



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

„4FUN MEDIA” S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej „4FUN MEDIA” S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku **Grupy Kapitałowej „4FUN MEDIA” S.A.** (dalej Grupa), dla której „4FUN MEDIA” S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bobrowieckiej 1A jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **40 737 607,01 złotych**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku całkowity dochód w wysokości **7 077 140,74 złotych** oraz zysk netto w wysokości **7 077 140,74 złotych**, z czego zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł **7 077 140,74 złotych**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 958 051,76 złotych**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **172 130,62 złotych**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 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. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na poniższe fakty:
- a. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie zaistniały przesłanki utraty wartości w stosunku do wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zwracamy uwagę, że powyższe założenie poparte zostało planami finansowymi będącymi podstawą testu na utratę wartości firmy powstałej przy nabyciu udziałów w Program sp. z o.o. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
 - b. Jednostka dominująca dokonała nabycia wierzytelności Screen Network S.A. Wierzytelność w świetle MSR 24 została zaprezentowana jako wierzytelność od jednostek powiązanych (Nota 22 w sprawozdaniu finansowym). W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie występują przesłanki opisane w MSSF 10 wskazujące na objęcie przez 4FUN Media S.A. kontroli nad przedsiębiorstwem dłużnika. Szczegółowe informacje na temat transakcji oraz argumenty przemawiające za brakiem sprawowania kontroli nad przedsiębiorstwem dłużnika w związku z nabyciem wierzytelności, oraz dalszych planów biznesowych Jednostki dominującej zostały przedstawione przez Zarząd Jednostki Dominującej w informacji dodatkowej w punkcie nr 1 „Wprowadzenie - zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego”. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej w świetle planów

biznesowych Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku brak jest podstaw objęcia konsolidacją analizowanej Jednostki. Zwracamy uwagę, iż w przypadku zmiany założeń leżących u podstaw planów biznesowych, Zarząd Jednostki dominującej powinien dokonać powtórnej analizy przesłanek dotyczących objęcia kontroli nad przedsiębiorstwem dłużnika.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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

Poznań, dnia 12 marca 2014 rok

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **Grupy Kapitałowej „4FUN MEDIA” S.A.** (Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 2 września 2003 roku w Warszawie na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy ulicy Bobrowieckiej 1A.

Prawnym poprzednikiem Jednostki dominującej była „4FUN.TV” sp. z o.o., która w dniu 7 listopada 2003 roku została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000177490.

W dniu 17 maja 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jednostki dominującej „4FUN.TV” sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu w spółkę akcyjną pod firmą „4FUN.TV” Spółka Akcyjna. Wpis przekształcenia Jednostki dominującej został zarejestrowany pod numerem KRS 0000235128.

Uchwałą z dnia 24 października 2006 roku zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 listopada 2006 roku (ygn.. Akt WA.XIII NS-REJ. KRS/035165/06/426), Walne Zgromadzenia dokonało zmiany firmy Jednostki dominującej z „4FUN.TV” Spółka Akcyjna na „4FUN MEDIA” Spółka Akcyjna.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 951-20-85-470 oraz symbol REGON 015547050.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- tworzenie i nadawanie kanałów tematycznych,
- produkcja i agregacja treści video,
- rozwój zaplecza technologicznego – tworzenie, dystrybucja nowych rozwiązań technologicznych ze szczególnym naciskiem na narzędzia interaktywne.

Przedmiot działalności spółek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością Jednostki Dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 4 063 500,00 złotych i dzielił się na 4 063 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą 17 w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Nova Group (Cyprus) Limited	54,42%	2 211 499	1	2 212
Aviva Investors TFI	5,44%	221 000	1	221
Posiadacze akcji poniżej 5%	40,14%	1 631 001	1	1 631
Razem	100,00%	4 063 500	-	4 064

Zgodnie ze Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Ewa Czekala	Prezes Zarządu
Aneta Parafiniuk	Członek Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Stokowski	Przewodniczący RN
Andrzej Karasowski	Członek RN
Jakub Potrzebowski	Członek RN
Simon Boyd	Członek RN
Jakub Bartkiewicz	Członek RN

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

- 2 kwietnia 2013 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Marka Tarnowskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2013 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Surmackiego,
- na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 sierpnia 2013 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Paluszyńskiego, Pana Piotra Surmackiego oraz Pana Marka Sowę,
- na mocy uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 sierpnia 2013 roku powołano do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jakuba Potrzebowskiego, Pana Simona Boyda oraz Pana Jakuba Bartkiewicza.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej „4FUN MEDIA” S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
„4FUN MEDIA” S.A.	pełna	Bez zastrzeżeń	4Audyt sp. z o.o.	31.12.2013
„Program” Sp. z o.o.	pełna	Bez zastrzeżeń	4Audyt sp. z o.o.	31.12.2013

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie wystąpiły zmiany w strukturze spółek objętych konsolidacją.

