



think global · think tgs

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO

REWIDENTA

ORAZ

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ

ASM GROUP S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2014 ROKU

Wrocław, 8 czerwca 2015 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT	UZUPEŁNIAJĄCY	OPINIĘ	Z BADANIA	SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU				
5				

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu ASM GROUP S.A.

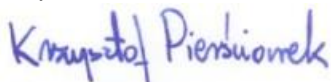
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku **Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A.** (dalej Grupa), dla której **ASM GROUP S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca, Spółka), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **134 820 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **6 603 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **7 225 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 225 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **118 tys. zł**,
 - e. dodatkowe noty objaśniające,(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - b. sporządzone zostało 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 oraz przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Krzysztof Pięściónek



Członek Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11150

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 8 czerwca 2015 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **ASM GROUP S.A.** (Spółka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 5 sierpnia 2010 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 7814/2010) podpisanym przed notariuszem Maciejem Biwejnsem w Kancelarii Notarialnej M. Biwejnis & P. Orłowski Kancelaria Notarialna s.c. w Warszawie, 00-891 Warszawa ul. Chłodna 15. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000363620 w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5252488185 oraz symbol REGON 142578275

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- merchandising,
- outsourcing pracowników ,
- field marketing,
- badania marketingowe.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki dominującej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku 59 053 455,00 zł i dzielił się na 59 053 455 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 18.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego struktura Akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
Adam Stańczak	26,13%	15 433 455	1,00	15 433 455,00
Marcin Skrzypiec	26,13%	15 433 455	1,00	15 433 455,00
Tatiana Pikula	26,13%	15 428 616	1,00	15 428 616,00
JK Fund Suisse SA	5,52%	3 260 000	1,00	3 260 000,00
Pozostali	16,09%	9 497 929	1,00	9 497 929,00
Razem	100,0%	59 053 455	-	59 053 455,00

Zgodnie z statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Adam Stańczak	Prezes Zarządu
Marcin Skrzypiec	Wiceprezes Zarządu
Jacek Mariusz Pawlak	Członek Zarządu
Patryk Paweł Górczyński	Członek Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Maciej Krzysztof Cudny	Przewodniczący RN
Paweł Jacek Młynarski	Członek RN
Filip Teodor Nazar	Członek RN
Jacek Grzegorz Kuczewski	Członek RN
Magdalena Pasecka	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 8 stycznia 2014 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Łukasza Stańczaka,
- z dniem 7 listopada 2014 Pan Łukasz Stańczak zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 15 grudnia 2014 roku Pani Magdalena Pasecka została powołana na Członka Rady Nadzorczej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. wchodziły następujące podmioty:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ASM GROUP S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2014
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2014
New Line Media Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2014
Grey Matters Sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2014
Trade S.p.A. (spółka prawa włoskiego)	pełna	obowiązek badania wg prawa włoskiego	niezależny zespół rewidentów	31.12.2014
Promotion Intrade S.r.l. (spółka prawa włoskiego)	pełna	brak obowiązku badania	-	31.12.2014

