



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

COMPERIA.PL S.A.

ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU

30 KWIETNIA
2014



think global · think tgs

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

COMPERIA.PL S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 30 kwietnia 2014 roku

SPIS TREŚCI**STRONA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..... 3

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA
2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU 6**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE 6

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ 12

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE..... 15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu COMPERIA.PL 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 COMPERIA.PL** (dalej Grupa), dla której **COMPERIA.PL S.A.** z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 02-673), przy ulicy Konstruktorskiej 13 jest jednostką dominującą (dalej Spółka dominująca, 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 **15 283 tys. zł**,
 - b. skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zysk stratę netto w wysokości **2 716 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym 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 **5 802 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 zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 148 tys. zł**,
 - e. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,
(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 prawidłowości 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 wyrywkowy – 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. 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

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

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

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 COMPERIA.PL S.A. (Spółka, Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia spółki COMPERIA.PL sp. z o.o. w spółkę akcyjną na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników spółki COMPERIA.PL sp. z o.o. z dnia 8 czerwca 2011 roku (akt notarialny Repertorium A nr 9827/2011). Jednostka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie (kod pocztowy 02-673), przy ulicy Konstruktorskiej 13.

Prawnym poprzednikiem Jednostki była COMPERIA.PL sp. z o.o.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000390656 w dniu 4 lipca 2011 roku.

Jednostka posiada numer NIP 9512209854 oraz symbol REGON 140913752.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest pośrednictwo finansowe.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 157 798,40 zł i dzielił się na 1 090 420 akcji uprzywilejowanych co do głosu (jednej akcji przysługują dwa głosy) oraz 487 564 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W dniu 23 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 40.000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E. Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 7 lutego 2013 roku w sprawie złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w ramach emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E Zarząd poinformował, że w drodze subskrypcji prywatnej w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki objętych zostało 220 900 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, tym samym został objęty w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 22 090,00 zł, tj. z kwoty 135 708,40 zł do kwoty 157 798,40 zł Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane

w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie dnia 20 lutego 2013 roku.

Następnie uchwałą Zarządu Spółki z dnia 13 lutego 2014 roku w sprawie złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w ramach emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F Zarząd poinformował, że w drodze subskrypcji publicznej w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki objętych zostało 575 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, tym samym został objęty w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 57 500 zł, tj. z kwoty 157 798,40 zł do kwoty 215 298,40 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie dnia 27 lutego 2014 roku.

Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 27 marca 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Zarząd poinformował, że w drodze emisji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki objętych zostało 4 907 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, tym samym został objęty w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 490,70 zł, tj. z kwoty 215 298,40 zł do kwoty 215 789,10 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie dnia 17 kwietnia 2014 roku.

W dniu 25 marca 2014 roku 404.703 akcji serii A, 124.080 akcji serii B 121.450 akcji serii C, 21.134 akcji serii D, 220.900 akcji serii E i 575.000 akcji serii F Jednostki dominującej zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Wartość nominalna akcji wynosi 0,10 zł.

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)
Talnet Holding Limited (Cypr)	26,56%	352 239	0,10	35,2
Fidea (Cyprus) Holding Limited (Cypr)	25,44%	336 985	0,10	33,6
Bartosz Michałek	14,46%	191 500	0,10	19,2
Karol Wilczko	14,07%	186 000	0,10	18,6
Pozostali	19,47%	511 260	0,10	51,1
Razem	100,0%	1 577 984	-	157,7

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
Bartosz Michałek	Prezes Zarządu
Karol Wilczko	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystapily zmiany w skladzie Zarzadu Jednostki.

