



AUDYT

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

4FUN MEDIA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, 5 marzec 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	16

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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku **Grupy Kapitałowej 4FUN MEDIA S.A.** (dalej Grupa, Grupa Kapitałowa), 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. wprowadzenie,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **40 776 807,55 zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **8 349 103,46zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **674 070,14 zł**,
 - e. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 901 939,20 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia ,
(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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 wrywkowy – 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 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 Spółkę 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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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

A blue ink signature of Michał Czerniak.

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła

A blue ink signature of 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 5 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 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 (sygn. 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 dominującą działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- a. tworzenie i nadawanie kanałów tematycznych,
- b. produkcja i agregacja treści video,
- c. 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 2012 roku wynosił 4 063 500,00 zł i dzielił się na 4 063 500 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Zgodnie z notą pkt 17 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 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
Golden Finance Investments Limited	10,04%	407 831	1	408
Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6,03%	245 144	1	245
PZU Asset Management S.A	5,91%	239 992	1	240
Posiadacze akcji poniżej 5%	23,60%	959 034	1	959
Razem	100%	4 063 000	-	4 063

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
Ewa Czekąła	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
Marek Sowa	Członek RN
Marek Tarnowski	Członek RN
Andrzej Paluszyński	Członek RN
Andrzej Karasowski	Członek RN

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

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej 4FUN MEDIA S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio), współzależne i stowarzyszone:

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.	31.12.2012
Program Sp. z o.o	pełna	Bez zastrzeżeń (brak obowiązku badania)	4Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012

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

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 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 Akcjonariuszy w dniu 11 kwietnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 20 kwietnia 2012 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1256 w dniu 14 czerwca 2012 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 16 stycznia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 27 grudnia 2012 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 2012 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 31 stycznia 2013 roku do dnia 5 marca 2013 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 5 marca 2013 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, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i innych wymaganych dokumentów.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie 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

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	22 640	19 718	14,8%	55,5%	48,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 051	860	22,2%	2,6%	2,1%
Wartości firmy	8 282	8 282	0,0%	20,3%	20,2%
Inne wartości niematerialne	11 829	7 405	59,7%	29,0%	18,0%
Nakłady na wartości niematerialne	970	2 716	-64,3%	2,4%	6,6%
Należności długoterminowe	384	406	-5,3%	0,9%	1,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124	49	150,7%	0,3%	0,1%
Aktywa obrotowe	18 137	21 368	-15,1%	44,5%	52,0%
Należności handlowe	7 969	3 354	137,6%	19,5%	8,2%
Pozostałe należności	2 861	5 825	-50,9%	7,0%	14,2%
Rozliczenia międzyokresowe	296	325	-9,0%	0,7%	0,8%
Inne inwestycje krótkoterminowe	5 562	8 513	-34,7%	13,6%	20,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 449	3 351	-56,8%	3,6%	8,2%
Aktywa razem	40 777	41 086	-0,8%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	36 648	35 974	1,9%	89,9%	87,6%
Kapitał podstawowy	4 064	4 064	0,0%	10,0%	9,9%
Akcje własne	-866	-302	186,7%	-2,1%	-0,7%
Pozostałe kapitały	24 998	24 995	0,0%	61,3%	60,8%
Zyski zatrzymane	8 452	7 217	17,1%	20,7%	17,6%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	36 648	35 974	1,9%	89,9%	87,6%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	553	789	-29,9%	1,4%	1,9%
Pożyczki i kredyty bankowe	-	506	-100,0%	-	1,2%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	553	283	95,6%	1,4%	0,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 576	4 323	-17,3%	8,8%	10,5%
Zobowiązania handlowe	1 660	1 288	29,0%	4,1%	3,1%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12	9	33,1%	0,0%	0,0%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 002	1 349	-25,7%	2,5%	3,3%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	1 015	-100,0%	-	2,5%
Pochodne instrumenty finansowe	-	25	-100,0%	-	0,1%
Pozostałe zobowiązania	282	406	-30,6%	0,7%	1,0%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	619	231	167,9%	1,5%	0,6%
Pasywa razem	40 777	41 086	-0,8%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2012 - 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 - 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 - 31.12.2011 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	32 124	23 908	34,4%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	19 345	12 675	52,6%	60,2%	53,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 779	11 233	13,8%	39,8%	47,0%
Koszty sprzedaży	683	401	70,3%	2,1%	1,7%
Koszty ogólnego zarządu	2 381	2 142	11,2%	7,4%	9,0%
Pozostałe przychody operacyjne	95	37	154,2%	0,3%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	36	184	-80,3%	0,1%	0,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 774	8 543	14,4%	30,4%	35,7%
Przychody (koszty) finansowe - netto	563	1 441	-60,9%	1,8%	6,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 337	9 984	3,5%	32,2%	41,8%
Podatek dochodowy	1 988	1 951	1,9%	6,2%	8,2%
Zysk (strata) netto	8 349	8 033	3,9%	26,0%	33,6%
przypadający na:			-	-	-
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 349	8 033	3,9%	26,0%	33,6%
Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję					
Podstawowy	2,07	1,98	4,5%	-	-
Rozwodniony	2,07	1,98	4,5%	-	-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów					
Całkowite dochody przypadające na:	8 349	8 033	3,9%	26,0%	33,6%
- Akcjonariuszy podmiotu dominującego	8 349	8 033	3,9%	26,0%	33,6%
- Udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	8 349	8 033	3,9%	26,0%	33,6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	30,2%	36,3%	37,8%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto na sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	39,8%	47,0%	51,4%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	26,0%	33,6%	29,5%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	22,8%	22,3%	14,6%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	20,5%	19,6%	12,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	78,8%	58,2%	42,9%
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	141,9%	121,2%	111,5%
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} * 360}$	89	51	66
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{koszty własne sprzedaży}}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} * 360}$	31	37	83

