



think global · think tgs

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

ORAZ

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

GRUPY KAPITAŁOWEJ

ARTERIA S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY

31 GRUDNIA 2013 ROKU

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu ARTERIA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku **Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A.** (dalej Grupa Kapitałowa), dla której **ARTERIA S.A.** z siedzibą w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **118 467 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **10 159 tys. zł** oraz dochód całkowity w wysokości **10 159 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **8 332 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **682 tys. zł**,
 - e. informacja dodatkowa,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez

Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrzutowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku,
 - b. sporządzone zostało 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 oraz przyjętymi przez Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

Grupa posiada należności z tytułu pożyczek w kwocie 4 082 tys. zł od jednostki powiązanej osobowo Arteria Retail S.A. W nocie numer Z.18 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej ujawnił, że powyższą wierzytelność zamierza przeznaczyć na nabycie udziałów w spółce Arteria Call Center sp. z o.o. w ramach transakcji bezgotówkowej. Zarząd Jednostki dominującej uzyskał w dniu 30 stycznia 2014 roku niezbędną zgodę Rady Nadzorczej na nabycie udziałów w tym podmiocie, co zdaniem Zarządu pozwoli na uzyskiwanie stabilnych zysków z tej inwestycji.

Grupa posiada aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 140 tys. zł z tytułu poniesionych strat podatkowych. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił plany finansowe, z których wynika, że powyższe aktywa zostaną wykorzystane w ciągu kolejnych 5 lat podatkowych.

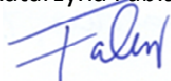
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie numer A.4 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 17 067 tys. zł, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

Zarząd Jednostki dominującej dokonał zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36 testów na utratę wartości firm, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Szczegółowe informacje o ich wynikach zostały zawarte w notcie numer A.6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, działania te zostaną uwiecznione powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także 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.

Katarzyna Fabiś



Dyrektor ds. audytu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12380

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca ARTERIA S.A. (Spółka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 30 listopada 2004 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 5867/2004) podpisanym przed notariuszem Rafałem Kokoszewskim w kancelarii notarialnej w Warszawie na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie przy ulicy Jana Rosoła 10.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000226167 w dniu 17 stycznia 2005 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 5272458773 oraz symbol REGON 140012670.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest działalność centrów telefonicznych (call center) oraz outsourcing procesów biznesowych.

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 855 tys. zł i dzielił się na 4 273 820 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Generali OFE S.A.	16,94%	724 000	0,20	144,8
Mayas Basic Concept Ltd.	14,20%	606 883	0,20	121,4
Nova Group (Cyprus) Ltd.	8,81%	376 448	0,20	75,3
Investors TFI SA	8,79%	375 465	0,20	75,1
Union Investment TFI S.A.	10,31%	440 441	0,20	88,1
Allianz FIO	5,52%	235 753	0,20	47,2
Pozostali akcjonariusze	36,82%	1 573 744	0,20	314,7
Razem	100,0%	4 273 820	-	854,8

Zgodnie ze Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marzec Marcin	Prezes Zarządu
Glapa Wojciech Jerzy	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Stokowski Dariusz	Członek RN
Filipiak Tomasz	Członek RN
Maicki Miron	Członek RN
Tarnowski Paweł	Członek RN
Lehmann Michał	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- w dniu 11 czerwca 2013 roku Pan Wojciech Bierkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, dnia 24 czerwca 2013 roku Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołano Pana Michała Lehmana na członka Rady Nadzorczej Spółki.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej ARTERIA S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Siedziba	Metoda konsolidacji	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ARTERIA S.A.	Warszawa	pełna	31.12.2013
Arteria Management sp. z o.o.	Warszawa	niekonsolidowane	31.12.2013
Polymus Sp. z o.o.	Warszawa	pełna	31.12.2013
Sellpoint Sp. z o.o.	Warszawa	pełna	31.12.2013
Gallup Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	pełna	31.12.2013
Rigall Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Gdynia	pełna	31.12.2013
Trimtab Arteria Management Sp. z o.o. S.K.A.	Warszawa	pełna	31.12.2013
Entergero sp. z o.o.	Warszawa	niekonsolidowane	31.12.2013
Mazowiecki Inkubator Technologiczny sp. z o.o.	Warszawa	pełna	31.12.2013

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię z następującym zastrzeżeniem:

„Zarząd Jednostki dominującej dokonał zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36 testów na utratę wartości firm. Szczegółowe informacje o ich wynikach zostały zawarte w nocie A.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Naszym zdaniem Grupa Kapitałowa powinna dokonać odpisu z tytułu utraty wartości przez wartość firmy powstałą na nabyciu akcji i udziałów spółek zależnych, spośród których część została wniesiona następnie do funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych, tj. Trimtab S.A., Gallup sp. z o.o. oraz Polymus sp. z o.o. Ujęcie odpisu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok spowodowałoby obniżenie całkowitego dochodu, zysku netto oraz kapitału własnego o kwotę 8 993 tys. zł”

oraz z następującymi uwagami objaśniającymi:

„Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie A.4 Zarząd Jednostki dominującej opisał testy na utratę wartości prac rozwojowych o wartości bilansowej netto 21 345 tys. zł, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Grupy Kapitałowej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwierzczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Zwracamy uwagę również na to, że do dnia zakończenia badania Jednostka dominująca nie potwierdziła przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 sierpnia 2013 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Katarzyna Fabiś nr ewidencyjny 12380.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 sierpnia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 16 lipca 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) 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.

