

Raport

**uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego**

eCard SA

80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11

sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r.

sporządzony przez biegłego rewidenta
działającego na zlecenie
Zespołu Ekspertów Finansowych "AUDITOR" spółka z o.o.
Sopot Al. Niepodległości 800/8

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.

I INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE.

1. Nazwa i adres.

eCard Spółka Akcyjna, 80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11

2. Podstawa prawna prowadzenia działalności

W dniu 09.10.2001r¹ został dokonany wpis do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS i zarejestrowano pod numerem 0000042304. Spółka działa na podstawie statutu z dnia 20.03.2000r sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Warszawie - rep.A-2828/2000 z późniejszymi zmianami.

3. Przedmiot działalności:

- działalność w zakresie oprogramowania – 72,2;
- przetwarzanie danych – 72,3;
- działalność związana z bazami danych – 72,4;
- pozostała działalność związana z informatyką -72,6;
- pozostałe pośrednictwo finansowe – 65,2;
- usługi projektowe i reklama różnego rodzaju – 74,40;
- transmisja danych – 64,20,C;
- działalność telekomunikacyjna pozostała – 64,20,G;
- działalność edycyjna w zakresie oprogramowania – 72,21,Z;
- działalność w zakresie oprogramowania, pozostała – 72,22,Z;
- działalność związana z informatyką, pozostała – 72,60,Z;
- działalność centrów telefonicznych – 74,86,Z;
- działalność komercyjna pozostała , gdzie indziej niesklasyfikowana – 74,87,B.

4. Kapitały.

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy stanowi kwotę 9.600.000.00 zł i składa się z 48 000 000 akcji o wartości 0,20 zł każda. Zostały dotychczas wyemitowane akcje serii A,B,C,D,E,F,G,H,I,J,K,L – akcje nie są uprzywilejowane.

5. Władze Spółki

- (1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- (2) Rada Nadzorcza - organ nadzoru – działająca (od 23.06.2009) na dzień bilansowy w składzie:

Pan Bierecki Grzegorz - przewodniczący RN
 Pan Buczkowski Grzegorz - wiceprzewodniczący RN
 Pani Zielińska Kułaga Agnieszka - sekretarz RN
 Pan Sosnowski Andrzej - członek RN
 Pan Bogusz Mariusz - członek RN

- (3) Zarząd - organ do reprezentacji

Zgodnie z wpisem w KRS – do składania oświadczeń oraz podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu, w tym prezesa lub wiceprezesa. Spółkę w badanym okresie reprezentowali:

Pan Korobowicz Konrad	Prezes Zarządu do 23 czerwca 2009r.
Pan Biniak Krzysztof	Wiceprezes Zarządu do 31 marca 2009 r.
Pan Sosnowski Radosław	Czł. RN deleg. do pełnienia obowiązków Wiceprezesa od 01 kwietnia 2009 do 13 maja 2009 r.
Pani Wioletta Urszula Błaszowska	Członek Zarządu od 13 maja do 23 czerwca 2009r.
Pan Iwaszkiewicz Borysław Mikołaj	Członek Zarządu od 13 maja do 23 czerwca 2009r.
Pani Bereśniewicz Kozłowska Ewa	Prezes Zarządu od 23 czerwca 2009r.
Pan Krasieński Tomasz	Wiceprezes Zarządu od 23 czerwca 2009r.
Pani Kuran Kawka Alicja	Członek Zarządu od 23 czerwca 2009r.

Głównym księgowym w dniu 31 grudnia 2009r była **Pani Jolanta Skólska** – zatrudniona na podstawie umowy o pracę.

¹ / Poprzednio Spółka była zarejestrowana w Sadzie Rejonowym dla m. St. Warszawy Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy pod numerem RHB 60629

6. Informacje o jednostkach zależnych:

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała udziałów, akcji w innych podmiotach.

7. Rejestracja statystyczna i podatkowa.

Regon	016341786
NIP	5213103040

8. Zatrudnienie.

Przeciętny stan zatrudnienia w 2009 r. – 50 osób.

