



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Gremi Media S.A.
ul. Wrocławska 53
30-011 Kraków

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Gremi Media S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Gremi Media S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej 53, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 50 327 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2 439 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 2 439 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 439 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 769 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

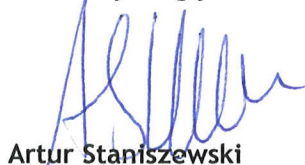
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Gremi Media S.A.
ul. Wrocławska 53
30-011 Warszawa

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą GREMI MEDIA Spółka Akcyjna.

Na 31 grudnia 2012 roku firma Spółki brzmiała Gremi Solution Spółka Akcyjna.

Z dniem 9 stycznia 2013 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach nastąpiła rejestracja zmiany firmy Spółki z Gremi Solution S.A. na Gremi Media S.A., w oparciu o Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 listopada 2012 roku.

1.2. Siedziba Spółki

Na dzień bilansowy i na dzień wydania opinii siedziba Spółki mieści się w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej 53.

Do dnia 9 stycznia 2013 siedziba Spółki mieściła się w Mysłowicach, przy ul. Modrzewskiego 42.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru, przedmiot działalności Spółki obejmuje 11 pozycji.

Zasadniczy przedmiot działalności Spółki obejmuje:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostałą finansową działalność usługową, gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związaną z zarządzaniem funduszami.

1.4. Podstawa działalności

Gremi Media S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego 21 marca 1996 roku w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 1439/96) wraz z późniejszymi zmianami przed notariuszem Renatą Kuczera-Nowak, reprezentującą Kancelarię Notarialną w Tychach,
- Kodeksu Sółek Handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

23 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie - XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000038155.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 9541107984

REGON 273038318

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Na 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 10 914 tys. zł i dzieli się na 4 960 946 akcji o wartości nominalnej 2,2 zł każda, następujących serii:

– seria A	10 000 akcji
– seria B	80 000 akcji
– seria D	400 000 akcji
– seria E	1 510 000 akcji
– seria F	960 946 akcji
– seria G	2 000 000 akcji

Akcje serii A, B, D są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w stosunku 5 do 1. Akcje serii E, F, G są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Na 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach na WZ
Jupiter SA	2 321 429	46,79%	61,28%
Pozostali akcjonariusze	2 639 517	53,21%	38,72%
	4 960 946	100,00%	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

– Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 485 tys. zł
– Pozostałe kapitały rezerwowe	12 820 tys. zł
– Zyski zatrzymane	9 625 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 47 844 tys. zł.

Uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2013 roku postanowiono przeznaczyć zysk netto za 2012 rok w wysokości 10.038 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych w wysokości 54 tys. zł, a pozostałą kwotę zysku netto, tj. kwotę 9.984 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd sprawowali:

- | | |
|------------------------|-----------------------|
| - Grzegorz Hajdarowicz | - Prezes Zarządu |
| - Agata Kalińska | - Wice-Prezes Zarządu |

W badanym okresie miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Złożenie rezygnacji z dniem 30 kwietnia 2013 roku z funkcji Prezesa Zarządu przez Panią Barbarę Kofin
- Złożenie rezygnacji z dniem 30 kwietnia 2013 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu przez Panią Ewę Machnik - Ochałę.
- Oświadczenie Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. o powołaniu z dniem 1 maja 2013 roku na funkcję Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Hajdarowicza.
- Uchwałą nr 8/2013 Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2013 roku powołano z dniem 1 maja 2013 roku Panią Agatę Kalińską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- Złożenie rezygnacji z dniem 30 czerwca 2013 roku z funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Grzegorza Hajdarowicza.
- Oświadczenie Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. o powołaniu z dniem 1 lipca 2013 roku na funkcję Prezesa Zarządu Pana Artura Łopuszko.
- Złożenie rezygnacji z dniem 1 października 2013 roku z funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Artura Łopuszko.
- Oświadczenie Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. o powołaniu z dniem 1 października 2013 roku na funkcję Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Hajdarowicza.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w okresie

2.1 Podmiot dominujący

Gremi Media S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.
Suma bilansowa	- 47 882 tys. zł
Wynik finansowy netto	- (359) tys. zł
Całkowite dochody	- (359) tys. zł
Zmniejszenie kapitału własnego	- 359 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	- 670 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Gremi Media na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziła jedna jednostka zależna:

