

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**TELEMEDYCYNĄ
POLSKA S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 27 kwietnia 2015 roku



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu TELEMEDYCYNA POLSKA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku **Grupy Kapitałowej TELEMEDYCYNA POLSKA S.A.** (dalej Grupa), dla której **TELEMEDYCYNA POLSKA S.A.** z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Modelarskiej 12 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 892 793,25 zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **115 689,23 zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **115 689,23 zł**,
 - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **30 845,22 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(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 (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

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

cy

sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości 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. Nr 169, poz. 1327),
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 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.


Marcin Góra

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10009

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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 27 kwietnia 2015 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 9 marca 2010 r. w Mikołowie na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Katowicach, przy ulicy Modelarskiej 12.

Prawnym poprzednikiem Jednostki Dominującej była Telemedycyna Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejestrowy w Katowicach, VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000352918 w dniu 1 kwietnia 2010 r.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 6482542977 oraz symbol REGON 240102536.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej są usługi medyczne - wykonywanie badania EKG przez telefon.

Przedmiot działalności spółki zależnej jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 580 tys. zł i dzielił się na 5 800 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Zgodnie z notą 24 w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Spółki Dominującej przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
TLP Inwest sp. z o.o.	36,3%	2 104 000	0,1	210
Ireneusz Plaza	24,1%	1 400 000	0,1	140
Impera Seed Fund sp. z o. o. Fundusz Kapitałowy sp.k.	10,0%	580 000	0,1	58
Janusz Orzeł	8,5%	491 694	0,1	49
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	5,1%	293 811	0,1	29
Pozostali	16,0%	930 495	0,1	93
Razem	100,0%	5 800 000	-	580

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Ireneusz Plaza	Prezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki dominującej:

Dnia 13 stycznia 2015 roku Pan Szymon Bula złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Powodem rezygnacji było planowane powołanie Pana Szymona Bula do składu Rady Nadzorczej Spółki, co zgodnie z art. 387 kodeksu spółek handlowych wyklucza sprawowania funkcji członka zarządu. W dniu 14 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Szymona Bula z zajmowanego stanowiska.

Wobec złożonej rezygnacji, Rada Nadzorcza postanowiła, że Zarząd Spółki będzie dalej działał jednoosobowo.

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

Wyszczególnienie	Funkcja
Bartosz Roch Ostafiński	Przewodniczący RN
Szymon Bula	Członek RN
Małgorzata Kamińska Plaza	Członek RN
Andrzej Ziemiński	Członek RN
Krzysztof Szalwa	Członek RN
Julita Czyżewska	Członek RN

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

- W dniu 27 maja 2014 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Igor Wolniakowski.
- W dniu 14 stycznia 2015 roku Walne Zgromadzenie postanowiło odwołać z Rady Nadzorczej Pana Łukasza Bulę, Pana Piotra Pokrzywę oraz Pana Igora Wolniakowskiego.
- Tego samego dnia Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Szymona Bula, Pana Krzysztofa Szalwa oraz Panią Julitę Czyżewską.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej TELEMEDYCYNA POLSKA S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
TELEMEDYCYNA POLSKA S.A.	Metoda pełna	Bez zastrzeżeń	4AUDYT Sp. z o.o.	31.12.2014
Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon sp. z o.o.	Metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2014

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 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Bienias numer ewidencyjny 11254, działającego w imieniu DB AUDYT Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3245 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 maja 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 czerwca 2014.

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 Marcin Góra nr ewidencyjny 10009.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 grudnia 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 25 listopada 2014r. 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 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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 poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 20 lutego 2015 roku do dnia 27 kwietnia 2015 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 27 kwietnia 2015 roku 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.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, 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 roku 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).

