

GRUPA KAPITAŁOWA
Codemedia
w której jednostką dominującą jest
Codemedia Spółka Akcyjna
ul. Rolna 175 B
02-729 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Codemedia Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Codemedia S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Rolna 175 B, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **42 218 295,06 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3 700 277,92 zł**;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **917 031,08 zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 704 774,65 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte



w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przy uwzględnieniu kwestii opisanej poniżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Uchwałą nr 03/11/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 28 listopada 2011 roku postanowiono dokonać połączenia spółek kapitałowych Codemedia Spółka Akcyjna oraz Mediasense Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W wyniku połączenia powstała w Spółce Codemedia S.A. wartość firmy w kwocie 15 587 193,87 zł. Zgodnie z artykułem 44b ustęp 10 ustawy o rachunkowości od wartości firmy jednostka powinna dokonywać odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat. Codemedia S.A. nie spełniła ustawowego obowiązku. Prawidłowe dokonanie odpisów amortyzacyjnych spowodowałoby obniżenie wyniku finansowego i kapitału własnego 2012 roku o kwotę 3 117 438,77 zł.

Z wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009, nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając więcej zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania Jednostka dominująca - Spółka Codemedia S.A. nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości złożenia sprawozdania finansowego jednostkowego za 2011 rok do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.



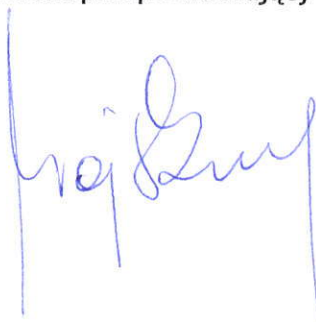
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 10 kwietnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Agata Wojtkowiak', written over a light blue horizontal line.

GRUPA KAPITAŁOWA
Codemedia
w której jednostką dominującą jest
Codemedia Spółka Akcyjna
ul. Rolna 175 B
02-729 Warszawa

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Codemedia Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

02-729 Warszawa, ul. Rolna 175 B

W trakcie badanego okresu nastąpiła zmiana siedziby Spółki.

Adres poprzedniej siedziby:

02-683 Warszawa, ul. Gotarda 9.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem przeważającą działalnością Spółki jest:

- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach.

1.4. Podstawa działalności

Codemedia Spółka Akcyjna działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 21 września 2010 roku (Rep. A nr 2924/2010) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Dnia 18 października 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000368274.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 5252434947

REGON 141493677

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 166 938,50 zł i dzielił się na 1 669 385 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie statutu Spółki oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 26 listopada 2012 roku Zarząd Spółki działając w granicach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego uchwałą nr 1 z dnia 26 listopada 2012 roku podwyższył kapitał podstawowy w drodze emisji akcji serii D w ilości 94 385 szt o wartości nominalnej 0,10 zł. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 157 500,00 zł o kwotę 9 438,50 zł.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Grupa Adv S.A.	1 661 189	99,51%
Pozostali (na okaziciela)	8 196	0,49%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 14 977 959,61 zł
- zysk netto roku bieżącego 3 702 171,64 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 18 847 069,75 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

- Piotr Bieńko - Prezes Zarządu
- Łucja Gdala - Wiceprezes Zarządu
- Anna Gruszka - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

W dniu 18 maja 2012 roku uchwałą nr 3/2012 Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Sławomira Kornickiego ze stanowiska Prezesa Zarządu.

W dniu 18 maja 2012 roku uchwałą nr 4/2012 Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Bieńko na stanowisko Prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

Codemedia S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2012 r.
Suma bilansowa	-	41 625 495,45
Wynik finansowy	-	3 702 171,64
Zmniejszenie kapitału własnego	-	915 137,36
Wzrost stanu środków pieniężnych	-	1 689 976,45
Przychody ze sprzedaży	-	58 281 705,37
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	z zastrzeżeniem

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Codemedia na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Iweii Online Solutions Irlandia	31.12.2012	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Trade Tracker Sp. z o.o.	31.12.2012	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Trade Marketing Poland Sp. z o.o.	31.12.2012	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Offiliate Sp. z o.o.	31.12.2012	nie dotyczy	nie objęta badaniem

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka dominująca.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Ze względu na brak pełnych danych oraz nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Codemedia, nie objęto konsolidacją spółek zależnych:

- Iweii Online Solutions Irlandia,
- Trade Marketing Poland Sp. z o.o.,
- Offiliate Sp. z o.o.,

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Codemedia sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **42 218 295,06 zł**;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3 700 277,92 zł**;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **917 031,08 zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 704 774,65 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Codemedia za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 9/2012 z dnia 3 grudnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 3 stycznia 2013 roku i aneksu do umowy z dnia 27 marca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w podmiocie prowadzącym księgi rachunkowe, spółce AdvFinance Sp. z o.o., której siedziba mieści się w Gdyni przy ulicy Świętojańskiej 9/4 od dnia 3 kwietnia 2013 roku, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku jest sporządzonym po raz pierwszy skonsolidowanych sprawozdaniem finansowym przez Grupę Kapitałową Codemedia.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania Jednostka dominująca - Spółka Codemedia S.A. nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości złożenia sprawozdania finansowego jednostkowego za 2011 rok do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w zł)

	2012	% sumy bilansowej	2011**	% sumy bilansowej	2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	16 831 562	39,8	16 288 816	54,5	27 046	0,5
Wartości niematerialne i prawne	16 055 309	38,0	16 055 827	53,8	4 448	0,1
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	241 095	0,6	-	0,0	-	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	218 174	0,5	99 868	0,3	21 565	0,4
Należności długoterminowe	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Inwestycje długoterminowe	105 454	0,2	120 454	0,4	-	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211 530	0,5	12 667	0,0	1 034	0,0
Aktywa obrotowe	25 386 733	60,2	13 573 857	45,5	5 974 196	99,5
Zapasy	275 172	0,7	1 341	0,0	329	0,0
Należności krótkoterminowe	18 925 167	44,8	11 182 899	37,5	4 780 485	79,6
z tyt. <i>dostaw i usług</i>	16 602 666	39,3	9 804 747	32,8	4 176 530	69,6
Inwestycje krótkoterminowe	3 360 324	8,0	2 332 072	7,8	1 180 621	19,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 826 070	6,7	57 545	0,2	12 761	0,2
SUMA AKTYWÓW	42 218 295	100,0	29 862 673	100,0	6 001 243	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	18 845 176	44,6	19 762 207	66,2	1 440 300	24,0
Kapitał mniejszości	(1 893)	0,0	-	0,0	-	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 375 012	55,4	10 100 465	33,8	4 560 943	76,0
Rezerwy na zobowiązania	456 279	1,1	77 898	0,3	4 972	0,1
Zobowiązania długoterminowe	70 710	0,2	10 717	0,0	-	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	22 603 846	53,5	9 656 085	32,3	4 555 971	75,9
z tyt. <i>dostaw i usług</i>	17 511 638	41,5	8 199 097	27,5	3 898 306	65,0
Pozostałe zobowiązania	244 178	0,6	355 766	1,2	-	0,0
SUMA PASYWÓW	42 218 295	100,0	29 862 673	100,0	6 001 243	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w zł)

	2012	% przych. ze sprzedaży	2011**	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	59 074 724	100,0	22 574 371	100,0	17 790 620	100,0
Koszty działalności operacyjnej	53 604 156	90,7	20 161 335	89,3	15 876 617	89,2
Wynik ze sprzedaży	5 470 567	9,3	2 413 036	10,7	1 914 003	10,8
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(841 561)	(1,4)	3 195	0,0	(31 713)	(0,2)
Wynik na działalności finansowej	(55 534)	(0,1)	71 799	0,3	(35 678)	(0,2)
Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych	-	0,00	-	0,00	-	0,00
Wynik finansowy brutto	4 573 472	7,7	2 488 030	11,0	1 846 612	10,4
Podatek dochodowy	875 087	1,5	650 615	2,9	359 682	2,0
Wynik mniejszości	(1 893)	(0,0)	-	0,00	-	0,00
Wynik finansowy netto	3 700 278	6,3	1 837 415	8,1	1 486 929	8,4

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2012	2011**	2010
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,4	1,3
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,4	1,3
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	82	113	82
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	1	0	0
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	9,3%	10,7%	10,8%
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	6,3%	8,1%	8,4%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	8,8%	6,2%	24,8%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	19,6%	9,3%	103,2%

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	88	110	78
koszty działalności operacyjnej			

Wskaźnik zadłużenia

<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	55,4%	33,8%	76,0%
suma pasywów			

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

**) dane ze sprawozdanie finansowego na dzień 31.12.2011 r. po połączeniu Jednostki dominującej ze spółką Iweii S.A..

4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa Codemedia osiągnęła zysk netto w wysokości 3 700 277,92 zł.

Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 5 470 567,16 zł
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 841 560,61 zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości 55 534,35 zł,
- podatek dochodowy 875 087,28 zł,
- strata mniejszości w wysokości 1 893,00 zł.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Jednostki dominującej z dnia 17 grudnia 2012 roku postanowiło połączyć Spółki Codemedia S.A. ze Spółką Iweii S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Iweii S.A. na Spółkę Codemedia S.A. W wyniku dokonanego połączenia metodą łączenia udziałów nie nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego Codemedia S.A. z uwagi na to, iż Spółka ta posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Iweii S.A. W związku z połączeniem dane porównawcze na dzień 31.12.2011 roku zawierają dane po połączeniu ze spółką Iweii S.A.

W badanym okresie Grupa osiągnęła 59 074 723,54 zł przychodów netto ze sprzedaży. Ogólna wielkość przychodów netto ze sprzedaży wzrosła o 36 500 352,44 zł porównując z rokiem poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa wyniosła 42 218 295,06 zł. W stosunku do stanu aktywów Grupy na 31 grudnia 2011 roku, w bieżącym okresie nastąpiło 41,4% ich zwiększenie.

Aktywa trwałe wyniosły 16 831 562,13 zł i stanowiły 39,8% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku udział ten spadł o 14,7 punktu procentowego. W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych, które stanowią 60,2% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 44,6% kapitałem własnym i w 55,4% kapitałem obcym.

Wskaźniki płynności

Płynność finansową w badanym okresie obniżyła się w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności I wyniósł 1,1 i zmniejszył się o 0,3 w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności II uległ zmniejszeniu o 0,3. Jego wartość ukształtowała się na poziomie 1,1.

Wzorcowe poziomy analizowanych wskaźników zawierają się w przedziałach:

- wskaźnik I: od 1,5 do 2,0,
- wskaźnik II: od 1,0 do 1,2.

Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił spadek wartości wskaźnika spłaty należności, który według stanu na 31 grudnia 2011 r. wyniósł 113 dni, natomiast w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zmniejszył się do poziomu 82 dni.

Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym Grupa odnotowała spadek wskaźników rentowności sprzedaży. Przyczyną zmniejszenia poziomu wskaźników rentowności sprzedaży była silniejsza dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży niż dynamika wzrostu zysku netto oraz zysku brutto ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto w roku kończącym się 31 grudnia 2012 roku wyniósł 6,3%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto 9,3%.

Wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego uległy zwiększeniu w badanym okresie. W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 wskaźnik rentowności kapitału wyniósł 19,6%, natomiast w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku, 9,3%. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł o 2,6 punktu procentowego w porównaniu z rokiem obrotowym trwającym od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i wyniósł 8,8%.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań spadł ze 110 dni według stanu na 31 grudnia 2011 roku do 88 dni według stanu na 31 grudnia 2012 roku, co wskazuje na zmniejszenie stopnia finansowania bieżącej działalności zobowiązaniami wobec dostawców.

Wskaźnik zadłużenia wyniósł w analizowanym okresie 54,4%. Sytuację finansową Spółki można zatem uznać za poprawną.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa Kapitałowa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Codemedia stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Codemedia zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Uchwałą nr 03/11/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 28 listopada 2011 roku postanowiono dokonać połączenia spółek kapitałowych Codemedia Spółka Akcyjna oraz Mediasense Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W wyniku połączenia powstała w Spółce Codemedia S.A. wartość firmy w kwocie 15 587 193,87 zł. Zgodnie z artykułem 44b ustęp 10 ustawy o rachunkowości od wartości firmy jednostka powinna dokonywać odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat. Codemedia S.A. nie spełniła ustawowego obowiązku. Prawidłowe dokonanie odpisów amortyzacyjnych spowodowałoby obniżenie wyniku finansowego i kapitału własnego 2012 roku o kwotę 3 117 438,77 zł.

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

4. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 10 kwietnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

