

Codemia Spółka Akcyjna
ul. Rolna 175 B
02-729 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Codemedia Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Codemedia Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rolna 175 B, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **41 625 495,45** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3 702 171,64** zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **915 137,36** zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 689 976,45** zł;
- oraz 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 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 przy uwzględnieniu kwestii opisanej poniżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Uchwałą nr 03/11/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 listopada 2011 roku postanowiono dokonać połączenia spółek kapitałowych Codemedia Spółka Akcyjna oraz Mediasense Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W wyniku połączenia powstała w Spółce Codemedia S.A. wartość firmy w kwocie 15 587 193,87 zł. Zgodnie z artykułem 44b ustęp 10 ustawy o rachunkowości od wartości firmy jednostka powinna dokonywać odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat. Codemedia S.A. nie spełniła ustawowego obowiązku. Prawidłowe dokonanie odpisów amortyzacyjnych spowodowałoby obniżenie wyniku finansowego i kapitału własnego 2012 roku o kwotę 3 117 438,77 zł.

Z wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, 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 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając więcej zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości złożenia sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

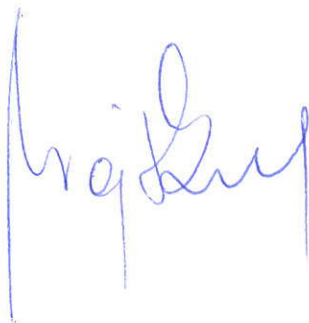
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 10 kwietnia 2013 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:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Agata Wojtkowiak', written over a light blue grid background.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Codemia Spółka Akcyjna

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Codemedia Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

02-729 Warszawa, ul. Rolna 175 B

W trakcie badanego okresu nastąpiła zmiana siedziby Spółki.

Adres poprzedniej siedziby:

02-683 Warszawa, ul. Gotarda 9.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem przeważającą działalnością Spółki jest:

- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach.

1.4. Podstawa działalności

Codemedia Spółka Akcyjna działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 21 września 2010 roku (Rep. A nr 2924/2010) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Dnia 18 października 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000368274.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 5252434947

REGON 141493677

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 166 938,50 zł i dzielił się na 1 669 385 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na podstawie statutu Spółki oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 26 listopada 2012 roku Zarząd Spółki działając w granicach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego uchwałą nr 1 z dnia 26 listopada 2012 roku podwyższył kapitał podstawowy w drodze emisji akcji serii D w ilości 94 385 szt o wartości nominalnej 0,10 zł. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 157 500,00 zł o kwotę 9 438,50 zł.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Grupa Adv S.A.	1 661 189	99,51%
Pozostali (na okaziciela)	8 196	0,49%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 14 977 959,61 zł
- zysk netto roku bieżącego 3 702 171,64 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 18 847 069,75 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

- Piotr Bieńko - Prezes Zarządu
- Łucja Gdala - Wiceprezes Zarządu
- Anna Gruszka - Członek Zarządu

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

W dniu 18 maja 2012 roku uchwałą nr 3/2012 Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Sławomira Kornickiego ze stanowiska Prezesa Zarządu.

W dniu 18 maja 2012 roku uchwałą nr 4/2012 Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Bieńko na stanowisko Prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

W skład Grupy Kapitałowej Codemedia S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	% udział w kapitale	Metoda konsolidacji
Iweii Online Solutions Irlandia	100,00%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Trade Tracker Sp. z o.o.	50,00%	Pełna
Trade Marketing Poland Sp. z o.o.	100,00%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Offiliate Sp. z o.o.	70,00%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Codemedia S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **41 625 495,45** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3 702 171,64** zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **915 137,36** zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 689 976,45** zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Codemedia S.A. za 2012 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 9/2012 z dnia 3 grudnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 3 stycznia 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w podmiocie prowadzącym księgi rachunkowe, spółce AdvFinance Sp. z o.o., której siedziba mieści się w Gdyni przy ulicy Świętojańskiej 9/4s od dnia 25 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty 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 - 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, 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.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 03/05/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 15.05.2012 roku.

