

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2013 - 31.12.2013**

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.	7
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	8
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.	9
II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	10
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	11
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	12
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	12
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
III.1. ROK OBROTOWY	13
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	13
III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY.....	13
III.4. KAPITAŁ WŁASNY.....	14
III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI	14
III.6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	14
III.7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	14
III.8. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	14
III.9. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
III.10. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	14
III.11. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	15
III.12. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	16
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	16

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
Poczta:	Siechnice
Telefon:	(71) 37 61 600
Faks:	(71) 37 61 620
Poczta elektroniczna:	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:	10.12.2001
Numer wpisu do rejestru:	0000022407
Regon:	930339253
NIP:	8970009678
Przedmiot działalności wg PKD	46.90.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
Kapitał podstawowy	22 199 tysięcy złotych
Kapitał własny	184 785 tysięcy 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 Dominującej w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Krzysztof Folta – 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. Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna – 7,19% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.5. AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK – 5,30% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.3.6. Mirosław Nowakowski (wraz z podmiotami zależnymi) – 5,5% 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 – 16,67% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.2. Krzysztof Wieczorkowski – 13,51 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.3. Fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych – 8,71% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

I.1.4.4. AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny – 11,40 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.5. Mirosław Nowakowski - 5,50 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.6. AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK – 5,30 % udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

I.1.5.1. Krzysztof Maciej Folta – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Artur Piekarczyk – Członek Zarządu;

I.1.5.3. Maciej Posadzy – Członek Zarządu;

I.1.5.4. Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu.

I.1.6. Zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej 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 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej TIM Spółka Akcyjna wchodziły spółki:

Nazwa	Charakter jednostki	Udział % w kapitale podstawowym	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 z uwagą objaśniającą	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013
Rotopino.pl Spółka Akcyjna	Jednostka zależna bezpośrednio	74,1% ¹⁾	pełna	bez zastrzeżeń	HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2013
Rotopino.de GmbH	Jednostka zależna pośrednio	74,1% ¹⁾	pełna	Nie badana	Nie dotyczy	31.12.2013

Rotopino.it S.r.l.	Jednostka zależna pośrednio	74,1% ¹⁾	pełna	Nie badana	Nie dotyczy	31.12.2013
Rotopino.fr SARL	Jednostka zależna pośrednio	74,1% ¹⁾	pełna	Nie badana	Nie dotyczy	31.12.2013

1) Po wyeliminowaniu akcji własnych Rotopino.pl SA udział jednostki dominującej w jednostkach zależnych wynosi 76,2%

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (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 (02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27, została wybrana do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM S.A. 6/RN/23.01.2013r Rady Nadzorczej z dnia 23 stycznia 2013 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 001/K/2013 zawartej w dniu 24 stycznia 2013 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

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 28 lutego do 5 marca 2014 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. 2013 r., poz. 330, z późn. zm.),

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 z dniem 5 marca 2014 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 2012 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 2012 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującą uwagą objaśniającą:

„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.”

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 8/15.05.2013r z dnia 15 maja 2013 roku.

I.6.3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 maja 2013 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 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **282 448** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego stratę netto w kwocie **5 867** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **5 871** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **9 344** tysięcy złotych,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **18 635** tysięcy złotych,

I.7.1.1. 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	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	114 198	40,43%	113 793	39,30%	0,36%
1. Wartość firmy	5 702	2,02%	5 702	2,00%	0,00%
2. Inne wartości niematerialne	17 918	6,34%	19 074	6,60%	-6,06%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	78 297	27,72%	78 410	27,00%	-0,14%
4. Nieruchomości inwestycyjne	7 944	2,81%	8 264	2,90%	-3,87%
5. Należności długoterminowe	110	0,04%	87	0,00%	26,44%
6. Inwestycje długoterminowe	1	0,00%	1	0,00%	0,00%
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i aktywa na podatek odroczone	4 226	1,50%	2 255	0,80%	87,41%
B. AKTYWA OBROTOWE	168 250	59,57%	176 126	60,70%	-4,47%
1. Zapasy	69 431	24,58%	59 556	20,50%	16,58%
2. Należności krótkoterminowe	91 030	32,23%	87 406	30,10%	4,15%
3. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	7 094	2,51%	28 584	9,90%	-75,18%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	695	0,25%	580	0,20%	19,83%
Aktywa razem:	282 448	100,00%	289 919	100,00%	-2,58%

Pasywa	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	187 499	66,38%	196 843	67,90%	-4,75%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	22 199	7,86%	22 199	7,66%	0,00%
2. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
3. Kapitał (fundusz) zapasowy	90 598	32,08%	90 961	31,37%	-0,40%
4. Fundusz dywidendowy	57 489	20,35%	58 738	20,26%	-2,13%
5. Kapitał z opcji pracowniczych	4 706	1,67%	4 706	1,62%	0,00%
6. Kapitały rezerwowe	14 052	4,98%	13 718	4,73%	2,43%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
8. Wynik finansowy za okres	-5 949	-2,11%	1 598	0,6%	-472,28%
9. Kapitały udziałowców niekontrolujących	4 407	1,56%	4 923	1,70%	-10,48%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	94 949	33,62%	93 076	32,10%	2,01%
1. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 647	2,00%	4 644	1,60%	21,60%
2. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	89 302	31,62%	88 432	30,50%	0,98%
Pasywa razem:	282 448	100,00%	289 919	100,0%	-2,58%