II. PRZEDMIOT BADANIA

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **17.433.663,68 zł**;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(-)9.339.702,72 zł**;
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009r do 31 grudnia 2009r wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-) 9.923.995,89 zł**;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009r do 31 grudnia 2009r wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.321.406,37 zł**;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. USTALENIA OGÓLNE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Rok obrotowy jest równy z rokiem kalendarzowym i obejmuje okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

2. Badanie bilansu za rok obrotowy jest przeprowadzane na podstawie zawartej umowy pomiędzy Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” spółka z o.o. z siedzibą w Sopocie Al. Niepodległości 800/8 wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 914, a Zarządem badanej Spółki. Podstawą zawarcia umowy była uchwała nr 4 z dnia 21 maja 2009r. Rady Nadzorczej działającej na podstawie art. 13 pkt.2 lit. p Statutu w zakresie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Badanie było przeprowadzane w siedzibie jednostki w sierpniu 2009 – przegląd półroczny oraz w dniach 10 – 29 marca 2010 r. (z przerwami).

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

3. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły lub mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

4. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie znane są okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności. Na dzień bilansowy straty z działalności przekroczyły kapitały własne. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zobowiązane do podjęcia decyzji o dalszym istnieniu spółki, zgodnie z art. 397 KSH.

5. Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia. Współpraca kierownictwa i pracowników badanej jednostki z biegłymi rewidentami przebiegała bez zastrzeżeń. Zarząd Spółki przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia w księgach wszystkich zdarzeń gospodarczych, jakie miały miejsce do dnia badania sprawozdania finansowego.

6. Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd Spółki polityki rachunkowości, obejmującej zasady określone w art. 4 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Zbadane przez nas transakcje dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie na podstawie zweryfikowanych i sprawdzonych dowodów źródłowych (dokumentów księgowych) stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem techniki komputerowej i mają postać wydruków komputerowych.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie jednostki w taki sposób, aby nieupoważnione osoby spoza pionu rachunkowości nie miały do nich dostępu.

7. System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. W oparciu o wyniki badania systemu kontroli wewnętrznej oraz badania

wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie stanowiło celu badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania systemu kontroli wewnętrznej.

8. We wszystkich istotnych aspektach, bilans zamknięcia poprzedniego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Wprowadzony do bilansu stan początkowy aktywów i pasywów zaprezentowany został zgodnie ze stanem faktycznym. Z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości, aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy i rzetelny.

Bilans na 31 grudnia 2009 r. oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. sporządzone zostały poprawnie pod względem formalnym i rachunkowym. Wszystkie pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat są zgodne z saldami, względnie obrotami odpowiednich ksiąg rachunkowych.

9. W dniu 23 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło² sprawozdanie finansowe za rok ubiegły obejmujące bilans i rachunek wyników za 2008 rok³. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy⁴ działając na podstawie art. 395 § 2 pkt.2 kodeksu spółek handlowych postanowiło pokryć stratę w drodze:

- przeniesienia wszystkich środków z kapitału zapasowego spółki;
- obniżenia kapitału zakładowego Spółki do wysokości zarejestrowanego przez Sąd Rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji.

Nadwyżkę kapitałów własnych nad kapitał zakładowy na dzień rejestracji obniżenia kapitału zakładowego przenosi się na kapitał zapasowy.

Księgowania związane z rozliczeniem wyniku za rok ubiegły w księgach badanego okresu są prawidłowe.

10. Sprawozdanie finansowe za 2008r⁵, wraz z pozostałymi dokumentami określonymi w Kodeksie spółek handlowych zostało złożone do KRS w dniu 03.07.2009r.

Sprawozdanie finansowe wraz z niezbędnymi dokumentami zostało przesłane w dniu 03.07.2009r do Urzędu Skarbowego Warszawa Śródmieście w Warszawie

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok opublikowane zostało w Monitorze Polskim B nr 416 z 02.03.2010 r.

Oznacza to, że Spółka dopełniła obowiązków w zakresie sporządzania, badania oraz ogłaszania sprawozdań finansowych określonych w ustawie o rachunkowości.

11. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie wybranej próby, wybranych dowodów księgowych potwierdzających wartości i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym.

12. Przepisy prawne wykorzystane w badaniu:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- ustawa z dnia 7 maja 2009 r. r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz.649);
- kodeks spółek handlowych oraz Kodeks cywilny;
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (Wydawnictwa z 2004 r.).

