



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok

Grupa Kapitałowa Benefit Systems S.A.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Benefit Systems S.A. Spółka Dominująca powstała z przekształcenia formy prawnej spółki Benefit Systems Sp. z o.o., powstałej 30 sierpnia 2005 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Warszawie, ul. Fredry 6.

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

Przedmiotem działalności spółek zależnych są następujące rodzaje działalności:

- Przedmiotem działalności spółki zależnej FitSport Polska Sp. z o.o. jest świadczenie usług w zakresie świadczeń pracowniczych. Spółka ta jest dystrybutorem produktów Spółki Dominującej Benefit Systems Sp. z o.o. przeznaczonych dla małych podmiotów gospodarczych.
- Przedmiotem działalności spółki zależnej Vanity Style Sp. z o.o. jest świadczenie usług w zakresie świadczeń pracowniczych. Spółka ta dostarcza do dużych i średnich podmiotów gospodarczych produkty i usługi o innych parametrach i innej charakterystyce niż Spółka Dominująca Benefit Systems Sp. z o.o.
- Przedmiotem działalności Benefit Partners Sp. z o.o. jest działalność w obszarze programu wspierania partnerów, inwestycji kapitałowych itp.

Benefit IP Sp. z o.o. Sp. komandytowa (powstała z przekształcenia spółki Benefit Intellectual Property Sp. z o.o.) jest spółką, której celem jest zarządzanie działaniami marketingowymi dla Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz prawami własności przemysłowej należącymi do spółek Grupy Kapitałowej Benefit Systems

Benefit IP Sp. z o.o. - komplementariusz przekształconej spółki Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

Benefity Sp. z o.o. - komplementariusz w spółce Travel Benefity spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa.

Travel Benefity spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa prowadzi działalność w zakresie świadczeń pozapłacowych związanych z wypoczynkiem. Głównym jej produktem jest Multiweekend – innowacyjne rozwiązanie z zakresu rekreacji i wypoczynku, które minimalizuje ponoszone nakłady finansowe w zamian za korzyść zarówno dla pracodawcy, jak i jego pracowników.

Fit Invest Sp. z o.o. - spółka będąca komplementariuszem w spółce Zdrofit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Spółka Benefit Systems SA z dniem 2 grudnia 2013 nabyła 100% udziałów w opisywanej spółce w celu zaangażowania kapitałowego w spółkę Zdrofit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: spółka jawna).

Benefit Multimedia S.A. – spółka oferuje kompleksową produkcję multimedialną oraz telewizyjną. Jest twórcą Benefit TV, ogólnopolskiego programu emitowanego w wiodących obiektach

sportowych, specjalizuje się w obszarze Digital Signage, zarówno technologii, jak i komunikacji marketingowej.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 2 555 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 134 549 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 30.2 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki Dominującej była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|---|---------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| James Van Bergh | 618 180 | 618 180 | 618 | 24,20% |
| Benefit Invest Ltd | 593 784 | 593 784 | 594 | 23,24% |
| Marek Kamola | 267 878 | 267 878 | 268 | 10,48% |
| MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Dobrowolny Fundusz Emerytalny | 330 000 | 330 000 | 330 | 12,92% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 210 391 | 210 391 | 210 | 8,23% |
| Pozostali | 534 609 | 534 609 | 535 | 20,93% |
| Razem | 2 554 842 | 2 554 842 | 2 555 | 100,00% |

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 16 lutego 2015 roku w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki (mających powyżej 5% akcji):

- W dniu 4 lipca 2014 roku Zarząd, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25 czerwca 2014 roku, dokonał przydziału 45 000 warrantów serii C osobom uprawnionym, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki. W dniu 29 września 2014 roku Spółka Benefit Systems SA otrzymała uchwałę nr 1065/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 26 września 2014 roku, zgodnie z którą Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA postanowił dopuścić i wprowadzić z dniem 2 października 2014 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 68 720 (sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset dwadzieścia) 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 SA z dniem 2 października 2014 roku. Dopuszczone akcje pochodziły z objęcia warrantów serii A, B i C. W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki uległ podwyższeniu z 2 486 122,00 złotych do 2 554 842,00 złotych, równoważnych łącznie 2 554 842 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 lutego 2015 roku wchodził:

