



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

Gremi Media S.A.
Ul. Prosta 51
00-838 Warszawa

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 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 sprawozdania finansowego Gremi Media S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki 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 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 tego 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.

Badanie 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 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 Spółkę 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.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) 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 kończący się dnia 31 grudnia 2014 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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 poz 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 21 kwietnia 2015 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



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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Gremi Media S.A.

za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 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.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą GREMI MEDIA Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 00-838, Warszawa, ul. Prosta 51.

Do dnia 14 października 2014 roku siedziba Spółki mieściła się w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej 53.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- 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.

Spółka działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 21 marca 1996 roku (Rep. A nr 1439/96) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

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

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 9541107984 oraz numer REGON: 273038318

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 10 914 tys. zł i dzielił się na 4 960 946 akcji o wartości nominalnej 2,2 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Jupiter S.A.	2 321 429	61,28%
Pozostali akcjonariusze	2 639 517	38,72%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 49 054 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkami Zarządu byli:

- Dariusz Bąk - Prezes Zarządu
- Piotr Łysek - Wiceprezes Zarządu
- Iwona Liszka-Majkowska - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- Złożenie rezygnacji z dniem 30 czerwca 2014 roku z funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Grzegorza Hajdarowicza oraz z funkcji Wiceprezesa Zarządu przez Panią Agatę Kalińską,
- Oświadczenie Jupiter S.A. o powołaniu z dniem 1 lipca 2014 roku na funkcję Prezesa Zarządu Pana Dariusza Bąka,
- Uchwałą nr 2/2014 Rady Nadzorczej z dnia 1 lipca 2014 roku powołano Pana Mariusza Kolwasa na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Złożenie rezygnacji z dniem 30 listopada 2014 roku z funkcji Wiceprezesa Zarządu przez Pana Mariusza Kolwasa,
- Uchwałą nr 02/11/2014 Rady Nadzorczej z dnia 26 listopada 2014 roku powołano z dniem 1 grudnia 2014 roku Pana Piotra Łyska na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Oświadczenie Jupiter S.A. o powołaniu z dniem 1 grudnia 2014 roku na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pani Iwony Liszki-Majkowskiej.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Gremi Media S.A. za 2014 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 badanej Spółki na podstawie uchwały nr 9/2014 z dnia 2 czerwca 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewidencyjny 9841). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 23 marca 2015 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - 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 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

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

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Uchwałą nr 7 z tego samego dnia Walne Zgromadzenie postanowiło stratę netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku w kwocie 359 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 28 lipca 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	9 119	18,4	8 349	17,4	15 131	31,2
Aktywa obrotowe	40 558	81,6	39 533	82,6	33 290	68,8
Aktywa razem	49 677	100,0	47 882	100,0	48 421	100,0
Kapitał własny	49 054	98,7	47 844	99,9	48 203	99,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	623	1,3	38	0,1	218	0,5
Pasywa razem	49 677	100,0	47 882	100,0	48 421	100,0

	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów	1.01.2012- 31.12.2012	% przychodów
Wyszczególnienie						
Przychody z tytułu odsetek i prowizji	2 938	100,0	4 785	100,0	5 367	86,7
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	(32)	(1,1)	(106)	(2,2)	(24)	(0,4)
Wynik z tytułu odsetek i prowizji	2 906	98,9	4 679	97,8	5 343	86,3
Wynik z tytułu wyceny, ewidencjonowania i administrowania wierzycelnościami funduszu	-	-	-	-	826	13,3
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(708)	(24,1)	(895)	(18,7)	393	6,3
Zmiana stanu odpisów z tytułu utrąty wartości aktywów finansowych	(62)	(2,1)	(2 923)	(61,1)	5 740	92,7
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	2 136	72,7	861	18,0	12 302	198,6
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	90	3,1	156	3,3	1 374	22,2
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(1 016)	(34,6)	(1 346)	(28,1)	(3 532)	(57,0)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	-	-	(30)	(0,6)	(106)	(1,7)
Wynik finansowy brutto	1 210	41,2	(359)	(7,5)	10 038	162,1
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy netto	1 210	41,2	(359)	(7,5)	10 038	162,1

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto	54,3%	-9,2%	152,4%
Rentowność majątku	2,4%	-0,7%	20,7%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	65,1	1040,3	152,7
Wskaźnik płynności III	0,1	23,9	1,1
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	104	20	20
Wskaźnik zadłużenia	1,3%	0,1%	0,5%

3. Komentarz

Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe nie uległa w badanym okresie istotnej zmianie. Aktywa trwałe zwiększyły się o 770 tys. zł i stanowią 18,4% sumy bilansowej w porównaniu do 17,4% na koniec roku ubiegłego. Aktywa obrotowe uległy zwiększeniu o kwotę 1 025 tys. zł w porównaniu do wartości na koniec 2013 roku.

Kapitały własne w całym analizowanym trzyletnim okresie stanowią ponad 98% sumy pasywów.

Przychody z tytułu odsetek i prowizji wyniosły 2 938 tys. zł i były niższe o 38,6% w stosunku do roku poprzedniego. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł - 708 tys. zł przy stracie w kwocie 895 tys. zł poniesionej rok wcześniej.

W 2014 roku Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 136 tys. zł w porównaniu do 861 tys. zł zysku w poprzednim okresie oraz zysk netto w wysokości 1 210 tys. zł. Wskaźniki rentowności odnotowały następujące zmiany:

- rentowność majątku wzrosła z - 0,7% w 2013 r. do 2,4% w roku bieżącym,
- rentowność sprzedaży netto wzrosła z -9,2% w 2013 roku do 54,3% w roku bieżącym.

Wskaźnik płynności I stopnia zmniejszył się z poziomu 1040,3 w 2013 roku do 65,1 w roku badanym. Wskaźnik płynności III stopnia zmniejszył się z poziomu 23,9 w roku ubiegłym do 0,1 w 2014 roku.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań odnotował pogorszenie z poziomu 20 dni w 2013 roku do 104 dni w roku badanym.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Księgi rachunkowe były prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania CDN Optima.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

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

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U.z dnia 28 stycznia 2014 poz 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

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

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 21 kwietnia 2015 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