

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2012 - 31.12.2012**

Grupa Kapitałowa TIM Spółka Akcyjna

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	6
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	7
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.	8
II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
II.4. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	10
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
III.1. ROK OBROTOWY	12
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	12
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	12
III.4. KAPITAŁ WŁASNY.....	13
III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE).....	13
III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	13
III.7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	13
III.8. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	13
III.9. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
III.10. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	14
III.11. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	14
III.12. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
UWAGI KOŃCOWE	15
III.13. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15
III.14. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	TIM Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Eugeniusza Kwiatkowskiego 24
Miejscowość:	Siechnice
Kod pocztowy:	55-011
Pocztą:	Siechnice
Telefon:	(71) 37 61 600
Faks:	(71) 37 61 620
Pocztą elektroniczną:	zarzad@tim.pl
Adres www:	www.tim.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	10 grudnia 2001
Numer wpisu do rejestru:	0000022407
Regon:	930339253
NIP:	8970009678
Przedmiot działalności wg PKD	46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	22 199 tysięcy złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	196 843 tysiące złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki Dominującej zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki Dominującej w okresie badanym:

I.1.2.1. 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Krzysztof Folt – 16,67% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Krzysztof Wieczorkowski – 13,51 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 8,71% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

I.1.3.4. AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny – 11,40 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.5. Mirosław Nowakowski - 5,50 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.6. AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK – 5,30 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii wystąpiły. Właścicielami Spółki Dominującej posiadającymi więcej niż 5% akcji w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy byli:

I.1.4.1. Krzysztof Folta – 16,70% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.2. Krzysztof Wieczorkowski – 13,76% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.3. Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 12,56% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

I.1.4.4. AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny – 10,75% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.5. AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK – 5,40% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.6. Mirosław Nowakowski - 5,60% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Krzysztof Folta – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Artur Piekarczyk – Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Handlu;

I.1.5.3. Maciej Posadzy – Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Operacyjnych;

I.1.5.4. Anna Słobodzian Puła – Członek Zarządu.

I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.6.1. W dniu 23 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza TIM S.A. uchwałą nr 3/RN/23.01.2013r powierzyła Pani Annie Słobodzian-Puła funkcję Członka Zarządu.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej TIM Spółka Akcyjna wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
TIM Spółka Akcyjna	Jednostka dominująca	-	pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Rotopino.pl Spółka Akcyjna	Jednostka zależna	74,1%	pełna	bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2012

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3149 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27, została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą nr 1/RN/20.02.2012r Rady Nadzorczej z dnia 20 lutego 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 001/K/2012 zawartej w dniu 21 lutego 2012 roku pomiędzy badaną Jednostką Dominującą a HLB M2 Audyt Sp. z o.o., uzupełnioną aneksem nr 1 z dnia 20 marca 2012 roku.

I.3.3. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi 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), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 4 do 20 marca 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

I.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. 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.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 20 marca 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3149. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

- *Rozliczenie księgowe przejęcia kontroli nad Rotopino.pl S.A. nie zostało zakończone przed końcem roku 2011 (nie zakończono procesu identyfikacji wszystkich przejętych składników aktywów i zobowiązań oraz nie wyceniono ich w wartości godziwej). Dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego Zarząd Spółki Dominującej dokonał prowizorycznego księgowego rozliczenia przejęcia w oparciu o dane wynikające z ewidencji księgowej Rotopino.pl S.A. Ostateczne księgowe rozliczenie przejęcia ma nastąpić w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia kontroli i może spowodować w przyszłości korektę kwot wynikających z przyjętego wstępnego rozliczenia księgowego, w tym korektę ustalonej wartości firmy z konsolidacji.*
- *W dniu 14 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej Rotopino.pl S.A. podjęło uchwałę nr 5 o połączeniu Rotopino.pl S.A. jako spółki przejmującej ze spółką Narzędzia.pl SA jako spółką przejmowaną. Połączenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy w dniu 1 grudnia 2011 roku. Rozliczenie połączenia nastąpiło w księgach roku 2011 metodą łączenia udziałów.*

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8/29.06.2012r z dnia 29 czerwca 2012 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 6 lipca 2012 roku.