Nazwa jednostki	Udział jednostki dominującej	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
Gremi Sukces Sp. z o.o. (poprzednia nazwa - Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.)	100,0%	Nie podlega obowiązkowi badania	n/d

W dniu 6 września 2013 roku Gremi Media S.A. nabyła 594 udziałów w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o., stanowiących 100% w kapitale zakładowym spółki. Udziały w spółce Wydawnictwo Przekrój Sp. z o. o. zostały nabyte za łączną kwotę 3 180 tys. zł, ustaloną na podstawie wyceny sporządzonej przez niezależny podmiot zewnętrzny. W dniu 10 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy zarejestrował zmianę nazwy spółki Wydawnictwo Przekrój Sp. z o. o. na Gremi Sukces Sp. z o.o.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gremi Media sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 50 327 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2 439 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowitą stratę w wysokości 2 439 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 439 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 769 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gremi Media za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 1/VI/2013 z dnia 28 czerwca 2013 roku uzupełnionej uchwałą z dnia 28 kwietnia 2014 roku - podjętą w trybie obiegowym.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 4 lipca 2013 roku, w terminie od 14 kwietnia 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszwskiego (nr ewidencyjny 9841).

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Gremi Media S.A. nie była jednostką dominującą i nie miała obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z tym - podstawą bilansu otwarcia było jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej - Gremi Media S.A. - sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, ale z następującym objaśnieniem:

„nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że do dnia zakończenia badania nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za rok 2011 do ogłoszenia w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2013 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 12 czerwca 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe za 2013 rok w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe. Danymi porównywalnymi są wartości z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej Gremi Media S.A.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	12 066	24,0	15 131	31,3	1 878	4,9
Rzeczowe aktywa trwałe	8	0,0	74	0,2	1 853	4,8
Wartości niematerialne	3 717	7,4	-	-	-	-
Aktywa finansowe	8 341	16,6	15 057	31,1	25	0,1
Aktywa obrotowe	38 261	76,0	33 290	68,7	36 627	95,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 533	60,7	31 114	64,3	35 619	92,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 719	13,3	287	0,6	359	0,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	3	0,0	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	3	0,0	18	0,0	33	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 006	2,0	238	0,5	523	1,4
Grupa aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	1 630	3,4	93	0,2
SUMA AKTYWÓW	50 327	100,0	48 421	100,0	38 505	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	45 764	91,0	48 203	99,5	38 165	99,1
Kapitał podstawowy	10 914	21,7	10 914	22,5	49 609	128,8
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 485	28,8	14 485	29,9	14 485	37,6
Pozostałe kapitały rezerwowe	12 820	25,5	12 820	26,4	12 820	33,3
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	7 545	15,0	9 984	20,7	(38 749)	(100,6)
Zobowiązania długoterminowe	615	1,2	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	615	1,2	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 948	7,8	218	0,5	340	0,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	568	1,1	151	0,4	247	0,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	265	0,5	-	-	-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek oraz dłużne papiery wartościowe	3 086	6,1	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	29	0,1	67	0,1	93	0,2
SUMA PASYWÓW	50 327	100,0	48 421	100,0	38 505	100,0

2. Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	2013	% przychodów ogółem*	2012	% przychodów ogółem*	2011	% przychodów ogółem*
Przychody z tytułu odsetek i prowizji	4 635	100	5 367	87	6 672	74
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	(130)	(3)	(24)	-	(6)	-
Wynik z tytułu odsetek i prowizji	4 505	97	5 343	87	6 666	74
Przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	-	-	826	13	2 355	26
Wynik z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu	-	-	826	13	2 355	26
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(895)	(19)	393	6	(1 016)	(11)
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	265	6	5 740	93	(2 844)	(32)
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	3 875	84	12 302	199	5 161	57
Pozostałe przychody operacyjne	614	13	1 507	24	176	2
Pozostałe koszty operacyjne	(7 280)	(157)	(133)	(2)	(581)	(6)
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(1 473)	(32)	(3 532)	(57)	(3 632)	(40)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	(30)	(1)	(106)	(2)	2 074	23
Zysk / strata brutto	(4 294)	(93)	10 038	162	3 198	36
Podatek dochodowy	1 855	40	-	-	(82)	(1)
Zysk / strata netto	(2 439)	(53)	10 038	162	3 116	35