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.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w dniach od dnia 10 lutego 2014 roku do dnia wydania niniejszego raportu z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

AKTYWA	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe (długoterminowe)	73 433	73 158	0,4%	62,0%	61,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	5 855	6 764	-13,4%	4,9%	5,7%
Wartości niematerialne	19 517	24 679	-20,9%	16,5%	20,7%
Wartość firmy	35 097	35 097	0,0%	29,6%	29,5%
Inne aktywa długoterminowe	625	-	-	0,5%	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10 204	6 191	64,8%	8,6%	5,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 135	427	400,0%	1,8%	0,4%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	45 034	45 808	-1,7%	38,0%	38,5%
Zapasy	2 339	2 033	15,1%	2,0%	1,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	31 498	38 221	-17,6%	26,6%	32,1%
Należności podatkowe	651	268	142,9%	0,5%	0,2%
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 901	4 583	-14,9%	3,3%	3,9%
Pozostałe aktywa finansowe	5 464	177	2987,0%	4,6%	0,1%
Pozostałe aktywa	1 181	526	124,5%	1,0%	0,4%
SUMA AKTYWÓW	118 467	118 966	-0,4%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny razem	67 928	59 596	14,0%	57,3%	50,1%
Kapitał własny przypadający Jednostce Dominującej	67 926	59 570	14,0%	57,3%	50,1%
Kapitał zakładowy	855	855	0,0%	0,7%	0,7%
Akcje własne	-59	-49	20,4%	0,0%	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	0,0%	20,0%	19,9%
Zyski zatrzymane	23 074	24 598	-6,2%	19,5%	20,7%
Kapitał rezerwowy	10 257	2 000	412,9%	8,7%	1,7%
Wynik finansowy roku bieżącego	10 159	8 526	19,2%	8,6%	7,2%
Udziały niesprawujące kontroli	2	26	-92,3%	0,0%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	18 587	9 049	105,4%	15,7%	7,6%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 975	3 000	232,5%	8,4%	2,5%
Kredyty	5 101	1 572	224,5%	4,3%	1,3%
Pożyczki	-	-	-	0,0%	0,0%
Leasingi	641	517	24,0%	0,5%	0,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 895	3 397	-44,2%	1,6%	2,9%
Rezerwy długoterminowe	-	14	-100,0%	0,0%	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	975	549	77,6%	0,8%	0,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	31 952	50 321	-36,5%	27,0%	42,3%
Kredyty	15 121	13 539	11,7%	12,8%	11,4%
Pożyczki	-	2 841	-100,0%	0,0%	2,4%
Leasingi	368	321	14,6%	0,3%	0,3%
Zobowiązania handlowe	7 706	12 016	-35,9%	6,5%	10,1%
Pozostałe zobowiązania	2 500	14 265	-82,5%	2,1%	12,0%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 004	2 325	-13,8%	1,7%	2,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 637	4 566	-20,3%	3,1%	3,8%
Rezerwy krótkoterminowe	616	448	37,5%	0,5%	0,4%
PASYWA RAZEM	118 467	118 966	-0,4%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2013 - 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 - 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 - 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży	131 632	128 588	2,4%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	-114 772	-106 793	7,5%	-87,2%	-83,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 860	21 795	-22,6%	12,8%	16,9%
Koszty sprzedaży	-1 504	-1 979	-24,0%	-1,1%	-1,5%
Koszty ogólnego zarządu	-5 795	-10 894	-46,8%	-4,4%	-8,5%
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 561	8 922	7,2%	7,3%	6,9%
Pozostałe przychody operacyjne	9 467	4 127	129,4%	7,2%	3,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-8 025	-1 956	310,3%	-6,1%	-1,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 003	11 093	-0,8%	8,4%	8,6%
Przychody i koszty finansowe netto	-2 148	-2 475	-13,2%	-1,6%	-1,9%
Zysk (strata) brutto	8 855	8 618	2,8%	6,7%	6,7%
Podatek dochodowy	1 281	-93	-1477,4%	1,0%	-0,1%
Zysk (strata) netto, w tym:	10 136	8 525	18,9%	7,7%	6,6%
Zysk/(Strata) przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-23	-1	2200,0%	0,0%	0,0%
Zysk/(Strata) przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	10 159	8 526	19,2%	7,7%	6,6%
Całkowity dochód ogółem	10 159	8 526	19,2%	7,7%	6,6%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	7,3%	6,9%	11,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	6,7%	6,7%	7,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	7,7%	6,6%	6,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	17,5%	16,7%	17,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	8,6%	7,2%	6,9%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	1,1	1,1	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	1,8	1,8	1,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	86	107	93
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	7	6	10
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	24	41	86

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,4	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,3	1,0	0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,9	0,8	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,5	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,2	0,9	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,4	0,9	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	4,1	3,2	1,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	13 082	-4 513	-6 976
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	11,0%	-3,8%	-6,4%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych i współzależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od dnia 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

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

W informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

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 sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zastosowano wyłączenie z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek Arteria Management sp. z o.o. oraz Entergo sp. z o.o. ze względu na to, iż dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla realizacji rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W 2013 roku nie dokonano zmian zakresu jednostek objętych konsolidacją.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Zarząd Jednostki dominującej dokonał zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36 testów na utratę wartości firm, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Szczegółowe informacje o ich wynikach zostały zawarte w nocie numer A.6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający udziałom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr Z.17.dodatkowych informacji i objaśnień.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Katarzyna Fabiś



Dyrektor ds. audytu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12380

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2014 roku