I.6.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka opublikowała w Monitorze Polskim B nr 2485 z dnia 12 października 2012 roku.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **289 919** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zysk netto w kwocie **1 728** tysięcy złotych oraz całkowity dochód w kwocie **1 728** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **17 147** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **15 659** tysięcy złotych,
- informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

I.7.2. Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	113 793	39,3%	116 621	39,8%	-2,4%
1. Wartość firmy	5 702	2,0%	5 702	1,9%	0,0%
2. Pozost. wartości niematerialne	19 074	6,6%	18 663	6,4%	2,2%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	78 410	27,0%	80 310	27,4%	-2,4%
4. Nieruchomości inwestycyjne	8 264	2,9%	9 599	3,3%	-13,5%
5. Należności długoterminowe	87	0,0%	144	0,0%	-39,6%
6. Inwestycje długoterminowe	1	0,0%	1	0,0%	0,0%
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i aktywa na podatek odroczony	2 255	0,8%	2 202	0,8%	2,4%
B. AKTYWA OBROTOWE	176 126	60,7%	176 503	60,2%	-0,2%
1. Zapasy	59 556	20,5%	47 323	16,1%	25,9%
2. Należności krótkoterminowe	87 406	30,1%	102 051	34,8%	-14,4%
3. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	28 584	9,9%	26 686	9,1%	7,1%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	580	0,2%	443	0,2%	30,9%
Aktywa razem:	289 919	100,0%	293 124	100,0%	-1,1%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	196 843	67,9%	213 990	73,0%	-8,0%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	22 199	7,7%	21 790	7,4%	1,9%
2. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Kapitał (fundusz) zapasowy	90 961	31,4%	93 037	31,7%	-2,2%
4. Fundusz dywidendowy	58 738	20,3%	72 057	24,6%	-18,5%
5. Kapitał z opcji pracowniczych	4 706	1,6%	4 706	1,6%	0,0%
6. Kapitały rezerwowe	13 718	4,7%	0	0,0%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Wynik finansowy za okres	1 598	0,6%	13 718	4,7%	-88,4%
9. Kapitały udziałowców niekontrolujących	4 923	1,7%	8 682	3,0%	-43,3%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	93 076	32,1%	79 134	27,0%	17,6%
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	4 644	1,6%	4 001	1,4%	16,1%
2. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	88 432	30,5%	75 133	25,6%	17,7%
Pasywa razem:	289 919	100,0%	293 124	100,0%	-1,1%

II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	365 949	100,0%	396 354	100,0%	-7,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	366 746	100,2%	382 228	96,4%	-4,1%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-797	-0,2%	14 126	3,6%	-105,6%
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 623	1,0%	3 252	0,8%	11,4%
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 250	0,6%	1 905	0,5%	18,1%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	576	0,2%	15 473	3,9%	-96,3%
7. Przychody finansowe	2 139	0,6%	1 796	0,5%	19,1%
8. Koszty finansowe	338	0,1%	337	0,1%	0,3%
9. Zysk (strata) brutto	2 377	0,6%	16 932	4,3%	-86,0%
10. Podatek dochodowy	649	0,2%	3 060	0,8%	-78,8%
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
12. Zysk / Strata netto	1 728	0,5%	13 872	3,5%	-87,5%
a. Przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 598	0,4%	13 718	3,5%	-88,4%
b. Przypadający na udziałowców mniejszościowych	130	0,0%	154	0,0%	-15,6%
13. Inne całkowite dochody	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Całkowite dochody ogółem	1 728	0,5%	13 872	3,5%	-87,5%
a. Przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 598	0,4%	13 718	3,5%	-88,4%
b. Przypadające na udziałowców niekontrolujących	130	0,0%	154	0,0%	-15,6%

II.4. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	1 598	100,0%	13 718	100,0%	-88,4%
2. Korekty razem	23 656	1480,4%	-2 674	-19,5%	-984,7%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	25 254	1580,4%	11 044	80,5%	128,7%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	23 766	1487,2%	23 784	173,4%	-0,1%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-12 760	-798,5%	-37 345	-272,2%	-65,8%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	11 006	688,7%	-13 561	-98,9%	-181,2%
7. Wpływy z działalności finansowej	461	28,8%	1 798	13,1%	-74,4%
8. Wydatki na działalność finansowej	-21 062	-1318,0%	-13 426	-97,9%	56,9%
9. Przepływy z działalności finansowej	-20 601	-1289,2%	-11 628	-84,8%	77,2%
10. Przepływy pieniężne netto razem	15 659	979,9%	-14 145	-103,1%	-210,7%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-0,2%	3,6%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,6%	4,3%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	0,4%	3,5%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	0,5%	4,8%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	0,8%	6,7%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	2,01	2,41
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	1,33	1,77
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług} / \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług})$	>1,0	1,00	1,63

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,3	1,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	4,6	4,9
Rotacja zapasów towarów w dniach	$(\text{Średnia wartość towarów} \times 365) / \text{Wartość sprzedanych towarów}$	min	64,5	52,3