W sklad Rady Nadzorczej Spolki na dzien wydania opinii wchodzili:

Wyszczegolnienie	Funkcja
Derek Christopher	Przewodniczacy RN
Marek Dojnow	Wiceprzewodniczacy RN
Przemyslaw Czuk	Czlonek RN
Przemyslaw Kruszyński	Czlonek RN
Jacek Lubiński	Czlonek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystapily nastepujace zmiany w skladzie Rady Nadzorczej Jednostki:

- w dniu 25 czerwca 2013 roku rezygnacje z pelnienia funkcji czlonka Rady Nadzorczej zlozyl Grzegorz Wojdyga,
- w dniu 25 czerwca 2013 roku uchwala nr 9/2013 powolano Czlonka Rady Nadzorczej Jacka Lubińskiego,
- w dniu 26 czerwca 2013 roku rezygnacje z pelnienia funkcji czlonka Rady Nadzorczej zlozyl Pawel Cytkowski,
- w dniu 26 czerwca 2013 roku uchwala nr 9/2013 powolano Czlonka Rady Nadzorczej Przemyslaw Kruszyńskiego,
- w dniu 2 grudnia 2013 roku rezygnacje z pelnienia funkcji czlonka Rady Nadzorczej zlozyla Anna Michalek,
- w dniu 2 grudnia 2013 roku uchwala nr 16/2013 powolano Czlonka Rady Nadzorczej Przemyslaw Czuka.

2. SKLAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wedlug stanu na dzien 31 grudnia 2013 roku w sklad Grupy Kapitalowej Comperia.pl wchodzily nastepujace spolki zalezne (bezposrednio i posrednio):

Nazwa spolki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadzil badanie sprawozdania finansowego	Dzien bilansowy, na który sporzadzono sprawozdanie finansowe
Comperia.pl S.A.	pejna	bez zastrzezen	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2013
Comperia Ubezpieczenia sp. z o.o.	pejna	brak obowiazku badania	-	31.12.2013

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Grupa kapitalowa sporzadza skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzien 31 grudnia 2013 roku po raz pierwszy. Dane porownawcze prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmuj dane Spolki dominujacej sporzadzone na 31 grudnia 2012 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Joannę Niecyporuk numer ewidencyjny 10039, działającego w imieniu CHE Consulting sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3630 i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującą notą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego chciałam zwrócić uwagę na fakt, iż sprawozdanie finansowe za 2011 rok nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 czerwca 2013 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 1 520 212,78 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwota 220 874,26 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych;
- kwota 1 299 338,52 zł na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 lipca 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 lutego 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3 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 biurze rachunkowym prowadzącym księgi Spółki w dniach od 26 lutego 2014 roku do dnia wydania niniejszego raportu z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 30 kwietnia 2014 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.

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
z późniejszymi zmianami).

(Dz. U. Nr 77

poz. 649

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012* (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	7 945	4 463	78,0%	52,0%	69,7%
Wartości niematerialne	7 749	4 358	77,8%	50,7%	68,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	178	72	145,2%	1,2%	1,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	33	-41,8%	0,1%	0,5%
Aktywa obrotowe	7 338	988	277,9%	48,0%	30,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	4 078	988	312,7%	26,7%	8,6%
Należności pozostałe	205	553	-63,0%	1,3%	4,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 418	270	796,5%	15,8%	2,0%
Pozostałe aktywa	638	131	388,2%	4,2%	30,3%
Aktywa razem	15 283	6 405	138,6%	100,0%	100,0%

	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012* (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Razem kapitały	9 786	3 984	145,6%	64,0%	62,2%
Kapitał akcyjny	158	136	16,3%	1,0%	2,1%
Kapitał zapasowy	6 880	2 549	169,9%	45,7%	39,8%
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	197	165	19,3%	1,3%	2,6%
Zyski zatrzymane	2 551	1 134	124,9%	16,7%	17,7%
- w tym zysk (strata) netto	2 716	1 487	82,6%	17,8%	23,2%
Zobowiązanie długoterminowe	1 533	203	656,2%	10,2%	3,2%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8	16	-51,1%	0,1%	0,2%
Pozostałe rezerwy	1	1	0,0%	0,0%	0,0%
Dotacje	1 525	186	719,7%	10,1%	2,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 964	2 218	78,7%	26,4%	34,6%
Kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	0	658	-100,0%	0,0%	10,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 448	566	332,6%	16,3%	8,8%
Zobowiązania pozostałe	622	536	16,1%	4,1%	8,4%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	446	164	172,0%	3,0%	2,6%
Pozostałe rezerwy	86	120	-28,6%	0,6%	1,9%
Dotacje	362	174	108,3%	2,4%	2,7%
Pasywa razem	15 040	6 405	134,8%	100,0%	100,0%