Jednostka dominująca dokonała nabycia wierzytelności Screen Network S.A. której wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła wraz z odsetkami 3 848 tys. zł. Wierzytelność w świetle MSR 24 została zaprezentowana jako wierzytelność od jednostek powiązanych. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie występują przesłanki opisane w MSSF 10 wskazujące na objęcie przez 4FUN Media S.A. kontroli nad przedsiębiorstwem dłużnika, tym samym brak jest podstaw objęcia konsolidacją analizowanej Jednostki.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 26 kwietnia 2013 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak nr ewidencyjny 10170.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 stycznia 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia

28 stycznia 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego 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 2013 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 Jednostki dominującej w dniach od 3 lutego 2014 roku do dnia 12 marca 2014 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 12 marca 2014 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

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	24 443	22 640	8,0	60,0	55,5
Rzeczowe aktywa trwałe	976	1 051	-7,1	2,4	2,6
Wartości firmy	8 282	8 282	-	20,3	20,3
Inne wartości niematerialne	12 907	11 829	9,1	31,7	29,0
Nakłady na wartości niematerialne	1 899	971	95,7	4,7	2,4
Należności długoterminowe	-	384	-100,0	-	0,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380	124	205,9	0,9	0,3
Aktywa obrotowe	16 294	18 137	-10,2	40,0	44,5
Należności handlowe	7 613	7 969	-4,5	18,7	19,5
Pozostałe należności	4 355	2 860	52,2	10,7	7,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	376	-	-	0,9	-
Pożyczki udzielone	2 199	-	-	5,4	-
Rozliczenia międzyokresowe	130	296	-56,1	0,3	0,7
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	5 562	-100,0	-	13,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 621	1 449	11,9	4,0	3,6
Aktywa razem	40 738	40 777	-0,1	100,0	100,0

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	33 690	36 648	-8,1	82,7	89,9
Kapitał podstawowy	4 064	4 064	-	10,0	10,0
Akcje własne	-866	-866	-	-2,1	-2,1
Pozostałe kapitały	26 081	24 999	4,3	64,0	61,3
Zyski zatrzymane	4 411	8 452	-47,8	10,8	20,7
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	33 690	36 648	-8,1	82,7	89,9
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 355	553	145,0	3,3	1,4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 355	553	145,0	3,3	1,4
Zobowiązania krótkoterminowe	5 693	3 576	59,2	14,0	8,8
Zobowiązania handlowe	4 645	1 660	179,7	11,4	4,1
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	196	12	1497,0	0,5	0,0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	8	1 002	-99,2	0,0	2,5
Pozostałe zobowiązania	188	282	-33,3	0,5	0,7
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	656	619	5,9	1,6	1,5
Pasywa razem	40 738	40 777	-0,1	100,0	100,0

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży	31 573	32 124	-1,7	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	21 598	19 345	11,6	68,4	60,2
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 975	12 780	-21,9	31,6	39,8
Koszty sprzedaży	732	683	7,2	2,3	2,1
Koszty ogólnego zarządu	2 625	2 381	10,2	8,3	7,4
Pozostałe przychody operacyjne	2 033	95	2047,2	6,4	0,3
Pozostałe koszty operacyjne	98	36	171,1	0,3	0,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 554	9 774	-12,5	27,1	30,4
Przychody (koszty) finansowe – netto	217	563	-61,4	0,7	1,8
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 771	10 337	-15,1	27,8	32,2
Podatek dochodowy	1 694	1 988	-14,8	5,4	6,2
Zysk (strata) netto	7 077	8 349	-15,2	22,4	26,0
przypadający na:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 077	8 349	-15,2	22,4	26,0
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję					
Podstawowy	1,76	2,07	-15,0	-	-
Rozwodniony	1,76	2,07	-15,0	-	-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów					
Całkowite dochody przypadające na:	7 077	8 349	-15,2	22,4	26,0
- Akcjonariuszy podmiotu dominującego	7 077	8 349	-15,2	22,4	26,0
- Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	7 077	8 349	-15,2	22,4	26,0

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	21,0%	30,2%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}$	27,8%	39,8%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}$	22,4%	26,0%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	26,6%	22,8%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$	17,4%	20,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	77,5%	78,8%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$	129,2%	141,9%
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}$	87	89
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}$	84	31

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,2	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	4,8	8,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,4	1,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 – 1,2	2,9	5,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 – 2,0	2,8	5,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	1,6	4,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	10 602	14 561
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	26%	36%

W związku z odnotowanym w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku spadkiem zysku netto z poziomu 8 349 tys. zł w roku poprzedzającym, do poziomu 7 077 tys. zł w roku badanym tj. o 15,2%, pogorszeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności oparte na wyniku netto.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku wskaźniki płynności osiągnęły wartości uznane powszechnie za akceptowalne.

Grupa Kapitałowa kontynuowała model finansowania swojej działalności oparty na kapitale własnym. Współczynnik zadłużenia mierzony udziałem kapitału obcego w kapitale ogółem ukształtował się na poziomie wynoszącym 0,2, co oznacza, iż Grupa Kapitałowa jedynie w 20% finansowała swoją działalność kapitałem obcym.

W badanym okresie pogorszyła się wartość kapitału obrotowego netto, z poziomu 14 561 tys. zł w roku poprzedzającym do poziomu 10 602 tys. zł w roku badanym tj. o 27%. Niższy poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego znalazł przełożenie na utrzymanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 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 2013 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 istotnych 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 okazynym 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

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił 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.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

6. 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.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w nocie nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie zaistniały przesłanki utraty wartości w stosunku do wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, powstałej przy nabyciu udziałów w Program sp. z o.o. Powyższe założenie poparte zostało planami finansowymi będącymi podstawą testu na utratę wartości firmy, których powodzenie uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

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

Informacje dotyczące ustalenia kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego akcjom niesprawującym kontroli zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

W badanym okresie nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje pozabilansowe.

10. 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 2013 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa

niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

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 18 stron.

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku