

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Gremi Media S.A.
ul. Prosta 51
00-838 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2014 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Gremi Media S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gremi Media („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Gremi Media S.A. („jednostka dominująca”), z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

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 i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dokumentacji, z której 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 Gremi Media 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 Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 stycznia 2014 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
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 jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej GREMI MEDIA („Grupa”) jest Gremi Media S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 00-838, Warszawa, ul. Prosta 51.

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

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Jednostki dominującej, przedmiotem działalności jednostki dominującej 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.

Jednostka dominująca 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 Jednostki dominującej 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 dominującej 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 Liszka-Majkowskiej.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

W skład Grupy Kapitałowej Gremi Media na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Gremi Sukces Sp. z o.o. (poprzednia nazwa - Wydawnictwo Przekrój Sp. z o.o.)	100,0%	Nie podlega obowiązkowi badania	pełna

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gremi Media 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej w okresie od dnia 6 kwietnia 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 dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

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

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 28 lipca 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	12 836	25,9	12 066	24,0	15 131	31,2
Aktywa obrotowe	36 768	74,1	38 261	76,0	33 290	68,8
Aktywa razem	49 603	100,0	50 327	100,0	48 421	100,0
Kapitał własny	46 551	93,8	45 764	90,9	48 203	99,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 052	6,2	4 563	9,1	218	0,5
Pasywa razem	49 603	100,0	50 327	100,0	48 421	100,0
Wyszczególnienie	2014	% przychodów	2013	% przychodów	2012	% przychodów
Przychody z tytułu odsetek i provizji	2 350	72,2	4 635	100,0	5 367	86,7
Koszty z tytułu odsetek i provizji	(114)	(3,5)	(130)	(2,8)	(24)	(0,4)
Wynik z tytułu odsetek i provizji	2 236	69	4 505	97,2	5 343	86,3
Wynik z tytułu licencjonowania praw własności intelektualnej	905	27,8	241	5,2	826	13,3
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(708)	(21,8)	(895)	(19,3)	393	6,3
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(53)	(1,6)	265	5,7	5 740	92,7
Wynik z tytułu działalności operacyjnej	2 380	73	4 116	88,8	12 302	198,6
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	173	5,3	(6 907)	(149,0)	1 374	22,2
Ogólne koszty administracyjne (w tym amortyzacja)	(1 675)	(51,5)	(1 473)	(31,8)	(3 532)	(57,0)
Koszty z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i rezerwy	-	-	(30)	(0,6)	(106)	(1,7)
Wynik finansowy brutto	878	27	(4 294)	(92,6)	10 038	162,1
Podatek dochodowy	(91)	(2,8)	1 855	40,0	-	-
Wynik finansowy netto	787	24	(2 439)	(52,6)	10 038	162,1

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto	30,9%	-61,3%	152,4%
Rentowność majątku	1,6%	-4,8%	20,7%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	15,7	9,7	152,7
Wskaźnik płynności III	0,0	0,3	1,1
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	150	82	20
Wskaźnik zadłużenia	6,2%	9,1%	0,5%

3. Komentarz

Struktura aktywów w podziale na aktywa trwałe i obrotowe nie uległa istotnej zmianie. Aktywa trwałe zwiększyły się o 770 tys. zł i stanowią 25,9% sumy bilansowej w porównaniu do 24% na koniec roku ubiegłego. Aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu o kwotę 1 493 tys. zł w porównaniu do wartości na koniec 2013 roku.

Kapitały własne odnotowały zwiększenie o 787 tys. zł i stanowiły niemal 94% sumy bilansowej.

Przychody z tytułu odsetek i prowizji wyniosły 2 350 tys. zł i były niższe o 49,3% w stosunku do roku poprzedniego. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł - 708 tys. zł przy stracie w kwocie 895 tys. zł rok wcześniej.

W 2014 roku Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2 380 tys. zł w porównaniu do 4 116 tys. zł zysku w poprzednim okresie oraz zysk netto w wysokości 787 tys. zł, w porównaniu do straty 2 439 tys. zł poniesionej w 2013 roku.

Wskaźniki rentowności odnotowały następujące zmiany:

- rentowność majątku wzrosła z - 4,8% w 2013 roku do 1,6% w roku bieżącym,
- rentowność sprzedaży netto wzrosła z -61,3% w 2013 roku do 30,9% w roku bieżącym.

Wskaźnik płynności I stopnia w stosunku do stanu na koniec 2013 roku odnotował istotny wzrost, tj. z poziomu 9,7 do poziomu 15,7 w roku bieżącym. Wskaźnik płynności III stopnia zmniejszył się z poziomu 0,3 w roku ubiegłym do 0,0 w 2014 roku.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań odnotował pogorszenie z poziomu 82 dni w 2013 roku do 150 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, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Gremi Media zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

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

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy

Sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 stycznia 2014 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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