13. Nie korzystano z ustaleń kontroli zewnętrznych.

² / akt notarialny sporządzony przez notariusza prowadzącego kancelarię Notarialną w Warszawie – rep. A nr 6870/2009r z dnia 23 czerwca 2009r.

³ Uchwała nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą eCard SA z siedzibą w Warszawie z dnia 23 czerwca 2009r.

⁴ / uchwała nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą eCard SA z siedzibą w Warszawie z dnia 23 czerwca 2009r.

⁵ / zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu BDO Numerica International Auditors & Consultants sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie otrzymało opinię z zastrzeżeniem.

IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

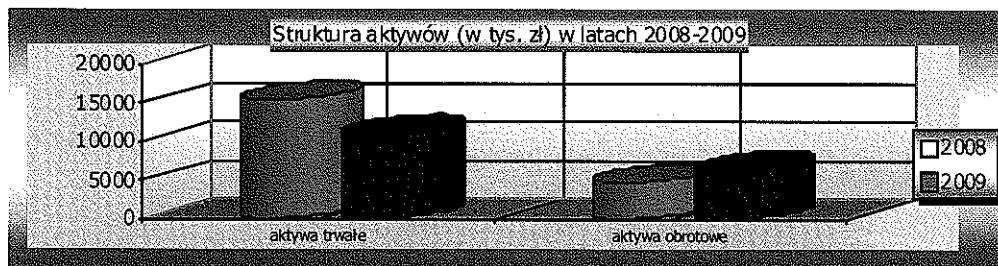
Działalność Spółki i jej sytuację majątkową charakteryzują następujące informacje ekonomiczne i wskaźniki:

(1) Syntetyczny bilans za lata 2008-2009 (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec 2008		Stan na koniec 2009		zmiana (4-2)	wskaźnik dynamiki (6:2) w %
	kwota	%	kwota	%		
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	15.311	76,3	11.042	63,3	-4.269	-27,9
Wartości niematerialne i prawne	1.055	5,3	737	4,2	-318	-30,1
Rzeczowe aktywa trwałe	12.966	64,6	10.254	58,8	-2.712	-20,9
Inwestycje długoterminowe	20	0,1	0	0,0	-20	-100,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.270	6,3	51	0,3	-1.219	-96,0
Aktywa obrotowe	4.764	23,7	6.391	36,7	1.627	34,2
Zapasy	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Należności krótkoterminowe	2.979	14,8	2.466	14,2	-513	-17,2
Inwestycje krótkoterminowe	1.222	6,1	3.544	20,3	2.322	190,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	563	2,8	381	2,2	-182	-32,3
Razem aktywa	20.075	100,0	17.433	100,0	-2.642	-13,2
Pasywa						
Kapitały własne	7.996	39,8	-1.928	-11,1	-9.924	-124,1
Kapitał akcyjny	48.000	239,1	9.600	55,1	-38.400	-80,0
Kapitał zapasowy	5.522	27,5	0	0,0	-5522	-100,0
Strata do pokrycia	-33.503	-166,9	-2.188	-12,6	31.315	93,5
Wynik roku badanego	-12.023	-59,9	-9.340	-53,6	2.683	22,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12.079	60,2	19.361	111,1	7.282	60,3
Rezerwy na zobowiązania	3.208	16,0	399	2,3	-2.809	-87,6
Zobowiązania długoterminowe	3.906	19,5	15.148	86,9	11.242	287,8
Zobowiązania krótkoterminowe	4.721	23,5	3.004	17,2	-1.717	-36,4
Rozliczenia międzyokresowe	244	1,2	810	4,7	566	232,0
Razem pasywa	20.075	100,0	17.433	100,0	-2.642	-13,2

Struktura aktywów i źródeł finansowania przedstawia się następująco:

a/ aktywa - majątek trwały i obrotowy Spółki:



b) pasywa - źródła finansowania majątku:



Syntetyczna ocena sytuacji majątkowej, na podstawie przedstawionego bilansu Spółki wskazuje, że:

Wystąpiły zmiany w poszczególnych składnikach aktywów. I tak:

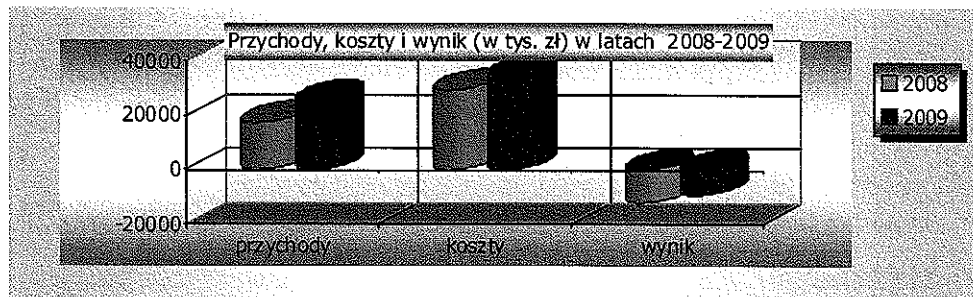
- wartość aktywów trwałych spada w stosunku do okresu ubiegłego o 4.269 tys., szczególnie w grupie majątku trwałego;
- ogólna wartość aktywów obrotowych wzrasta o 1.627 tys. zł (34,2%), w tym szczególnie obniżyły się należności – o 513 tys. zł natomiast wzrosły na dzień bilansowy płynne aktywa finansowe o 2.322 tys. zł.

(b) w badanym okresie nastąpiły zmiany w źródłach finansowania majątku (aktywów) – spada udział własnych środków z 39,8% w roku ubiegłym do całkowitego braku na dzień bilansowy. Zmiany w poszczególnych pozycjach pasywów pozycjach kształtują się następująco:

- własne źródła finansowania (kapitały własne łącznie z wynikiem za okres bieżący obniżyły się o kwotę 9.924 tys. (124,1%), co jest efektem ujemnego wyniku finansowego działalności, straty przekroczyły kapitał akcyjny;
- wynik osiągnięty na działalności - w roku ubiegłym strata 12.023 tys. zł, a w okresie badanym strata 9.340 tys. zł – różnica 2.683 tys. zł (strata niższa od ubiegłorocznej);
- zobowiązania i rezerwy spółki⁶ wykazują w stosunku do roku ubiegłego przyrost o kwotę 7.282 tys. (60,3%), przy czym zmienia się struktura zobowiązań – wzrastają zobowiązania długoterminowe o 11.242 tys. zł, a spada wartość zobowiązań krótkoterminowych o 1.717 tys. zł i wartość rezerw na zobowiązania o kwotę 2.809 tys. zł.

(2). Syntetyczny rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	struktura	2009	struktura	odchylenie	wskaźnik dynamiki
1	2	3	4	5	6	7
A. Przychody	16.168	100,0	24.580	100,0	8.412	52,0
B. Koszty działalności	27.623	170,8	33.535	136,4	5.912	21,4
C. Wynik brutto ze sprzedaży	-11.455	-70,8	-8.955	-36,4	2.500	-21,8
D. Pozostałe przychody operacyjne	834	5,2	718	2,9	-116	-13,9
E. Pozostałe koszty operacyjne	1.236	7,6	647	2,6	-589	-47,7
F. Wynik na działalności operacyjnej	-11.857	-73,3	-8.884	-36,1	2.973	-25,1
G. Przychody finansowe	440	2,7	61	0,2	-379	-86,1
H. Koszty finansowe	365	2,3	704	2,9	339	92,9
I. Wynik na działalności gospodarczej	-11.782	-72,9	-9.527	-38,8	2.255	-19,1
J. Zyski i straty nadzwyczajne (saldo)	0	0,0	0	0,0	0	0,0
K. Zysk (strata) brutto	-11.782	-72,9	-9.527	-38,8	2.255	-19,1
L. Odpisy obowiązkowe	241	1,5	-187	-0,8	-428	-177,6
Ł. Zysk (strata) netto	-12.023	-74,4	-9.340	-38,0	2.683	-22,3



Syntetyczna ocena informacji ekonomicznych przedstawionych w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz na zaprezentowanym wyżej wykresie wskazuje na:

- przyrost przychodów osiągniętych na sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 8.412 tys. zł (52,0%);