II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	382 564	100,00%	365 949	100,0%	4,54%
2. Koszty działalności operacyjnej	391 662	102,38%	366 746	100,20%	6,79%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-9 098	-2,38%	-797	-0,20%	1041,53%
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 073	0,80%	3 623	1,00%	-15,18%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 746	0,46%	2 250	0,60%	-22,40%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 771	-2,03%	576	0,20%	-1449,13%
7. Przychody finansowe	1 044	0,27%	2 139	0,60%	-51,19%
8. Koszty finansowe	304	0,08%	338	0,10%	-10,06%
9. Zysk (strata) brutto	-7 031	-1,84%	2 377	0,60%	-395,79%
10. Podatek dochodowy	-1 164	-0,30%	649	0,20%	-279,35%
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
12. Zysk / Strata netto	-5 867	-1,53%	1 728	0,50%	-439,53%
a. Przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	-5 949	-1,56%	1 598	0,40%	-472,28%
b. Przypadający na udziałowców mniejszościowych	82	0,02%	130	0,00%	-36,92%
13. Inne całkowite dochody	-4	0,00%	0	0,00%	-100,00%
14. Całkowite dochody ogółem	-5 871	-1,53%	1 728	0,50%	-439,76%
a. Przypadające na akcjonariuszy podmiotu dominującego	-5 952	-1,56%	1 598	0,40%	-472,47%
b. Przypadające na udziałowców niekontrolujących	81	0,02%	130	0,00%	-37,69%

II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	-5 949	100,00%	1 598	100,00%	-472,28%
2. Korekty razem	-8 003	134,53%	23 656	1480,40%	-133,83%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	-13 952	234,53%	25 254	1580,40%	-155,25%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	7 418	-124,69%	23 766	1487,20%	-68,79%
5. Wydatki na działalność inwestycyjną	-8 527	143,34%	-12 760	-798,50%	-33,17%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 109	18,64%	11 006	688,70%	-110,08%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,00%	461	28,80%	-100,00%
8. Wydatki na działalność finansową	-3 574	60,08%	-21 062	-1318,00%	-83,03%
9. Przepływy z działalności finansowej	-3 574	60,08%	-20 601	-1289,20%	-82,65%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-18 635	313,25%	15 659	979,90%	-219,01%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-2,4%	-0,2%	3,6%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-1,8%	0,6%	4,3%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-1,6%	0,4%	3,5%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-2,1%	0,5%	4,8%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-3,1%	0,8%	6,7%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,90	2,01	2,41
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,11	1,33	1,77
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,02	1,00	1,63

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,3	1,3	1,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	4,9	4,6	4,9
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	72,3	64,5	52,3

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	64,8%	66,2%	70,0%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	192,8%	206,2%	259,4%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	165,3%	172,7%	179,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	66,8%	67,8%	71,4%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

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

II.6.1.1. Wzrost wartości zapasów (o 16,6%) oraz spadek wartości inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne i lokaty bankowe o terminie wymagalności krótszym niż 3 miesiące – o 75,2%) na koniec roku badanego w stosunku do roku wcześniejszego.

II.6.1.2. Spadek wartości kapitałów własnych (o 4,7%) spowodowany przede wszystkim wygenerowaną stratą netto oraz wypłatą dywidendy za rok 2012. Wartość kapitałów własnych nadal utrzymuje wysoki udział (66,4%) w strukturze źródeł finansowania Spółki, co wskazuje na wysokie bezpieczeństwo pasywów.

II.6.1.3. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku 2013 o 4,5% w stosunku do roku poprzedniego, przy jednoczesnym wyższym wzroście poziomu kosztów działalności operacyjnej (o 6,8%), co miało największy wpływ na wygenerowaną stratę netto.

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 2013 do wartości z roku poprzedzającego). Przyjęły one wartości ujemne;

II.6.2.2. Zmniejszyła się wartość większości wskaźników płynności, jednak wskaźniki te znajdują się na poziomie powszechnie uważanym za zalecany, co wskazuje na ograniczone ryzyko płynności;

II.6.2.3. Zmniejszyły się wartości wskaźników finansowania działalności w porównaniu do wartości z roku 2012, utrzymują się one jednak na bezpiecznych poziomach, między innymi spełniona jest „złota zasada” bilansowa, zgodnie z którą długoterminowo zaangażowane aktywa winny być finansowane długoterminowym kapitałem.

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 2013 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 2013 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2013 roku lub od późniejszej daty powstania do 31 grudnia 2013 roku.

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

III.2.1. W punkcie 4 informacji ogólnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 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, z wyjątkiem zmiany zasad naliczania odpisu aktualizującego wartość towarów. Zmiana została potraktowana jako zmiana wielkości szacunkowych, w związku z czym odstąpiono od prezentacji retrospektywnej.

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

III.2.4. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej odpowiada polityce rachunkowości Jednostki Dominującej.

III.3. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI ORAZ JEJ ODPISY

III.3.1. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy z konsolidacji w kwocie 5 072 tys. zł została ustalona prawidłowo jako różnica między ceną nabycia udziałów lub akcji dających kontrolę oraz wartością godziwą aktywów netto na dzień przejścia kontroli.

III.3.2. Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości nabytej jednostki zależnej Rotopono.pl S.A., dla której przy rozliczeniu nabycia została ujawniona wartość firmy. Przeprowadzony test nie wykazał potrzeby odpisania wartości firmy. Główne założenia co do prognoz dla testów na utratę wartości Jednostka Dominująca przedstawia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notcie nr 1. Ponieważ założenia dotyczą zdarzeń przyszłych, są one obarczone niepewnością, którą należy uwzględnić podczas interpretacji danych sprawozdania finansowego.

III.4. KAPITAŁ WŁASNY

III.4.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

III.5. KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI

III.5.1. Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 4 407 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 2013 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić treść zawartej w naszej opinii uwagi objaśniającej.

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 2013 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 2013 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 5 marca 2014 roku

Raport zawiera 16 stron.