

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej K2 Internet Spółka Akcyjna.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest K2 Internet S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 44a, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające.

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

III.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- b) sporządzone zostało, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

V.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident
N°9686

Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa K2 Internet S.A. składa się z jednostki dominującej K2 Internet S.A. oraz 9 jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje również 2 wspólne przedsięwzięcia umowne i 2 jednostki stowarzyszone.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2013 roku wyniosło 164 osoby.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

Zakres konsolidacji uległ zmianie w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. W dniu 3 grudnia 2013 roku Spółka K2 Media S.A. stała się 100% posiadaczem udziałów w Spółce Fastbanking Sp. z o.o. Na 31 grudnia 2012 roku Spółka Fastbanking Sp. z o.o. była jednostką stowarzyszoną. Spółka Audioteka CZ. S.R.O z siedzibą w Republice Czeskiej jest konsolidowana metodą praw własności. Na 31 grudnia 2012 roku, odstąpiono od konsolidacji Spółki Audioteka CZ. S.R.O zgodnie z zasadą istotności.

W dniu 2 stycznia 2013 roku zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało połączenie spółki K2 Media S.A. (poprzednio ACR S.A.) ze spółką platforma3 Sp. z o.o. poprzez przejście spółki platforma3 Sp. z o.o.

1.1. Jednostka dominująca

K2 Internet S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 44 A, została utworzona aktem notarialnym Nr A-3806/2000 z dnia 8 czerwca 2000 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000059690.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP - 9511983801

REGON - 016378720

Podstawowym przedmiotem działalności, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- tworzenie rozwiązań dla handlu elektronicznego,
- tworzenie serwisów internetowych na stronach www oraz aplikacji multimedialnych,
- działalność portali internetowych,
- działalność agencji reklamowych,



- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 2 485 032 złotych i dzieli się na 2 485 032 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W trakcie badanego roku nie nastąpiła zmiana kapitału podstawowego.

Akcje Spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku znaczącymi akcjonariuszami Spółki, tj. posiadającymi, co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
bmp Media Investors AG	367 312	14,78%	14,78%
Janusz Żebrowski	266 809	10,74%	10,74%
Michał Lach	163 068	6,56%	6,56%
Bożena i Andrzej Kosińscy	126 790	5,10%	5,10%
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	125 121	5,04%	5,04%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny Spółki wynosił 38 552 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Tomasz Tomczyk – Prezes Zarządu,
- Pan Łukasz Lewandowski – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Rafał Ciszewski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 12 grudnia 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Łukasza Lewandowskiego oraz Pana Rafała Ciszewskiego do składu Zarządu Spółki i z dniem 1 stycznia 2013 roku powierzono im stanowiska Wiceprezesów Zarządu Spółki.

W dniu 31 października 2013 roku Pan Janusz Żebrowski złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu.

W dniu 18 listopada 2013 roku uchwałą Rady Nadzorczej powołano Pana Tomasza Tomczyka na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Robert Rządca – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jens Spyrka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Zbaraski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Kosiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Józefacki – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie badanego roku oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W roku 2013 średnie zatrudnienie w Spółce wynosiło 32 osoby.



1.2 Jednostki objęte konsolidacją

Podmioty objęte konsolidacją

Jednostki zależne	Udział Grupy w prawach głosu
K2 Media S.A. (poprzednio ACR S.A.)	100%
K2 Web Systems Sp. z o.o.	100%
Good Sp. z o.o.	100%
K2 Search Sp. z o.o.	100 %
K2 TM Sp. z o.o.	100%
Oktawave Sp. z o.o.	100%
Agencja K2.pl Sp. z o.o. S.K.A. (poprzednio K2 Agencja Good Sp. z o.o. S.K.A.)	100%
K2.pl Sp. z o.o.	100%
Fastbanking Sp. z o.o.	100%
Wspólne ustalenia umowne	
Audioteka Poland Sp. z o.o. (poprzednio MDPL Sp. z o.o.)	40,54%
Audioteka S.A.	40%
Podmioty stowarzyszone	
Audioteka France S.A.R.L	40%
Audioteka CZ SRO	20,27%

Jednostki zależne:

K2 Media S.A. (poprzednio ACR S.A.)

Siedziba: ul. Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2 Media S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, badanie sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone wydaniem opinii.

K2 Web Systems Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność agencji reklamowych,
- badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2 Web Systems Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, badanie sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone wydaniem opinii.

K2 Search Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność agencji reklamowych,
- badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2 Search Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, badanie sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone wydaniem opinii.

Good Sp. z o.o. (poprzednio Brainshop U-Boot Sp. z o.o.)

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- działalność agencji reklamowych,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- działalność obiektów kulturalnych,
- działalność wydawnicza.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Good Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

Agencja K2.pl Sp. z o.o. S.K.A (poprzednio K2 Agencja Good Sp. z o.o. S.K.A.)