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,1	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	8,9	7,0	6,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,6	1,8	2,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,9	0,9	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	5,0	4,9	6,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,0	4,9	6,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	4,8	2,6	1,63
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	14 561	17 044	19 915
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	36%	41%	52%

Komentarz

Poziom wskaźnika zyskowności sprzedaży w 2012 roku wyniósł 30%. Oznacza to, że z każdej kwoty 100 zł przychodów ze sprzedaży Grupa generowała przeciętnie 30 zł zysku na sprzedaży.

Wzrost wyniku finansowego netto w 2012 roku na poszczególnych poziomach kształtowania się wyniku finansowego w stosunku do roku poprzedniego przełożył się na wzrost wielu wskaźników oceny rentowności Grupy.

W badanym okresie, Grupa kontynuowała politykę finansowania swojej działalności, opartą na kapitałach własnych, które stanowiły 90% pasywów.

Na podstawie analizy wskaźników płynności należy zauważyć, iż na przestrzeni ostatnich trzech lat wartości wskaźników płynności szybkiej i bieżącej kształtowały się na stosunkowo wysokim poziomie, co pozwala na wysoką ocenę zdolności Grupy do terminowego regulowania jej zobowiązań.

Nadwyżka należności handlowych nad zobowiązaniami handlowymi (dodatni kierunek przepływu strumienia gotówki) powoduje, iż Grupa zachowuje pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań bieżących wpływami z działalności operacyjnej.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Jednostki 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 spółkę zależną.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 2012 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 Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym 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.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, 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 2012 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian 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 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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 2012 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w notcie nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego akcjonariuszom niesprawującym kontroli jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Informacje dotyczące ustalenia kapitału własnego, w tym kapitału przypadającego akcjonariuszom niesprawującym kontroli zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

W badanym okresie nie wystąpiły w Grupie istotne pozycje pozabilansowe.

10. SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa nie dokonała zbycia żadnych akcji, jak również udziałów w spółkach podporządkowanych.

11. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 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

A blue ink signature of Michał Czerniak.

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła

A blue ink signature of 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 19 stron.

Poznań, dnia 5 marca 2013 roku