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	66,2%	70,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	206,2%	259,4%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	172,7%	179,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	67,8%	71,4%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Grupy to:

II.6.1.1. Ostateczne księgowe rozliczenie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przejęcia kontroli nad Rotopino.pl S.A. W wyniku tego rozliczenia ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dodatkowe wartości niematerialne w kwocie 8 480 tys. zł. Wartość firmy z konsolidacji została

ustalona ostatecznie w wysokości 5 702 tys. zł. Ostatecznego księgowego rozliczenia dokonano w taki sposób, jak gdyby rozliczenie to było zakończone w dniu przejścia, odpowiednio korygując dane porównywalne. Szczegółowy opis ostatecznego rozliczenia znajduje się w punkcie 7 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.6.1.2. Wzrost wartości zapasów (o 25,9%) oraz wzrost zobowiązań (o 17,6%) na koniec roku badanego w stosunku do roku wcześniejszego a także spadek wartości należności (o 14,4%).

II.6.1.3. Spadek wartości kapitałów własnych (o 8%) spowodowany w głównej mierze wypłatą dywidendy za rok 2011. Poziom kapitałów własnych nadal utrzymuje się na wysokim poziomie (67,9%) w strukturze źródeł finansowania Grupy Kapitałowej, co wskazuje na wysokie bezpieczeństwo struktury źródeł finansowania.

II.6.1.4. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku 2012 o 7,7% w stosunku do roku poprzedniego, przy jednoczesnym mniejszym spadku poziomu kosztów działalności operacyjnych (o 4,1%), co doprowadziło do powstania straty ze sprzedaży.

II.6.2. Wskazane wyżej czynniki były głównymi przyczynami następujących zmian w ramach podstawowych grup wskaźników finansowych:

II.6.2.1. Zmniejszyła się wartość wszystkich wskaźników rentowności (porównując wartości wskaźników z roku 2012 do wartości z roku poprzedzającego);

II.6.2.2. Zmniejszyła się wartość wskaźników płynności, jednak wskaźniki te nadal znajdują się na poziomie przewyższającym zalecane wartości, co wskazuje na niewielkie ryzyko płynności;

II.6.2.3. Zmniejszyły się wartości wskaźników finansowania działalności w porównaniu do wartości z roku 2011, jednak nadal pozostawały na wysokim, bezpiecznym poziomie.

II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. 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: od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

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

III.2.1. W punkcie 4 informacji ogólnych sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły.

III.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy z konsolidacji w kwocie 5 702 tys. zł została ustalona prawidłowo jako różnica między ceną nabycia akcji dających kontrolę oraz wartością godziwą aktywów netto na dzień przejęcia kontroli. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku zakończył się okres wyceny, w którym Spółka Dominująca identyfikowała i określała wartość godziwą aktywów i zobowiązań nabytych w wyniku przejęcia kontroli nad Rotopino.pl S.A. Po zakończeniu okresu wyceny dokonano ostatecznego księgowego rozliczenia przejęcia kontroli, w wyniku którego ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dodatkowe wartości niematerialne w kwocie 8 480 tys. zł. Wartość firmy z konsolidacji została ustalona ostatecznie w wysokości 5 702 tys. zł. Ostatecznego księgowego rozliczenia dokonano w taki sposób, jak gdyby rozliczenie to było zakończone w dniu przejęcia, odpowiednio korygując dane porównywalne. Szczegółowy opis ostatecznego rozliczenia znajduje się w punkcie 7 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.3.2. Na dzień bilansowy nie stwierdzono potrzeby odpisania wartości firmy z tytułu utraty jej wartości.

III.4. KAPITAŁ WŁASNY

III.4.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW MNIJSZOŚCIOWYCH (UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE)

III.5.1. Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał udziałowców mniejszościowych wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 4 923 tys. zł. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.6.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- III.6.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),
 - III.6.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
 - III.6.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
 - III.6.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.7.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

III.8. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.8.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.9. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.9.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.10. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

III.10.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

III.11. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

III.11.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

III.12. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.12.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego specjalisty zatrudnionego przez Spółkę odpowiedzialnego za wyliczenie wartości godziwej spółki zależnej Rotopino.pl S.A. na dzień bilansowy, wartości godziwej nabytych w wyniku przejęcia wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz przeprowadzenia testu na utratę wartości wartości firmy z konsolidacji i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Nie korzystaliśmy z wyników prac zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę
biegłych rewidentów pod numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku

Raport zawiera 15 stron.