⁶ / zewnętrzne źródła finansowania majątku

- przyrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego o 5.912 tys. zł (21,4%) natomiast udział kosztów w osiągniętych przychodach jest niższy od ubiegłorocznego – 2008 – 170,8% a w 2009 – 136,4%
- w obydwu okresach osiągnięte przychody nie wystarczają na pokrycie ponoszonych wydatków, przy czym w badanym okresie niedobór jest niższy;
- pozytywny wpływ na wynik finansowy roku 2009 wywierają salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - łącznie o 71 tys. zł;
- negatywny wpływ na wynik finansowy roku 2009 salda przychodów i kosztów finansowych - łącznie o 643 tys. zł;

(3) Rachunek przepływów pieniężnych (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-17 482 115,83	-6 935 434,03
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej	-4 528 037,86	-215 040,16
C. Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej	3 925 104,53	9 471 880,56
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-18 085 049,16	2 321 406,37

Ujemny wynik przepływów z działalności operacyjnej oznacza, że w podstawowej działalności uzyskane zostały wpływy mniejsze aniżeli wydatki z tym związane. Ujemny wynik w działalności inwestycyjnej świadczy, że spółka więcej inwestuje, aniżeli uzyskiwane są wpływy w tej działalności. Dodatnia wartość przepływów w działalności finansowej oznacza, że spółka w badanym okresie pozyskała środki z emisji papierów wartościowych. Dodatni wynik przepływów ogółem świadczy, że spółka w badanym okresie wygenerowała nadwyżki środków pieniężnych.

(4) Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia	31.12.08	31.12.09
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto (%)	wynik na sprzedaży produktów x100 sprzedaż netto	-70,85%	-36,43%
Rentowność sprzedaży operacyjnej	zysk operacyjnyx100 sprzedaż netto	-73,34%	-36,14%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto x100 sprzedaż netto	-74,36%	-38,00%
Rentowność aktywów	zysk nettox100 aktywa ogółem	-59,89%	-53,58%
Rentowność kapitału własnego	wynik nettox100 kapitał własny	-150,36%	-484,44%
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	majątek obrotowy zobowiązania krótkoterminowe	1,0	2,1
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II	majątek obrotowy - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	1,0	2,1
Wskaźniki szybkości obrotu			
Wskaźnik rotacji należności w dniach	należności x 365 przychody ze sprzedaży	73	40
Wskaźnik rotacji zobowiązaniami w dniach	zobowiązania bieżącex365 koszt wytworzenia	86	42
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (stałym)	kapitał własny+ rezerwy+zob.dług. majątek trwały	0,99	1,23
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	0,60	1,11
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem kapitał własny	1,51	-10,04
Wskaźniki rentowności kapitałów			
Zysk przypadający na 1 akcję.	zysk netto ilość akcji	*	*

Wskaźniki rentowności w stosunku do ubiegłego okresu uległy nieznacznej poprawie – wszystkie wskaźniki są ujemne – zjawisko negatywne.

Zmiana struktury zobowiązań miała wpływ na poprawę wskaźnika płynności – wysokość wskaźnika świadczy o tym, że spółka terminowo realizowała swoje zobowiązania.

Wskaźniki szybkości obrotu obniżyły się w stosunku do okresu ubiegłego i potwierdzają fakt zmiany na lepsze sytuacji finansowej spółki.

Wskaźniki zadłużenia utrzymują się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego i świadczą o całkowitym finansowaniu ze źródeł zewnętrznych. Całkowity brak własnych środków – kapitały ujemne.

(5) Kontynuacja działania

Przedstawione wyżej informacje ekonomiczne o efektach działalności Spółki w kolejnych okresach wskazują wprawdzie na przyrost przychodów, niemniej efektywność działania w obydwu okresach jest ujemna. Pozytywnie można ocenić fakt, że w badanym okresie strata jest niższa, a to sugeruje iż istnieją przesłanki do poprawy sytuacji finansowej. Na podstawie informacji wynikających ze sprawozdania finansowego oraz po analizie podjętych działań przez aktualne kierownictwo spółki należy stwierdzić, że zaistniały przesłanki świadczące o pozytywnych zmianach zachodzących w efektywności działań.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. AKTYWA BILANSU

