

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
TIM Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2013 - 31.12.2013**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	5
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	<u>8</u>
II.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	9
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	12
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>12</u>
III.1. OCENA PRAWDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	12
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	14
<u>V. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>15</u>
V.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15
V.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

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 na dzień bilansowy	22 199 tysięcy złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	184 785 tysięcy złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

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

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

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki 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 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 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. Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej TIM S.A. W skład Grupy Kapitałowej, oprócz jednostki dominującej, wchodzi następujące jednostki zależne:

I.1.5.1. Rotopino.pl S.A.

I.1.5.2. Rotopino.de GmbH

I.1.5.3. Rotopino.it S.r.l.

I.1.5.4. Rotopino.fr SARL.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Krzysztof Maciej Folta – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Artur Piekarczyk – Członek Zarządu;

I.1.6.3. Maciej Posadzy – Członek Zarządu;

I.1.6.4. Anna Słobodzian-Puła – Członek Zarządu.

I.1.7. Zmiany w Zarządzie Jednostki w badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania:

I.1.7.1. W dniu 23 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza TIM S.A. uchwalała nr 3/RN/23.01.2013 r. powierzyła Pani Annie Słobodzian-Puła funkcję Członka Zarządu.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. 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 sprawozdaniu finansowym za rok 2012 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6/15.05.2013r. z dnia 15 maja 2013 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 9/15.05.2013r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 maja 2013 roku, przeznaczając zysk za rok 2012 w kwocie 1 415 433,58 zł na fundusz dywidendowy Spółki.

I.2.4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło także uchwałę nr 10/15.05.2013r. z dnia 15 maja 2013 roku o wypłacie dywidendy w kwocie 2 663 904 zł z funduszu dywidendowego Spółki.

I.2.5. 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.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO 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 sprawozdania finansowego uchwałą nr 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 25 listopada 2013 roku do 5 marca 2014 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 25 do 27 listopada 2013. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 10 do 14 lutego 2014 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie 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 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego 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.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2013 rok.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publicznoprawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Sprawozdania z sytuacji finansowej, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **274 474** tysiące złotych,

I.6.1.2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego stratę netto w kwocie **6 187** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **6 187** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **8 850** tysięcy złotych,

I.6.1.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **11 375** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	120 664	44,0%	120 772	42,5%	-0,1%
1. Wartości niematerialne	8 781	3,2%	10 369	3,6%	-15,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	78 172	28,5%	78 364	27,6%	-0,2%
3. Należności długoterminowe	110	0,0%	87	0,0%	26,7%
4. Inwestycje długoterminowe	29 425	10,7%	29 745	10,5%	-1,1%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 176	1,5%	2 207	0,8%	89,2%
B. AKTYWA OBROTOWE	153 810	56,0%	163 316	57,5%	-5,8%
1. Zapasy	61 890	22,5%	54 166	19,1%	14,3%
2. Należności krótkoterminowe	88 418	32,2%	87 863	30,9%	0,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 824	1,0%	20 712	7,3%	-86,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	678	0,2%	574	0,2%	18,0%
Aktywa razem:	274 474	100,0%	284 088	100,0%	-3,4%

Pasywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	184 785	67,3%	193 635	68,2%	-4,6%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	22 199	8,1%	22 199	7,8%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	93 037	33,9%	93 037	32,7%	0,0%
5. Fundusz dywidendowy i kapitał z opcji pracowniczych	62 195	22,7%	63 444	22,3%	-2,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	13 541	4,9%	13 541	4,8%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	-6 187	-2,3%	1 414	0,5%	-537,6%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	89 689	32,7%	90 453	31,8%	-0,8%
1. Rezerwy na zobowiązania	4 545	1,7%	4 180	1,5%	8,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	277	0,1%	0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	84 867	30,9%	86 273	30,4%	-1,6%
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%
Pasywa razem:	274 474	100,0%	284 088	100,0%	-3,4%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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	352 683	100,0%	341 996	100,0%	3,1%
2. Koszty działalności operacyjnej	362 089	102,7%	343 178	100,3%	5,5%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	-9 406	-2,7%	-1 182	-0,3%	695,9%
4. Pozostałe przychody operacyjne	3 010	0,9%	3 512	1,0%	-14,3%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 639	0,5%	5	0,6%	-19,9%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 035	-2,3%	285	0,1%	-2920,6%
7. Przychody finansowe	818	0,2%	1 767	0,5%	-53,7%
8. Koszty finansowe	246	0,1%	104	0,0%	135,8%
- w tym odsetki	60	0,0%	24	0,0%	152,8%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-7 463	-2,1%	1 948	0,6%	-483,1%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	-7 463	-2,1%	1 948	0,6%	-483,1%
12. Podatek dochodowy	-1 276	-0,4%	534	0,2%	-338,9%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	-6 187	-1,8%	1 414	0,4%	-537,5%

