



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

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

Dla Akcjonariuszy Tell Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Tell Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Poznaniu, ul. Forteczna 19a, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

- 4 Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Elżbieta Grześkowiak



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 marca 2015 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok

Tell Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

Tell Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 15 listopada 2004 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu, ul. Forteczna 19a.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego.

Spółka została wpisana w dniu 30 listopada 2004 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000222514.

Spółka posiada numer NIP 7791580574 oraz symbol REGON 630822208.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 1 022 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 55 792 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 28.2 do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Neo Fund 1 Sp. z o.o.	1 418 840	2 640 544	283 768	27,76%
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	90 730	8,88%
AVIVA Investors FIO AVIVA Investors SFIO	657 672	657 672	131 534	12,87%
MS Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa	530 032	530 032	106 006	10,37%
Quercus Parasolowy SFIO Quercus Absolute Return FIZ	877 179	877 179	175 436	17,16%
Pozostali	1 173 476	1 173 476	234 695	22,96%
Razem	5 110 847	6 492 159	1 022 169	100,00%

Zgodnie z notą 28.2 do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Neo Fund 1 Sp. z o.o.	1 157 970	2 315 940	231 594	22,66%
V Group S.A.	529 093	529 093	105 819	10,35%
Waldemar Ziomek	453 648	613 256	90 730	8,88%
AVIVA Investors FIO AVIVA Investors SFIO	657 672	657 672	131 534	12,87%
Quercus Parasolowy SFIO Quercus Absolute Return FIZ	877 179	877 179	175 436	17,16%
Pozostali	1 435 285	1 499 019	287 057	28,08%
Razem	5 110 847	6 492 159	1 022 169	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 16 marca 2015 roku w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły zmiany właścicieli Spółki, które zostały przedstawione w nocie 28.2 do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz opisane poniżej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 18 grudnia 2014 podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany statutu. Kapitał zakładowy podwyższono o kwotę 355.538,40 zł poprzez emisję 1.777.692 nowych akcji na okaziciela serii C. Cena emisyjna została ustalona w wysokości 13 zł za jedną akcję.

Emisja akcji została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do OEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. W dniu 5 marca 2015r. akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny (Aport) w postaci:

- 163.517.500 akcji zwykłych spółki Cursor S.A., stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- 592 równych udziałów spółki Divante stanowiących 51,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Do dnia podpisania sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Tell Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- PTI Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jednostka zależna),
- Euro-Phone Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (jednostka zależna),
- Toys4Boys.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (jednostka stowarzyszona),
- Connex Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (jednostka zależna) oraz
- Neo Fund 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (znaczący inwestor).

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 marca 2015 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Rafał Stempniewicz - Prezes Zarządu,
- Robert Krasowski - Członek Zarządu,
- Stanisław Górski - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 16 marca 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki 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 Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 3 czerwca 2014 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę w dniu 24 października 2014 roku, że zysk netto za 2013 rok w kwocie 9 801,8 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- dywidendy dla akcjonariuszy 5 110,8 tysięcy złotych,

– kapitał zapasowy 4 690,9 tysięcy złotych,

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 4 listopada 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

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

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 28 kwietnia 2014 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 17 czerwca 2014 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

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

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 9 lutego 2015 roku do 16 marca 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 9 lutego 2015 roku do 13 lutego 2015 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 16 marca 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

7 System rachunkowości

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

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2014 roku.

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

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

– ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	50 325	51 168	50 873
Wartości niematerialne	21641	21 722	21 821
Rzeczowe aktywa trwałe	3 672	2 794	2 368
Inwestycje w jednostkach powiązanych	24 349	25 636	25 636
Należności długoterminowe	348	348	351
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	314	537	462
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		129	235
AKTYWA OBROTOWE	42 101	40 248	48 094
Zapasy	10 087	7 562	7 516
Należności handlowe oraz pozostałe	25 281	25 655	26 720
Aktywa finansowe	6 282	6 582	7 482
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	248	222	306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	203	226	6 068
AKTYWA RAZEM:	92 426	91 415	98 967
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	55 792	55 369	58 619
Kapitał zakładowy	1 022	1 022	1 136
Kapitał zapasowy	47 777	43 086	38 234
Kapitał rezerwowy	1 459	1 459	9 286
Zysk netto	5 533	9 802	9 963
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	4 097	4 087	4 800
Zobowiązania z tytułu kredytów		-	713
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50	40	40
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 047	4 047	4 047
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	32 537	31 959	35 548
Zobowiązania z tytułu kredytów	4 036	1 653	1 711
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25 659	25 773	29 689
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	578	1 570	1 232
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 264	2 962	2 901
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		-	16
PASYWA RAZEM:	92 426	91 415	98 967

9 Sprawozdanie z wyniku

(w tys. zł)	2014	2013	2012
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	97 341	85 690	85 558
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	90 542	74 909	78 401
Pozostałe przychody operacyjne	928	135	222
Pozostałe koszty operacyjne	764	2 034	1 534
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 963	8 881	5 845
Przychody finansowe	2 469	3 235	6 250
Koszty finansowe	2 543	381	501
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 889	11 735	11 594
Podatek dochodowy	1 356	1 933	1 631
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 533	9 802	9 963
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 533	9 802	9 963

10 Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013	2012
Zysk (strata) netto	5 533	9 802	9 963
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	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	5 533	9 802	9 963

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Na wybranej próbie zweryfikowaliśmy istnienie oraz wycenę składników aktywów, a w szczególności zapasów, należności, udziałów w innych jednostkach, pożyczek oraz środków pieniężnych. Ponadto zweryfikowaliśmy kompletność zobowiązań Spółki.

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

Spółka otrzymuje od operatora telekomunikacyjnego subsydia do sprzętu telekomunikacyjnego sprzedanego w cenach promocyjnych. Subsydia rozliczane są w formie faktur korygujących cenę zakupu telefonu i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki 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)		97 341	85 690	85 558
wynik finansowy netto (tys. zł)		5 533	9 802	9 963
kapitały własne (tys. zł)		55 792	55 369	58 619
suma aktywów (tys. zł)		92 426	91 415	98 967
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	6,0%	10,7%	10,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	10,0%	16,7%	17,0%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	5,7%	11,4%	11,6%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,3	1,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,2
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	110	126	128
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	166	220	237
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	65	65	58
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	64,8%	65,0%	64,1%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013**	2012**
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	39,6%	39,4%	40,8%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-0,1	0,7	2,4

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

Na stronie 12 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

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

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

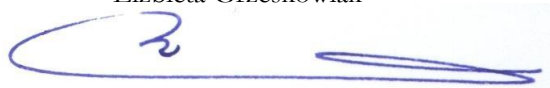
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

16 Przestrzeganie przepisów prawa

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

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Elżbieta Grześkowiak



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 marca 2015 roku.