*dane porównawcze stanowią dane jednostkowe Spółki dominującej

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	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 %)
Działalność kontynuowana					
Przychody	13 767	7 202	86,6%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży	13 181	6 821	88,5%	95,6%	94,7%
Pozostałe przychody	586	381	53,7%	4,4%	5,3%
Koszty działalności operacyjnej	10 327	5 449	89,5%	75,0%	75,7%
Usługi obce	6 034	2 750	119,4%	43,8%	38,2%
Wynagrodzenia	1 339	1 450	-33,7%	7,1%	20,1%
Amortyzacja	2 561	879	191,2%	19,0%	12,2%
Podatki i opłaty	121	137	-12,5%	0,9%	1,9%
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	58	85	-40,5%	0,4%	1,2%
Zużycie materiałów i surowców	126	78	35,5%	0,8%	1,1%
Pozostałe koszty	87	69	18,9%	0,6%	1,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 441	1 753	96,2%	25,5%	24,3%
Przychody finansowe	33	5	553,6%	0,2%	0,1%
Koszty finansowe	29	13	121,8%	0,2%	0,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 444	1 745	97,4%	25,0%	24,2%
Podatek dochodowy	729	258	182,1%	5,4%	3,6%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 716	1 487	82,6%	19,7%	20,6%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	2 716	1 487	82,6%	19,7%	20,6%

*dane porównawcze stanowią dane jednostkowe Spółki dominującej

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	22,3%	21,1%	31,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	26,1%	25,6%	30,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	20,6%	21,8%	29,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	38,4%	59,5%	84,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	17,8%	23,2%	35,1%

*dane porównawcze stanowią dane jednostkowe Spółki dominującej

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	0,9	1,1	1,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,7	1,5	2,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	111	52	114
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	140	69	70
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	0,9	1,1	1,2

*dane porównawcze stanowią dane jednostkowe Spółki dominującej

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2013	31.12.2012*	31.12.2011*
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,4	0,4	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,8	1,6	3,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,2	0,9	1,6
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,6	0,8

*dane porównawcze stanowią dane jednostkowe Spółki dominującej

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	1,9	0,9	2,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,9	0,9	2,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,7	1,7	4,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	3 822	18	977
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	25,0%	0,3%	30,1%

*dane porównawcze stanowią dane jednostkowe Spółki dominującej

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania spółki dominującej oraz zależnej 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 Spółkę dominującą oraz spółkę zależną.

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 dominującą i zależna nie są 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.

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 notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego powstała Grupa Kapitałowa. Comperia Ubezpieczenia sp. z o.o., spółka zależna została zawiązana w dniu 17 maja 2013 roku na podstawie aktu założycielskiego (Repertorium A nr 3273/2013). Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000465027 w dniu 7 czerwca 2013 roku.

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. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w Jednostce zależnej, tym samym kapitał przypadający akcjonariuszom mniejszościowym nie wystąpił.

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Załączone sprawozdanie finansowe jest pierwszym statutowym sprawozdaniem Spółki sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Jednostka dominująca sporządzała jednostkowe sprawozdanie za lata 2010-2012 zgodne z MSR/MSSF na potrzeby prospektu emisyjnego.

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, przy czym za rok 2012 zaprezentowano dane jednostkowe Jednostki dominującej.

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.

9. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Katarzyna Fabiś

Dyrektor ds. audytu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12380

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

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 30 kwietnia 2014 roku