I.A. Aktywa trwałe (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Aktywa trwałe ogółem	15.311.128,57	11.042.740,20
udział w sumie bilansowej	76,3%	63,3%
w tym:		
wartości niematerialne i prawne wartość netto	1.055.579,61	737.306,74
udział w sumie bilansowej	5,3%	4,2%
rzeczowe aktywa trwałe netto	12.965.702,17	10.253.978,21
udział w sumie bilansowej	64,6%	58,8%
inwestycje długoterminowe	20.000,00	0
udział w sumie bilansowej	0,1%	0,0%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.269.846,79	51.445,25
udział w sumie bilansowej	6,3%	0,3%

Zaprezentowane wyżej wielkości aktywów trwałych wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w prawidłowych kwotach zaprezentowane w bilansie.

1. Wartości niematerialne i prawne

Ewidencją na tym koncie objęte są użytkowane programy, licencje komputerowe. Zastosowane stawki zgodne z przepisami prawnymi i ustaleniami polityki rachunkowości. Udokumentowanie prawidłowe. Wycena do bilansu została dokonana z zastosowaniem zasad ostrożnej wyceny. Poza powyższymi znajdują się w ewidencji koszty zakończonych prac rozwojowych, które w przyszłości mogą nie przynieść spodziewanych korzyści. Dokumentacja części zaewidencjonowanych prac nie spełnia warunków określonych w ustawie o rachunkowości, tj. nie zostały określone spodziewane przychody z tego tytułu. Część z tych prac nie jest wykorzystywana w chwili obecnej.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2.1 Wykazane w bilansie wielkości majątku trwałego wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej, zostały poprawnie udokumentowane i stanowią własność Spółki. Wycena do bilansu dokonana z zachowaniem zasady ciągłości wyceny oraz zasady ostrożnej wyceny.

2.2. Zastosowane stawki amortyzacyjne dla środków trwałych - prawidłowe. Naliczona amortyzacja prawidłowo obciążała koszty działalności. Udokumentowanie zakupów nowych oraz likwidacji istniejących składników majątku w badanym okresie prawidłowe.

2.3. Istnienie środków trwałych zostało potwierdzone weryfikacją – przeprowadzone testy wykazały istnienie majątku.

2.5. Środki trwałe w budowie – analitycznie zostały rozeznane składniki zaliczone do środków trwałych w budowie. Dotyczą nakładów poniesionych w latach ubiegłych. W skład środków trwałych w budowie wchodzi urządzenia komputerowe, zakupione w 2006, użytkowane w ramach tworzenia nowej funkcjonalności, dotyczące wprowadzenia obsługi 3DS, powinny zostać do tej pory umorzone.

2.6. Zaliczki na środki trwałe w budowie – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

3. Należności długoterminowe – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

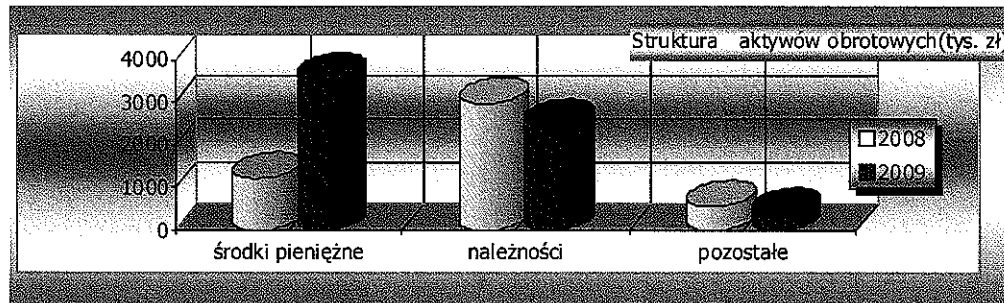
4. Inwestycje długoterminowe – wycena nabytych udziałów po cenie nabycia.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w bilansie aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego ustalone zostały poprawnie od przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów.