II.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

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	-6 187	100,0%	1 414	100,0%	-537,6%
2. Korekty razem	-5 360	86,6%	22 159	1567,1%	-124,2%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	-11 547	186,6%	23 573	1667,1%	-149,0%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	7 350	-118,8%	23 215	1641,8%	-68,3%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-4 414	71,3%	-18 502	-1308,5%	-76,1%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	2 936	-47,5%	4 713	333,3%	-37,7%
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	409	28,9%	-100,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-2 764	44,7%	-15 097	-1067,7%	-81,7%
9. Przepływy z działalności finansowej	-2 764	44,7%	-14 688	-1038,8%	-81,2%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-11 375	183,8%	13 598	961,7%	-183,7%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	-2,7%	-0,3%	3,5%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-2,1%	0,6%	4,2%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-1,8%	0,4%	3,5%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-2,2%	0,5%	4,9%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-3,2%	0,7%	6,9%

II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

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	1,80	1,89	2,29
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,08	1,26	1,70
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,04	1,02	1,66
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	68 943,6	77 044,0	92 053,4
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	25,1%	27,1%	32,8%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	70,5	79,2	71,3
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	73,2	68,1	51,3

II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,3	1,2	1,4
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	4,5	4,3	4,8
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	70,1	61,9	50,1

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	67,3%	68,2%	73,1%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	206,0%	214,1%	272,2%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	156,5%	162,8%	176,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	68,8%	69,2%	74,0%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Spółki to:

II.5.1.1. Wzrost wartości zapasów (o 14,3%) oraz spadek wartości inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne i lokaty bankowe o terminie wymagalności dłuższym niż 3 miesiące – o 86,4%) na koniec roku badanego w stosunku do roku wcześniejszego.

II.5.1.2. Spadek wartości kapitałów własnych (o 4,6%) spowodowany wygenerowaną stratą netto oraz wypłatą dywidendy za rok 2012. Wartość kapitałów własnych nadal utrzymuje wysoki udział (67,3%) w strukturze źródeł finansowania Spółki, co wskazuje na duże bezpieczeństwo struktury pasywów.

II.5.1.3. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych w roku 2013 o 3,1% w stosunku do roku poprzedniego, przy jednoczesnym wyższym wzroście poziomu kosztów działalności operacyjnej (o 5,5%), co miało największy wpływ na wygenerowaną stratę netto.

II.5.2. Wskazane wyżej czynniki były głównymi przyczynami następujących zmian w ramach podstawowych grup wskaźników finansowych:

II.5.2.1. Zmniejszyła się wartość wszystkich wskaźników rentowności (porównując wartości wskaźników z roku 2012 do wartości z roku poprzedzającego). Przyjęły one wartości ujemne;

II.5.2.2. Zmniejszyła się wartość większości wskaźników płynności, jednak wskaźniki te znajdują się na poziomie powszechnie uważanym za zalecany, co wskazuje na ograniczone ryzyko płynności;

II.5.2.3. 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.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2013 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego MFG/Pro.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Stawki amortyzacyjne zostały zweryfikowane w roku 2013. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla istotnych użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Nie stwierdziliśmy występowania istotnych środków trwałych nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych.

III.3.3.1. W sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Spółki wykazał aktywa finansowe w postaci akcji spółki zależnej Rotopino.pl SA w kwocie 21 480 tys. zł. Jak wskazano w nocie 6 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego, przeprowadzony przez Zarząd test na utratę wartości inwestycji we wskazaną powyżej spółkę zależną nie wykazał utraty wartości. Istotne założenia leżące u podstaw przeprowadzonego testu zostały ujawnione w nocie 1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TIM SA, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zwracamy uwagę na fakt, że oczekiwane przepływy pieniężne ujęte w teście na utratę wartości zależą od zdarzeń przyszłych, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

III.3.4. Zapasy.

III.3.4.1. Część zapasów została poddana spisowi z natury w roku 2012. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.4.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.4.3. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.5.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 70,51% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy.

Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione. Salda należności Spółki od kontrahentów cechują się dużym rozdrobnieniem, co obniża ryzyko kredytowe.

III.3.5.2. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.6. Kapitał własny.

III.3.6.1. Wynik finansowy za rok 2012 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników, na zwiększenie funduszu dywidendowego. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 2 663 904 zł z funduszu dywidendowego Spółki. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

III.3.6.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

III.3.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.7.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 96,71% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.7.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.8. Przychody i koszty.

III.3.8.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających zawiera w istotnych aspektach kompletne dane zgodne z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF) i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne.

Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania 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).

IV. UWAGI KOŃCOWE

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu 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.

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 15 stron.