Uchwałą nr 04/05/2012 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 2 701 509,24 zł na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 2 157 750,00 zł,
- powiększenie kapitału zapasowego Spółki o kwotę 543 759,24 zł

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 lipca 2012 roku. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości złożenia sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w zł)

	2012	% sumy bilansowej	2011**	% sumy bilansowej	2010	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	16 586 238	39,9	16 288 816	54,5	27 046	0,5
Wartości niematerialne i prawne	16 054 843	38,6	16 055 827	53,8	4 448	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	218 174	0,5	99 868	0,3	21 565	0,4
Inwestycje długoterminowe	155 454	0,4	120 454	0,4	-	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157 766	0,4	12 667	0,0	1 034	0,0
Aktywa obrotowe	25 039 258	60,1	13 573 857	45,5	5 974 196	99,5
Zapasy	275 172	0,7	1 341	0,0	329	0,0
Należności krótkoterminowe	18 565 547	44,5	11 182 899	37,5	4 780 485	79,6
z tyt. <i>dostaw i usług</i>	16 361 519	39,3	9 804 747	32,8	4 176 530	69,6
Inwestycje krótkoterminowe	3 372 684	8,1	2 332 072	7,8	1 180 621	19,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 825 854	6,8	57 545	0,2	12 761	0,2
SUMA AKTYWÓW	41 625 495	100,0	29 862 673	100,0	6 001 243	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	18 847 070	45,3	19 762 207	66,2	1 440 300	24,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 778 426	54,7	10 100 465	33,8	4 560 943	76,0
Rezerwy na zobowiązania	414 649	1,0	77 898	0,3	4 972	0,1
Zobowiązania długoterminowe	70 710	0,2	10 717	0,0	-	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	22 048 889	52,9	9 656 085	32,3	4 555 971	75,9
z tyt. <i>dostaw i usług</i>	17 128 870	41,1	8 199 097	27,5	3 898 306	65,0
Pozostałe zobowiązania	244 178	0,6	355 766	1,2	-	0,0
SUMA PASYWÓW	41 625 495	100,0	29 862 673	100,0	6 001 243	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w zł)

	2012	% przych. ze sprzedaży	2011**	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	58 281 705	100,0	22 574 371	100,0	17 790 620	100,0
Koszty działalności operacyjnej	52 925 899	90,8	20 161 335	89,3	15 876 617	89,2
Wynik ze sprzedaży	5 355 807	9,2	2 413 036	10,7	1 914 003	10,8
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(685 140)	(1,2)	3 195	0,0	(31 713)	(0,2)
Wynik na działalności finansowej	(39 644)	(0,1)	71 799	0,3	(35 678)	(0,2)
Wynik finansowy brutto	4 631 023	7,9	2 488 030	11,0	1 846 612	10,4
Podatek dochodowy	928 851	1,6	650 615	2,9	359 682	2,0
Wynik finansowy netto	3 702 172	6,4	1 837 415	8,1	1 486 929	8,4

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2012	2011**	2010
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,4	1,3
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,4	1,3
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	82	113	82
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów**)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	1	0	0
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	9,2%	10,7%	10,8%
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	6,4%	8,1%	8,4%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	8,9%	6,2%	24,8%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	19,6%	9,3%	103,2%

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	87	110	78
koszty działalności operacyjnej			

Wskaźnik zadłużenia

<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	54,7%	33,8%	76,0%
suma pasywów			

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

**) dane ze sprawozdanie finansowego na dzień 31.12.2011 r. po połączeniu ze spółką Iweii S.A.

4. Komentarz

W badanym okresie Codemedia S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 3 702 171,64 zł.

Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 5 355 806,62 zł, który w porównaniu do poprzedniego okresu był wyższy o 2 942 770,49 zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (685 139,68) zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (39 644,21) zł,
- podatek dochodowy 928 851,09 zł.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 17 grudnia 2012 roku postanowiło połączyć Spółki Codemedia S.A. ze Spółką Iweii S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Iweii S.A., na Spółkę Codemedia S.A. W wyniku dokonanego połączenia metodą łączenia udziałów nie nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego Codemedia S.A. z uwagi na to, iż Spółka ta posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Iweii S.A. W związku z połączeniem dane porównawcze na dzień 31.12.2011 roku zawierają dane po połączeniu ze spółką Iweii S.A.

W badanym okresie Jednostka osiągnęła 58 281 705,37 zł przychodów netto ze sprzedaży. Ogólna wielkość przychodów netto ze sprzedaży wzrosła o 35 707 334,27 zł porównując z rokiem poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa wyniosła 41 625 495,45 zł. W stosunku do stanu aktywów Spółki na 31 grudnia 2011 roku, w bieżącym okresie nastąpiło 39,4% ich zwiększenie.

Aktywa trwałe wyniosły 16 586 237,52 zł i stanowiły 39,9% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku udział ten spadł o 14,6 punktu procentowego. W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych, które stanowią 60,1% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 45,3% kapitałem własnym i w 54,7% kapitałem obcym.

Wskaźniki płynności

Płynność finansową w badanym okresie obniżyła się w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności I wyniósł 1,1 i zmniejszył się o 0,3 w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności II uległ zmniejszeniu o 0,3. Jego wartość ukształtowała się na poziomie 1,1.

Wzorcowe poziomy analizowanych wskaźników zawierają się w przedziałach:

- wskaźnik I: od 1,5 do 2,0,
- wskaźnik II: od 1,0 do 1,2.

Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił spadek wartości wskaźnika spłaty należności, który według stanu na 31 grudnia 2011 r. wyniósł 113 dni, natomiast w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zmniejszył się do poziomu 82 dni.

Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym Spółka odnotowała spadek wskaźników rentowności sprzedaży. Przyczyną zmniejszenia poziomu wskaźników rentowności sprzedaży była silniejsza dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży niż dynamika wzrostu zysku netto oraz zysku brutto ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto w roku kończącym się 31 grudnia 2012 roku wyniósł 6,4%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto 9,2%.

Wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego uległy zwiększeniu w badanym okresie. W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 wskaźnik rentowności kapitału wyniósł 19,6%, natomiast w roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku 9,3%. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł o 2,7 punktu procentowego w porównaniu z rokiem obrotowym trwającym od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i wyniósł 8,9%.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań spadł ze 110 dni według stanu na 31 grudnia 2011 roku do 87 dni według stanu na 31 grudnia 2012 roku, co wskazuje na zmniejszenie stopnia finansowania bieżącej działalności zobowiązaniami wobec dostawców.

Wskaźnik zadłużenia wyniósł w analizowanym okresie 54,7%. Sytuację finansową Spółki można zatem uznać za poprawną.

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 przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w specjalnie do tego celu powołanym podmiocie AdvFinance Sp. z o.o. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Symfonia FK Forte wersja 2012, producenta Sage Sp. z o.o. Spółka korzysta także z Symfonia Kadry i Płace oraz Symfonia Handel Forte, które umożliwiają wymianę danych między systemami.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

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.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Uchwałą nr 03/11/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 listopada 2011 roku postanowiono dokonać połączenia spółek kapitałowych Codemedia Spółka Akcyjna oraz Mediasense Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W wyniku połączenia powstała w Spółce Codemedia S.A. wartość firmy w kwocie 15 587 193,87 zł. Zgodnie z artykułem 44b ustęp 10 ustawy o rachunkowości od wartości firmy jednostka powinna dokonywać odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat. Codemedia S.A. nie spełniła ustawowego obowiązku. Prawidłowe dokonanie odpisów amortyzacyjnych spowodowałoby obniżenie wyniku finansowego i kapitału własnego 2012 roku o kwotę 3 117 438,77 zł.

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 10 kwietnia 2013 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:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784