



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia i raport biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
sporządzonego za 2013 rok

Benefit Systems S.A.



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Benefit Systems S.A.

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Benefit Systems S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie, ul. Fredry 6, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Audit – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.  
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

7

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wyrywkowy - dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
  - 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 na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
  
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Justyna Komer-Fabiś



Biegły Rewident nr 10964  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku.



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok

### Benefit Systems S.A.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.  
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

## 1 Informacje o Spółce

Benefit Systems S.A. (Spółka) powstała z przekształcenia formy prawnej spółki Benefit Systems Sp. z o.o., powstałej 30 sierpnia 2005 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Fredry 6.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest świadczenie usług z zakresu dodatkowych świadczeń pracowniczych.

Spółka została wpisana w dniu 22 listopada 2010 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000370919.

Spółka posiada numer NIP 836-167-65-10 oraz symbol REGON 750721670.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2013 roku, wynosił 2 486 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 113 886 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 25.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
James Van Bergh	618 180	618 180	618	24,87%
Benefit Invest Ltd	593 784	593 784	594	23,88%
Marek Kamola	267 878	267 878	268	10,77%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny	306 775	306 775	307	12,34%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	210 391	210 391	210	8,46%
Pozostali	489 114	489 114	489	19,67%
<b>Razem</b>	<b>2 486 122</b>	<b>2 486 122</b>	<b>2 486</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 31 stycznia 2014 roku w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki (mających powyżej 5% akcji):

24 kwietnia 2013 lutego Alfa 1 CEE Investments SICAV-SIF S.A. zbyły akcje Spółki poza systemem notowań rynkowych na GPW w Warszawie S.A.

Przed dokonaniem ww. transakcji oba fundusze posiadały łącznie 129 388 akcji Spółki, co stanowiło 5,38% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Po dokonaniu ww. transakcji na dzień 24 kwietnia 2013 roku oba wymienione wyżej fundusze posiadały 106 888 akcji Spółki, co stanowi 4,44% kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 2 października 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie postanowił dopuścić i wprowadzić w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 49 550 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, pod warunkiem dokonania ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z 2 404 842,00 złotych do 2 454 392,00 złotych.

W dniu 30 września 2013 roku osoby uprawnione do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii B na akcje serii C w ramach warunkowego podwyższenia kapitału Spółki związanego z Programem Motywacyjnym objęły 31 730 akcji serii C Spółki. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z 2 454 392,00 złotych do kwoty 2 486 122,00 złotych. W dniu 17 stycznia 2014 roku Spółka powzięła informację o dokonaniu w dniu 8 stycznia 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy kapitałowej Benefit System. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocy 2 informacji objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 stycznia 2014 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Tomasz Józefacki - Prezes Zarządu,
- Adam Kędzierski - Członek Zarządu,
- Izabela Walczewska - Schneyder - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 12 marca 2014 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki zmienił się następująco:

- Dnia 21 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza ustaliła, że Zarząd Spółki będzie składał się z trzech osób i powołała Pana Adama Kędzierskiego do Zarządu Spółki na funkcję Członka Zarządu na okres trzyletniej kadencji. Uchwała weszła w życie 1 marca 2013 roku.
- Dnia 8 maja 2013 roku Rada Nadzorcza ustaliła, że Zarząd Spółki będzie składał się z czterech osób i powołała Panią Izabelę Walczewską-Schneyder do Zarządu Spółki na funkcję Członka Zarządu na okres trzyletniej kadencji. Uchwała weszła w życie 13 maja 2013 roku.
- Dnia 11 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na przewodniczącego Rady Nadzorczej dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Jamesa Van Bergh. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.
- Dnia 11 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza ustaliła, że Zarząd Spółki będzie składał się z trzech osób i powołała Pana Tomasza Józefackiego do Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu na okres kadencji wspólnej. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Justyna Komer-Fabiś nr ewidencyjny 10964. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 czerwca 2013 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2012 rok w kwocie 34 271 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- |                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 18 036 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy            | 16 235 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 2 lipca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Justyna Komer-Fabiś, nr ewidencyjny 10964.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 25 września 2012 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 25 września 2012 roku z Zarządem Spółki.

### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, 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 sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy od 17 lutego 2014 roku do 12 marca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 17 lutego 2014 roku do 21 lutego 2014 roku.

## 5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki 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).

## 6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 12 marca 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Sage Forte Finance i Księgowość 2011 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2012 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2013 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.



**8 Bilans**

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>135 066</b>	<b>92 618</b>	<b>34 849</b>
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	3 078	2 400	1 476
Rzeczowe aktywa trwałe	8 191	7 472	7 347
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	7 070	6 032	5 671
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37 495	22 186	10 521
Należności i pożyczki	69 192	39 896	5 602
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	3 257	3 066
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 040	11 375	1 166
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 444</b>	<b>40 996</b>	<b>62 942</b>
Zapasy	1 090	134	536
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 696	22 503	15 011
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 258	-	-
Pożyczki	20 299	4 958	16 030
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 026	2 648	461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 075	10 753	30 904
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>187 510</b>	<b>133 614</b>	<b>97 791</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>113 886</b>	<b>91 978</b>	<b>69 010</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>1 855</b>	<b>596</b>	<b>172</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	660	130	87
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 195	466	85
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>71 769</b>	<b>41 040</b>	<b>28 608</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 218	25 709	13 774
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 659	4 700
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28 448	512	-
Leasing finansowy	422	138	87
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 600	2 650	1 228
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 081	10 371	8 820
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>187 510</b>	<b>133 614</b>	<b>97 791</b>

## 9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	2013	2012	2011
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	346 025	292 232	226 745
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	329 352	267 119	198 109
Pozostałe przychody operacyjne	391	368	412
Pozostałe koszty operacyjne	659	465	374
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>16 405</b>	<b>25 016</b>	<b>28 674</b>
Przychody finansowe	14 696	6 471	2 003
Koszty finansowe	1 117	876	332
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>29 985</b>	<b>30 610</b>	<b>30 345</b>
Podatek dochodowy	6 595	(3 661)	6 027
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>23 389</b>	<b>34 271</b>	<b>24 318</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>23 389</b>	<b>34 271</b>	<b>24 318</b>

## 10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2013	2012	2011
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>23 389</b>	<b>34 271</b>	<b>24 318</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
Pozycje nie przenoszone do wyniku	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	181	191	66
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(257)	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	(2)	36	-
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>(74)</b>	<b>155</b>	<b>66</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>23 315</b>	<b>34 426</b>	<b>24 384</b>

## 11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011, 2012 i 2013, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		346 025	292 232	226 745
wynik finansowy netto (tys. zł)		23 389	34 271	24 318
kapitały własne (tys. zł)		113 886	91 978	69 010
suma aktywów (tys. zł)		187 510	133 614	97 791
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	12,5%	25,6%	24,9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	27,8%	49,7%	103,2%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	4,8%	8,6%	12,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,7	1,0	2,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,3	1,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	24	23	20
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	34	40	30
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	61,7%	69,3%	70,7%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	39,3%	31,2%	29,4%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

## 13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie a informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

#### **14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach 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.

#### **15 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

#### **16 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Justyna Komer-Fabiś



Biegły Rewident nr 10964

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 12 marca 2014 roku.