- Kędziński Adam - Członek Zarządu,

- Walczewska - Schneyder Izabela - Członek Zarządu,
- Markowski Paweł - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 16 lutego 2015 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 25 listopada 2014 Rada Nadzorcza Spółki powołała Pawła Markowskiego na stanowisko członka Zarządu Spółki, zarządzającego segmentem nowych produktów Spółki. Powołanie miało miejsce z dniem 25 listopada 2014.
- W dniu 13 lutego 2015 r. Pan Tomasz Józefacki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki Benefit Systems S.A.
- Jednocześnie, Rada Nadzorcza postanowiła, że Zarząd spółki Benefit Systems S.A. będzie się składał z 3 członków.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Benefit Systems S.A. wchodziły 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 |
|--|---------------------|---|--|--|
| FitSport Polska Sp. z o.o.* | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |
| VanityStyle sp. z o.o. | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |
| Benefit Partners sp. z o.o. Sp. k | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |
| Benefit IP sp. z o.o. | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |
| MultiBenefit Sp. z o.o. (Benefity Sp. z o.o.) | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |
| FIT INVEST Sp. z o.o. | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |
| Benefit IP spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. komandytowa | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |
| Travel Benefity spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |
| MW Legal 24 Sp. z o.o. | konsolidacja pełna | nie badane | nie dotyczy | 31 grudnia 2014 |

* W dniu 9 stycznia 2014 r. nastąpiło połączenie spółki FitSport Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ze spółką Benefit Multimedia S.A. z siedzibą w Warszawie. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki FitSport Polska Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) na spółkę Benefit Multimedia S.A., która od dnia połączenia funkcjonuje pod nazwą FitSport Polska S.A. („Spółka Przejmująca”).

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, inwestycje w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności:

| Nazwa spółki | Rodzaj działalności |
|---|--|
| X-Code sp. z o.o. | Integracja rozwiązań informatycznych |
| Baltic Fitness Center sp. z o.o. | Usługi fitness |
| MyBenefit sp. z o.o. | Programy motywacyjne dla pracowników |
| Benefit Development sp. z o.o. | Rozwój sieci klubów sportowych oraz pozostałe inwestycje |
| Fabryka Formy SA | Usługi fitness |
| Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. | Doradztwo w zakresie usług fitness |
| Calypso Fitness SA | Usługi fitness |
| Nowe Benefity sp. z o.o. | Pozostałe świadczenia pozapłatowe dla pracowników |
| MultiSport Benefit s.r.o. | Świadczenia pracowniczo-rekreacyjne |
| Get Fit Katowice II sp. z o.o. | Usługi fitness |
| Fitness Academy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA | Usługi fitness |

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 2 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 25 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 10 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierowała biegły rewident Elżbieta Grzeškowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 28 listopada 2013 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 4 grudnia 2013 z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach 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 z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) 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 Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 9 lutego 2015 roku do 16 lutego 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 9 lutego 2015 roku do 13 lutego 2015 roku.

6 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 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).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 16 lutego 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, 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, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowany bilans

| AKTYWA (w tys. zł) | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 181 575 | 129 319 | 86 144 |
| Wartość firmy | 8 097 | 6 097 | 2 993 |
| Wartości niematerialne | 9 399 | 3 814 | 2 411 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 26 196 | 17 522 | 14 716 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | - | - |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | - | - | - |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 37 330 | 34 961 | 21 616 |
| Należności i pożyczki | 91 794 | 55 985 | 29 915 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | - | 1 179 | 3 257 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 759 | 9 761 | 11 237 |
| AKTYWA OBROTOWE | 67 586 | 60 131 | 49 135 |
| Zapasy | 1 329 | 1 090 | 134 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 31 286 | 30 172 | 24 699 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 1 258 | - |
| Pożyczki | 27 166 | 19 151 | 5 423 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 980 | 917 | 1 137 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 825 | 7 543 | 17 743 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - |
| AKTYWA RAZEM: | 249 161 | 189 450 | 135 279 |

| PASYWA (w tys. zł) | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| KAPITAŁ WŁASNY | 152 999 | 122 457 | 98 158 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 152 999 | 123 018 | 98 257 |
| Udziały niedające kontroli | - | (561) | (99) |
| ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE | 7 860 | 2 391 | 542 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 1 717 | 730 | - |
| Leasing finansowy | 4 246 | 660 | 130 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 897 | 1 001 | 412 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | - | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 88 302 | 64 601 | 36 580 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10 486 | 22 810 | 20 103 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 1 895 | 558 | 2 132 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 36 305 | 22 538 | - |
| Leasing finansowy | 3 150 | 512 | 138 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 5 032 | 2 923 | 2 843 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 306 | 52 | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 31 128 | 15 208 | 11 363 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | - | - |
| PASYWA RAZEM: | 249 161 | 189 450 | 135 279 |