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

9/16

An International Network of
Professional Accounting Firms

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	1 968,0	1 966,3	0,1%	68,0%	66,4%
Wartości niematerialne i prawne	113,0	126,2	-10,5%	3,9%	4,3%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	421,3	447,7	-5,9%	14,6%	15,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	995,2	1 296,6	-23,2%	34,4%	43,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	438,5	95,8	357,7%	15,2%	3,2%
Aktywa obrotowe	924,8	996,1	-7,2%	32,0%	33,6%
Zapasy	3,8	44,5	-91,4%	0,1%	1,5%
Należności krótkoterminowe	399,4	490,0	-18,5%	13,8%	16,5%
Inwestycje krótkoterminowe	68,7	37,9	81,5%	2,4%	1,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	452,9	423,8	6,9%	15,7%	14,3%
Aktywa razem	2 892,8	2 962,4	-2,3%	100,0%	100,0%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	1 696,3	1 580,6	7,3%	58,6%	53,4%
Kapitał podstawowy	580,0	580,0	-	20,0%	19,6%
Kapitał zapasowy	1 797,6	1 797,6	-	62,1%	60,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-796,9	-396,9	100,8%	-27,5%	-13,4%
Zysk (strata) netto	115,7	-400,0	-	4,0%	-13,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 196,5	1 381,8	-13,4%	41,4%	46,6%
Rezerwy na zobowiązania	106,4	23,4	354,2%	3,7%	0,8%
Zobowiązania długoterminowe	182,5	301,9	-39,5%	6,3%	10,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	612,5	773,2	-20,8%	21,2%	26,1%
Rozliczenia międzyokresowe	295,1	283,3	4,2%	10,2%	9,6%
Pasywa razem	2 892,8	2 962,4	-2,3%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2014 - 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 - 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 - 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 - 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 710,6	6 125,6	-6,8%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	5 491,0	6 465,0	-15,1%	96,2%	105,5%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	219,5	-339,4	-	3,8%	-5,5%
Pozostałe przychody operacyjne	226,0	277,4	-18,5%	4,0%	4,5%
Pozostałe koszty operacyjne	173,5	299,3	-42,0%	3,0%	4,9%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	272,0	-361,3	-	4,8%	-5,9%
Przychody finansowe	23,5	21,6	8,9%	0,4%	0,4%
Koszty finansowe	42,8	73,5	-41,7%	0,8%	1,2%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	252,6	-413,2	-	4,4%	-6,7%
Odpisy wartości firmy	26,3	26,3	-	0,5%	0,4%
Zysk/(Strata) brutto	226,3	-439,6	-	4,0%	-7,2%
Podatek dochodowy	110,6	-39,5	-	1,9%	-0,6%
Zysk/(Strata) netto	115,7	-400,1	-	2,0%	-6,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE
Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	3,8%	-5,5%	-3,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	4,0%	-7,2%	-0,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	2,0%	-6,5%	-0,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	7,3%	-20,2%	-2,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	4,0%	-13,5%	-1,2%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	2,0	2,1	1,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	2,9	3,1	2,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	23	28	51
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	21	28	37

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,4	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,4	1,1	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,9	0,8	0,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,5	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	0,7	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,8	0,7	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,2	1,9	3,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	312	223	388



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	10,8%	7,5%	10,7%
---	--------------------------------	-----	-------	------	-------

Komentarz

Istotnymi składnikami aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku były rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 34,3% sumy bilansowej. Znaczący wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów wynika ze zmiany zasad rachunkowości w zakresie rozliczania kosztów dotyczących pozyskania nowych umów abonamentowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku największy udział (62,1%) w pasywach spółki posiada kapitał zapasowy. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 41,4 % pasywów ogółem.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 115,7 tys. zł. Wartości przychodów i kosztów z działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego uległy zmniejszeniu, odpowiednio o 6,8 % i 15,1%. W 2014 roku Grupa osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 219,5 tys. zł

W roku 2014 wartości wszystkich wskaźników rentowności uległy polepszeniu w stosunku do roku ubiegłego. Zmiana jest następstwem zmiany zasady rachunkowości od roku 2014 w zakresie ujmowania kosztów sprzedaży pozyskiwania długoterminowych umów abonamentowych rozliczanych współmiernie do przychodów.

Podobnie jak w roku ubiegłym Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym, który stanowił na dzień bilansowy blisko 60% posiadanych pasywów Spółki.

W badanym okresie wskaźniki płynności kształtują się na zbliżonym poziomie w stosunku do okresu poprzedniego i oscylują w granicach wartości zalecanych.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 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 /Jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółkę zależną.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 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 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym 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.

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 oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, 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 punkcie 8 do wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej / metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w nocie 52 i w nocie 53 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej lub współzależnej.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

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.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr 59 dodatkowych informacji i objaśnień.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Dotatnia wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym wyniosła 421,3 tys. zł. Wartość początkowa wynosiła 526,7 tys. zł i jest umarzana w okresie 20 lat. Odpis roczny wartości firmy został prawidłowo rozliczony w skonsolidowanym rachunku zysków i strat i wyniósł 26,3 tys. zł. Przyjęte założenia amortyzacji wartości firmy szczegółowo opisano w pkt. 8.b wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie nr 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIejszości

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym nie występuje.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

10. SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółce podporządkowanej.

11. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

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

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Marcin Góra



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10009

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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 16 stron.

Poznań, dnia 27 kwietnia 2015 roku