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka nr ewidencyjny 11150, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof PierścioneK nr ewidencyjny 11150.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 9 marca 2015 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 16 grudnia 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 18 maja 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu z badania, z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 8 czerwca 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	01.01.2013 (tys. zł)	Dynamika 2014/2013 (%)	Dynamika 2013/2012 (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)	01.01.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	72 066	71 964	76 331	0,1%	-5,7%	53,5%	56,4%	59,4%
Wartość firmy	69 191	68 702	72 988	0,7%	-5,9%	51,3%	53,8%	56,8%
Pozostałe wartości niematerialne	520	873	904	-40,4%	-3,5%	0,4%	0,7%	0,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 835	1 960	2 060	-6,4%	-4,8%	1,4%	1,5%	1,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	468	373	377	25,6%	-1,2%	0,3%	0,3%	0,3%
Pozostałe aktywa długoterminowe	51	57	2	-9,9%	2 425,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	62 754	55 688	52 142	12,7%	6,8%	46,5%	43,6%	40,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	58 699	51 814	49 457	13,3%	4,8%	43,5%	40,6%	38,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	580	-	-	-	-	0,4%	-	-
Należności pozostałe	241	781	340	-69,2%	129,6%	0,2%	0,6%	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 553	2 461	1 431	3,7%	72,0%	1,9%	1,9%	1,1%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	681	631	913	7,9%	-30,9%	0,5%	0,5%	0,7%
Aktywa razem	134 820	127 652	128 473	5,6%	-0,6%	100%	100%	100%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	01.01.2013 (tys. zł)	Dynamika 2014/2013 (%)	Dynamika 2013/2012 (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)	01.01.2013 (struktura %)
Kapitał własny	82 826	75 602	62 589	9,6%	20,8%	61,4%	59,2%	48,7%
Kapitał podstawowy	59 053	59 053	53 756	0,0%	9,9%	43,8%	46,3%	41,8%
Kapitał zapasowy	144	8 621	1 362	-98,3%	532,9%	0,1%	6,8%	1,1%
Zyski zatrzymane	23 295	8 215	7 942	183,6%	3,4%	17,3%	6,4%	6,2%
- w tym zysk (strata) netto	6 603	1 917	6 651	244,4%	-71,2%	4,9%	1,5%	5,2%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	333	-289	-472	-215,5%	-38,8%	0,2%	-0,2%	-0,4%
Udziały niedające kontroli	-	-	0	-	-100%	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 270	810	2 423	56,7%	-66,6%	0,9%	0,6%	1,9%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	5	-	-95,0%	1 880,5%	-	0%	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	7	29	-	-77,6%	-	0%	0%	-
Kredyty bankowe długoterminowe	-	-	1 819	-	-100,0%	-	-	1,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	1 263	776	603	62,7%	28,7%	0,9%	0,6%	0,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	50 724	51 240	63 462	-1,0%	-19,3%	37,6%	40,1%	49,4%
Kredyty bankowe krótkoterminowe	16 528	16 968	18 817	-2,6%	-9,8%	12,3%	13,3%	14,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	1 195	1 126	456	6,1%	146,8%	0,9%	0,9%	0,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 937	24 884	21 199	8,3%	17,4%	20,0%	19,5%	16,5%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	3 197	3 372	1 517	-5,2%	122,3%	2,4%	2,6%	1,2%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	257	157	628	63,6%	-75,0%	0,2%	0,1%	0,5%
Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	2 358	4 556	20 530	-48,2%	-77,8%	1,7%	3,6%	16,0%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	252	178	315	41,5%	-43,3%	0,2%	0,1%	0,2%
Pasywa razem	134 820	127 652	128 473	5,62%	-0,64%	100%	100%	100%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2014- 31.12.2014 (tys. zł)	01.01.2013- 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika 2014/2013 (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży	179 797	170 539	5,4%	100%	100%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	179 797	170 506	5,4%	100%	100%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	34	-100%	-	0%
Koszty działalności operacyjnej	168 181	157 951	6,5%	93,5%	92,6%
Amortyzacja	936	861	8,8%	0,5%	0,5%
Zużycie materiałów i energii	1 837	2 253	-18,5%	1,0%	1,3%
Usługi obce	129 476	120 402	7,5%	72,0%	70,6%
Świadczenia pracownicze	33 223	31 321	6,1%	18,5%	18,4%
Pozostałe koszty operacyjne	2 710	3 081	-12,0%	1,5%	1,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	34	-100 %	-	0,0%
Zysk/(Strata) na sprzedaży	11 616	12 588	-7,7%	6,5%	7,4%
Pozostałe przychody operacyjne	423	900	-53,0%	0,2%	0,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 311	2 150	-39,0%	0,7%	1,3%
Odpis aktualizujący wartość firmy jednostek zależnych	-	4 471	-100%	-	2,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	10 729	6 867	56,2%	6,0%	4,0%
Przychody finansowe	98	113	-13,4%	0,1%	0,1%
Koszty finansowe	1 090	1 337	-18,5%	0,6%	0,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 736	5 643	72,5%	5,4%	3,3%
Podatek dochodowy	3 133	3 726	-15,9%	1,7%	2,2%

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 603	1 917	244,4%	3,7%	1,1%
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 603	1 917	244,4%	3,7%	1,1%
Inne całkowite dochody	622	183	0,0	0,3%	0,1%
Całkowite dochody ogółem	7 225	2 100	242,6%	4,0%	1,2%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	6,5%	7,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	5,4%	3,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	3,7%	1,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	8,7%	2,6%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	4,9%	1,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,3	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	2,5	2,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	118	110
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	73	72

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,4	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,6	1,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,1	1,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,6

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,2	1,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,2	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,2	2,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	12 730	5 553
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	9,4%	4,3%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku. Skutki zastosowania nowych standardów rachunkowości zostały opisane w nocie objaśniającej nr 6.11 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej w zakresie innym niż związanym z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej.

5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

6. WARTOŚĆ FIRMY

Zarząd Jednostki dominującej wartość firmy rozpoznaną w wyniku rozliczenia nabycia jednostek zależnych przypisał do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne przyjęte zostały nabyte jednostki zależne. Poniżej zaprezentowano wartości firmy przypisane do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Ośrodki wypracowujące środki pieniężne	Wartość firmy na dzień 31.12.2014	Wartość firmy na dzień 31.12.2013
Gruppo Trade Service Polska Sp. z o.o.	51 016	51 016
New Line Media Sp. z o.o.	75	75
Trade S.p.A.	14 572	14 177
Promotion Intrade S.r.l.	3 529	3 433
Razem	69 191	68 702

Zmiana wartości firmy wykazanej na dzień 31 grudnia 2014 roku w stosunku do 31 grudnia 2013 roku w kwocie 489 tys. zł wynikała z różnic kursowych powstałych z przeliczenia wartości firmy wyrażonych w walucie EUR i przypisanych do jednostek włoskich (Trade S.p.A., Promotion Intrade S.r.l.). Zarząd Jednostki dominującej przeprowadził testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2014 roku. Testy nie wykazały utraty wartości.

7. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, jak również w okresie porównawczym nie rozpoznano kapitału akcjonariuszy niesprawujących kontroli. Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego zostały zaprezentowane w notce objaśniającej nr 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

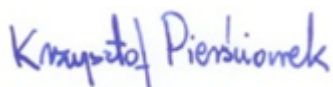
Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

9. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Krzysztof Pierścionek



Członek Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11150

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron.

Wrocław, dnia 8 czerwca 2015 roku.