

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
SPÓŁKI**

**COMPERIA.PL S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31GRUDNIA 2014 R.**

Poznań, dnia 19 marca 2015 r.



## SPIS TREŚCI

## STRONA

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
---	----------

<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.....</b>	<b>5</b>
---	----------

I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	14

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu COMPERIA.PL S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **COMPERIA.PL S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 02-673), przy ulicy Konstruktorskiej 13 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 r., na które składa się:
  - a. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **31 614 tys. zł**,
  - b. jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zysk netto w wysokości **5 769 tys. zł** oraz całkowity dochód w wysokości **5 769 tys. zł**,
  - c. jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **15 400 tys. zł**,
  - d. jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 679 tys. zł**,
  - e. noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego,  
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego 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 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 zasad (polityki) rachunkowości

i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
  - 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 przyjętych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 departamentu audytu  
Biegły rewident, numer ewidencyjny 12380

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 19 marca 2015 r.

## **RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.**

### **I. INFORMACJE PODSTAWOWE**

#### **1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ**

**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 r. (akt notarialny Repertorium A nr 9827/2011). Jednostka została zawiązana na czas nieokreślony.

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

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

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 0000390656 w dniu 4 lipca 2011 r.

Jednostka posiada numer NIP 9512209854 oraz symbol REGON 140913752.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo finansowe.

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 215 789,10 zł i dzielił się na 1 090 420 akcji uprzywilejowanych co do głosu (jednej akcji przysługują dwa głosy) oraz 1 067 471 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W dniu 11 września 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 0,10 zł i nie wyższą niż 100.000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F. Następnie uchwałą Zarządu Spółki z dnia 13 lutego 2014 r. 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 r.

Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 27 marca 2014 r. 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 r.

W dniu 25 marca 2014 r. 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 zostało dopuszczonych do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

Wartość nominalna akcji wynosi 0,10 zł.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 18 do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Talnet Holding Limited (Cypr)	24,52%	352 239	0,10	35,2
Marek Dojnow	14,57%	209 861	0,10	21,0
Adam Jabłoński	9,78%	141 941	0,10	14,2
Bartosz Michałek	6,60%	187 576	0,10	18,8
Karol Wilczko	6,37%	181 207	0,10	18,1
Pozostali	38,16%	1 085 067	0,10	108,5
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 157 891</b>	<b>-</b>	<b>215,8</b>

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi również spółka zależna COMPERIA UBEZPIECZENIA sp. z o.o.

Zgodnie ze statutem organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki 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 wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marek Dojnow	Przewodniczący RN
Derek Christopher Alexander	Wiceprzewodniczący RN
Przemysław Czuk	Członek RN
Tomasz Góreczny	Członek RN
Jacek Łubiński	Członek RN

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

- Rada Nadzorcza w dniu 8 października 2014 r. dokonała (spośród swoich członków) wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Marka Dojnow oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie Pana Derek Alexander Chrostopher,
- Jednostka otrzymała w dniu 22 października 2014 r. pismo zawierające oświadczenie o rezygnacji Pana Przemysława Kruszyńskiego z dniem 20 października 2014 r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- Rada Nadzorcza w dniu 19 listopada 2014 r. powołała Pana Tomasza Górecznego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Katarzynę Fabiś numer ewidencyjny 12380, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r., które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 2 962 tys. zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 lipca 2014 r.

## 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. była biegły rewident Katarzyna Fabiś nr ewidencyjny 12380.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 4 lipca 2014 r. potwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 10 lipca 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

## 4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie 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 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz 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 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.

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 jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze rachunkowym prowadzącym księgi Spółki w dniach od 17 lutego 2015 r. do dnia wydania niniejszego raportu z przerwami.

## 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd badanej Jednostki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone 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 sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o 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.

## 6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, 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 sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. 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).



## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>20 834</b>	<b>8 463</b>	<b>146,2%</b>	<b>65,9%</b>	<b>53,1%</b>
Wartości niematerialne	16 709	6 871	143,2%	52,9%	43,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	191	173	10,2%	0,6%	1,1%
Udziały w jednostce zależnej	3 900	1 400	178,6%	12,3%	8,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35	19	81,7%	0,1%	0,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 780</b>	<b>7 470</b>	<b>44,3%</b>	<b>34,1%</b>	<b>46,9%</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	3 000	4 353	-31,1%	9,5%	27,3%
Należności pozostałe	1 472	89	1 557,4%	4,7%	0,6%
Należność z tytułu podatku dochodowego	189	-	-	0,6%	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 061	2 382	154,5%	19,2%	14,9%
Pozostałe aktywa	59	646	-90,9%	0,2%	4,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>31 614</b>	<b>15 933</b>	<b>98,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
<b>Razem kapitały</b>	<b>25 432</b>	<b>10 032</b>	<b>153,5%</b>	<b>80,4%</b>	<b>63,0%</b>
Kapitał akcyjny	216	158	36,7%	0,7%	1,0%
Kapitał zapasowy	19 415	6 880	182,2%	61,4%	43,2%
Kapitał z wyceny opcji menedżerskich	197	197	-	0,6%	1,2%
Zyski zatrzymane	5 605	2 797	100,4%	17,7%	17,6%
- w tym zysk (strata) netto	5 769	2 962	94,8%	18,2%	18,6%
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>3 099</b>	<b>1 533</b>	<b>102,1%</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,6%</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 285	8	16 612,9%	4,1%	-
Pozostałe rezerwy	1	1	-	-	-
Dotacje	1 813	1 525	18,9%	5,7%	9,6%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 084</b>	<b>4 368</b>	<b>-29,4%</b>	<b>9,8%</b>	<b>27,4%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 423	2 352	-39,5%	4,5%	14,8%
Zobowiązania pozostałe	701	1 105	-36,5%	2,2%	6,9%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	462	-100,0%	-	2,9%
Pozostałe rezerwy	66	86	-23,3%	0,2%	0,5%
Dotacje	893	362	146,6%	2,8%	2,3%
<b>Pasywa razem</b>	<b>31 614</b>	<b>15 933</b>	<b>98,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody</b>	<b>18 980</b>	<b>13 441</b>	<b>41,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Przychody ze sprzedaży	18 017	12 855	40,2%	94,9%	95,6%
Pozostałe przychody	963	586	64,3%	5,1%	4,4%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>15 406</b>	<b>9 755</b>	<b>57,9%</b>	<b>81,2%</b>	<b>72,6%</b>
Usługi obce	11 010	5 875	87,4%	58,0%	43,7%
Wynagrodzenia	1 278	961	33,1%	6,7%	7,1%
Amortyzacja	2 200	2 560	-14,1%	11,6%	19,0%
Podatki i opłaty	222	120	84,5%	1,2%	0,9%
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	177	51	249,3%	0,9%	0,4%
Zużycie materiałów i surowców	176	106	65,6%	0,9%	0,8%
Pozostałe koszty	344	82	316,8%	1,8%	0,6%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 573</b>	<b>3 687</b>	<b>-3,1%</b>	<b>18,8%</b>	<b>27,4%</b>
<b>Zysk na okazijnym nabyciu</b>	<b>2 225</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,7%</b>	<b>-</b>
Przychody finansowe	152	33	358,7%	0,8%	0,2%
Koszty finansowe	12	29	-60,4%	0,1%	0,2%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 939</b>	<b>3 690</b>	<b>60,9%</b>	<b>31,3%</b>	<b>27,5%</b>
Podatek dochodowy	170	729	-76,7%	0,9%	5,4%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 769</b>	<b>2 962</b>	<b>94,8%</b>	<b>30,4%</b>	<b>22,0%</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 769</b>	<b>2 962</b>	<b>94,8%</b>	<b>30,4%</b>	<b>22,0%</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	16,4%	24,8%	21,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	33,0%	28,7%	25,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	32,0%	23,0%	21,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	29,3%	41,9%	59,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	18,2%	18,6%	23,2%

#### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,6	0,8	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,9	1,5	1,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	60	122	52
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	45	139	69

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,4	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	4,1	1,7	1,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,2	1,2	0,9
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,6	0,6

## Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	5,0	1,7	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	5,0	1,7	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,1	1,9	1,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące		8 656	3 550	18
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	27,4%	22,3%	0,3%

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **COMPERIA.PL S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i przyjęta do stosowania zarządzeniem Zarządu Spółki.

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Jednostki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

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



## ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU

W dniu 30 czerwca 2014 r. Spółka zawarła umowę, w wyniku której dokonała zakupu przedsiębiorstwa pod nazwą TELEPOLIS.PL M. Kozłowski & W. Tomaszewski s.c.

Na mocy tej umowy na Jednostkę zostały przeniesione następujące aktywa: Serwis Telepolis (3 281 tys. zł), prawa autorskie do treści zawartych w serwisie (559 tys. zł), znak towarowy (1 630 tys. zł) oraz domena (426 tys. zł) o łącznej wartości godziwej 5896 tys. zł. Łączna cena zakupu wyniosła 2 550 tys. zł.

W wyniku opisanej transakcji pozycja wartości niematerialnych zwiększyła się o wartość nabytych składników aktywów przyjętych w wartości godziwej w kwocie 5 896 tys. zł. W sprawozdaniu wykazana została rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 1 120 tys. zł. Na transakcji zrealizowany został zysk na okazyjnym nabyciu w kwocie 2 225 tys. zł.

## AGIO

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego o 57,5 tys. zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej 575 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółka pozyskała z rynku 11 500,0 tys. zł. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,10 zł, natomiast uzyskana cena sprzedaży wyniosła 20,00 zł za akcję. Nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną w łącznej wartości 11 442,5 Spółka odniosła na kapitał zapasowy.

## 3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego 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, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Jednostki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim

źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. są z nim zgodne.

Zarząd badanej Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

#### 4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

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

Katarzyna Fabiś



Dyrektor departamentu audytu  
Biegły rewident, numer ewidencyjny 12380

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 19 marca 2015 r.