*) Przychody ogółem stanowią sumę przychodów z tytułu odsetek i prowizji oraz przychodów z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	1.01.2013- 31.12.2013	1.01.2012- 31.12.2012	1.01.2011- 31.12.2011
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	-4,8%	20,7%	8,1%
suma aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u>	-5,3%	20,8%	8,2%
kapitał własny			
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u>	-65,2%	152,4%	38,9%
(przychody z tytułu odsetek i prowizji + przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu + wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych)			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	9,7	152,7	107,7
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności III			
<u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u>	0,3	1,1	1,5
zobowiązania krótkoterminowe			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności * 365</u>	329	18	34
(przychody z tytułu odsetek i prowizji + przychody z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu + wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych)			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania * 365</u>	82	20	26
(koszty z tytułu odsetek i prowizji + koszty z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzytelnościami funduszu + ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja))			
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
<u>kapitał własny</u>	9,22	9,72	7,75
liczba akcji			
Wynik finansowy na jedną akcję (w zł)			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u>	-0,49	2,02	0,63
średnioważona liczba akcji			

**) średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

Na 31 grudnia 2013 roku suma aktywów uległa zwiększeniu o 3,9% w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2012 roku. Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe uległa istotnej zmianie: wraz z nabyciem spółki zależnej Grupa nabyła prawa do znaku towarowego „Sukces” o wartości 3 717 tys. zł, co stanowi 7,4% sumy aktywów oraz zmniejszyła się wartość długoterminowych aktywów finansowych o kwotę 6 719 tys. zł, w wyniku wyłączenia z bilansu skonsolidowanego aktywów finansowych dot. jednostki zależnej.

W wyniku konsolidacji danych finansowych jednostki zależnej istotne zmiany nastąpiły również w strukturze pasywów. Na dzień bilansowy Grupa posiada zobowiązania z tytułu pożyczek otrzymanych przez spółkę zależną w wysokości 3 086 tys. zł, zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jednostki zależnej oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącą różnicy pomiędzy wartością podatkową, a bilansową znaku towarowego w aktywach Grupy.

Kapitały własne odnotowały zmniejszenie o 2 439 tys. zł, w efekcie poniesionej straty netto. W całym analizowanym trzyletnim okresie kapitał własny finansuje sumę aktywów w ponad 90%

Przychody z tytułu odsetek i prowizji wyniosły 4 635 tys. zł i były niższe o 13,6% w stosunku do roku poprzedniego. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł - 895 tys. zł przy zysku w kwocie 393 tys. zł rok wcześniej.

W 2013 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3 875 tys. zł w porównaniu do 12.302 tys. zł zysku w poprzednim okresie.

Wynik z działalności operacyjnej został zmniejszony o wynik na pozostałej działalności operacyjnej (6 666 tys. zł) oraz ogólnymi kosztami administracyjnymi (1 473 tys. zł). Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej wynika przede wszystkim ze straty na sprzedaży praw do znaku towarowego w wysokości 4 386 tys. zł

W badanym okresie Grupa poniosła stratę netto w wysokości 2 439 tys. zł, w konsekwencji wskaźniki rentowności odnotowały następujące zmiany:

- rentowność majątku spadła z 20,7% w 2012 r. do -4,8% w roku bieżącym,
- rentowność sprzedaży netto spadła z 152,4% w 2012 roku do -65,2% w roku bieżącym.

Wskaźniki płynności I i II stopnia w stosunku do stanu na koniec 2012 roku odnotowały znaczny spadek, głównie z powodu włączenia do konsolidacji zobowiązań z tytułu pożyczek jednostki zależnej. Wskaźnik płynności I spadł z 152,7 w 2012 roku do 9,7 w 2013 roku, zaś wskaźnik płynności III spadł z 1,1 w 2012 roku do 0,3 w 2013 roku.

Cykl inkasa należności oraz wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległy istotnemu wydłużeniu w stosunku do stanu na koniec 2012 roku w związku z włączeniem do konsolidacji jednostki zależnej, posiadającej znaczące kwotowo należności i zobowiązania.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Gremi Media stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.).

Jednostka zależna Grupy sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Na etapie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano stosownych korekt doprowadzających sprawozdanie finansowe tej jednostki do zgodności z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe podmiotu zależnego objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gremi Media zostało sporządzone 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.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją;
- ustalenie udziału podmiotu dominującego w podmiotach Grupy;
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów;
- obliczenie wartości firmy.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 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 dnia 28 stycznia 2014 r., poz. 133), Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 28 kwietnia 2014 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ewid. 9841

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004