9 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| (w tys. zł) | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 452 340 | 383 390 | 320 003 |
| Koszty podstawowej działalności operacyjnej | 402 568 | 351 268 | 285 345 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 207 | 3 014 | 2 660 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 193 | 2 067 | 1 217 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 49 786 | 33 068 | 36 101 |
| Przychody finansowe | 5 161 | 4 303 | 3 610 |
| Koszty finansowe | 1 671 | 1 138 | 917 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności | (3 629) | (2 140) | (366) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 49 647 | 34 093 | 38 428 |
| Podatek dochodowy | 11 100 | 8 359 | 9 313 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 38 547 | 25 734 | 29 115 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | |
| Zysk (strata) netto | 38 547 | 25 734 | 29 115 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 38 563 | 26 247 | 29 392 |
| - podmiotom nieposiadającym kontroli | (16) | (513) | (277) |

10 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| (w tys. zł) | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Zysk (strata) netto | 38 547 | 25 734 | 29 115 |
| POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE | - | - | - |
| Pozycje nie przenoszone do wyniku | - | - | - |
| Przeszacowanie środków trwałych | - | - | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku | - | - | - |
| Pozycje przenoszone do wyniku | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - | - |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych | -260 | 181 | 191 |
| - 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 | - | - | 116 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku | 49 | 2 | (36) |
| Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu | (211) | (74) | 271 |
| Całkowite dochody | 38 336 | 25 660 | 29 386 |
| Całkowite dochody przypadające: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 38 352 | 26 173 | 29 663 |
| - podmiotom nieposiadającym kontroli | (16) | (513) | (277) |

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

| Wskaźnik | Formuła Obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|--|--|-------------------|---------|---------|
| | | 2014 | 2013 | 2012 |
| przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | 452 340 | 383 390 | 320 003 |
| wynik finansowy netto ** (tys. zł) | | 38 547 | 25 734 | 29 115 |
| kapitały własne ** (tys. zł) | | 152 999 | 122 457 | 98 158 |
| suma aktywów (tys. zł) | | 249 161 | 189 450 | 135 279 |
| rentowność majątku (ROA) (%) | wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu | 15,47% | 13,6% | 21,5% |
| rentowność kapitału własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu | 25,19% | 26,2% | 36,4% |
| rentowność sprzedaży (%) | zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży | 8,52% | 6,7% | 23,2% |
| wskaźnik płynności I | aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe | 0,77 | 0,93 | 1,34 |
| wskaźnik płynności III | środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe | 0,08 | 0,12 | 0,48 |

| Wskaźnik | Formuła Obliczeniowa | Wartość wskaźnika | | |
|--|--|-------------------|-------|-------|
| | | 2014 | 2013 | 2012 |
| szybkość obrotu należności (w dniach) | należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży | 19 | 22 | 14 |
| okres spłaty zobowiązań (w dniach) | zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / koszt własny sprzedaży | 8 | 26 | 27 |
| trwałość struktury finansowania | (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów | 64,56% | 65,9% | 73,0% |
| obciążenie majątku zobowiązaniami (%) | (pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem | 38,59% | 35,4% | 27,4% |
| Wskaźniki inflacji: | | | | |
| średnioroczny (%) | | 0,0 | 0,9 | 3,7 |
| od grudnia do grudnia (%) | | -1,0 | 0,7 | 2,4 |

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli.

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W dodatkowych informacjach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych i spółek 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 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy 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.

13 Rok obrotowy

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.

14 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W dodatkowych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

15 Wartość firmy z konsolidacji, zysk z okazjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku ujawniono w nocie 4 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Na 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły udziały niedające kontroli. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 15 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

18 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych akcji /udziałów w spółkach podporządkowanych

19 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

20 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

22 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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.

23 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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).

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Elżbieta Grzeškowiak



Biegły Rewident nr 5014
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 16 lutego 2015 roku.