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02 -672 Warszawa

Przedmiot działalności:

- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- wydawanie książek w drodze publikowania ich w formie elektronicznej lub w Internecie,
- działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- działalność związana z oprogramowaniem.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Agencja K2.pl Sp. z o.o. S.K.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku podlega badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, badanie sprawozdania finansowego spółki nie zostało zakończone wydaniem opinii.

K2.pl Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02 -672 Warszawa

Przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2.pl Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

K2 TM Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02 -672 Warszawa

Przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej K2 TM Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

Oktawave Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02 -672 Warszawa

Przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Octawave Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

Fastbanking Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność portali internetowych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet).

Sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej Fastbanking Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 roku nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Wspólne ustalenia umowne

Audioteka Poland Sp. z o.o. (poprzednio MDPL Sp. z o.o.)

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa.

Przedmiot działalności:

- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe wspólnego ustalenia umownego Audioteka Poland Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez PKF Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, opinia i raport z badania spółki Audioteka Poland Sp. z o.o. nie zostały wydane.

Audioteka S.A.

Siedziba: ul. Domaniewska 44 A, 02-672 Warszawa,

Przedmiot działalności:

- poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- działalność wydawnicza,
- działalność związana z produkcja filmów, nagrań video, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych,

- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej.

Sprawozdanie finansowe jednostki współkontrolowanej Audioteka S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez PKF Audyt Sp. z o.o. Na dzień podpisania niniejszego raportu i opinii, opinia i raport z badania spółki Audioteka S.A. nie zostały wydane.

Wspólne ustalenia umowne zostały skonsolidowane metodą praw własności.

2. Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 47 831 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowity ujemny dochód w kwocie 1 169 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 045 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 169 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostki objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2013 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2012 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2013 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 lipca 2013 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej K2 Internet S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 2 sierpnia 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.



3. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej K2 Internet S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy z dniem 20 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

4. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie jednostki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Wspólne ustalenia umowne oraz jednostki stowarzyszone objęte zostały konsolidacją metodą praw własności.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

4.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji sprawozdań z sytuacji finansowych jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów utworzono zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	59 606	54 843	62 780
Koszt sprzedanych produktów i towarów	50 341	47 707	47 630
Wynik brutto na sprzedaży	9 265	7 136	15 150
Wynik ze sprzedaży	-267	-4 038	5 933
Wynik na działalności operacyjnej	-1 194	-2 745	5 967
Wynik przed opodatkowaniem	-1 680	-339	6 438
Zysk / strata netto	-1 169	172	5 057
Całkowity dochód	-1 169	172	5 057
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe, w tym:	23 690	22 472	12 053
<i>Wartości niematerialne</i>	7 536	6 697	5 094
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	6 655	7 788	3 306
Aktywa obrotowe, w tym:	24 141	26 989	24 861
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	19 987	17 983	19 245
<i>Aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek</i>	163	1 821	2 486
Kapitał własny	23 840	25 009	19 975
Zobowiązania długoterminowe	3 819	4 197	1 679
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	20 172	20 255	15 260
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	6 657	7 481	8 157
<i>Zobowiązania z tytułu pożyczek</i>	4 984	3 125	419
Suma bilansowa	47 831	49 461	36 914

2. Wskaźniki efektywności działania

	2013	2012	2011
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	122 dni	120 dni	112 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	41 dni	50 dni	47 dni

3. Wskaźniki płynności

	2013	2012	2011
$\text{Wskaźniki bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	1,3	1,6

4. Wskaźniki rentowności

	2013	2012	2011
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	-2,8%	-0,6%	10,3%
$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	-2,0%	0,3%	8,1%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-2,4%	0,3%	13,7%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik na działalności operacyjnej}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-2,5%	-5,5%	16,2%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz. 330),
- b) przepisy 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. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Sółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- e) postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne w kwocie 7 536 tys. złotych obejmują głównie koszty zakończonych prac rozwojowych oraz oprogramowanie komputerowe.

Wartość firmy w wysokości 1 245 tys. złotych podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Na dzień bilansowy nie istniała konieczność utworzenia odpisów aktualizujących.

2.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 6 655 tys. złotych obejmują głównie środki transportu oraz urządzenia techniczne i maszyny.

2.2 Aktywa obrotowe

2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 19 987 tys. złotych dotyczą głównie kontrahentów krajowych. Wartość salda należności została potwierdzona pisemnie lub poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym w stopniu wystarczającym.

2.3 Kapitały własne

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 2 485 tys. złotych i jest równy kapitałowi podstawowemu jednostki dominującej.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

Łączna wartość kapitałów zapasowych i pozostałych funduszy rezerwowych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 23 563 tys. złotych.

Wynik z lat ubiegłych był ujemny i wyniósł na dzień bilansowy 1 039 tys. złotych.

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące ujemny dochód w wysokości 1 169 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów i towarów w wysokości 59 606 tys. złotych.

Koszty sprzedanych produktów i towarów w wysokości 50 341 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

4. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2013 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom określonym w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 20 marca 2014 roku