I.B. Aktywa obrotowe (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Ogółem aktywa obrotowe	4.763.826,41	6.390.923,48
udział w aktywach bilansu	23,7%	36,7%
w tym:		
1. Należności krótkoterminowe	2.978.719,98	2.465.905,51
udział procentowy w sumie bilansowej	14,8%	14,2%
2. Inwestycje krótkoterminowe	1.222.263,18	3.543.669,55
udział procentowy w sumie bilansowej	6,1%	20,3%
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	562.843,25	381.348,42
udział procentowy w sumie bilansowej	2,8%	2,2%



Zaprezentowane wyżej wielkości obrotowych aktywów wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w prawidłowych kwotach zaprezentowane w bilansie.

6. Zapasy

Nie wystąpiły na dzień bilansowy.

7. Należności krótkoterminowe

7.1. Badaniem w zakresie wiarygodności wykazanych w bilansie należności z tytułu dostaw objęto 100% ogólnej zbiorowości i stwierdzono, że wszystkie należności są realne. Należności przedawnionych na dzień bilansowy nie stwierdzono. Potwierdzenia zgodności sald z kontrahentami Spółka dokonała w IV kw. 2009r. Salda do dnia badania zostały w znacznej części rozliczone. Utworzone odpisy aktualizujące zabezpieczają ryzyko. Należności krótkoterminowe wykazane w bilansie są rzetelne. Należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły.

7.2. Pozostałe należności – wycena na dzień bilansowy poprawna.

7.3. Należności podatkowe – saldo poprawne.

8. Inwestycje krótkoterminowe

8.1. Stan gotówki w kasie wykazany w bilansie został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień bilansowy. Saldo prawidłowo udokumentowane. Wycena na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

8.2. Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone wyciągami bankowymi. Wycena do bilansu prawidłowa. Udokumentowanie zgodne z obowiązującymi przepisami.

9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

9.1. Wykazane w bilansie krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zakwalifikowane i wycenione. Stwierdzono zasadność ujęcia sald operacji księgowych w omawianej grupie aktywów. Saldo prawidłowo udokumentowane i realne.

II. PASYWA - ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MAJĄTKU

1. Kapitały (fundusze własne) (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Kapitały własne	7.996.266,77	(-)1.927.729,12
udział procentowy w sumie bilansowej	39,8%	(-)11,1%
w tym:		
kapitał akcyjny	48.000.000,00	9.600.000,00
kapitał zapasowy	5.522.549,45	0
Strata do pokrycia	(-)33.502.812,93	(-)2.188.026,40
Wynik (strata)	(-)12.023.469,75	(-)9.339.702,72

1.1. Fundusz akcyjny jest zgodny z wpisem do KRS. W dniu 23 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działając na podstawie art. 395 § 2 pkt.2 kodeksu spółek handlowych postanowiło pokryć stratę w drodze:

- przeniesienia wszystkich środków z kapitału zapasowego spółki;
- obniżenia kapitału zakładowego Spółki do wysokości zarejestrowanego przez Sąd Rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji. Zmieniła się również struktura własnościowa kapitału.

1.2. Fundusz zapasowy - saldo na początek okresu zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia zostało wykorzystane na pokrycie strat. Na dzień bilansowy nie występuje.

1.3. Strata do pokrycia – obniżenie kapitału akcyjnego jak również istniejący kapitał zapasowy nie wystarczyły na pokrycie straty wykazana kwota wynika z ewidencji księgowej.

1.4. Wynik roku badanego - strata w kwocie **(-)9.339.702,72 zł** została ustalona w prawidłowej wysokości.

1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, a dane rachunkowe wykazane w sprawozdaniu znajdują swoje odzwierciedlenie w ewidencji księgowej i bilansie.

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

	okres ubiegły	okres bieżący
Zobowiązania i rezerwy ogółem	12.078.688,21	19.361.392,80
udział procentowy w sumie bilansowej	60,2%	111,1%
w tym:		
Rezerwy na zobowiązania	3.207.782,48	399.782,00
udział procentowy w sumie bilansowej	16,0%	2,3%
Zobowiązania długoterminowe	3.906.016,58	15.147.701,80
udział procentowy w sumie bilansowej	19,5%	86,9%
Zobowiązania krótkoterminowe.	4.720.953,77	3.003.739,17
udział procentowy w sumie bilansowej	23,5%	17,2%
Rozliczenia międzyokresowe	243.935,38	810.169,83
udział procentowy w sumie bilansowej	1,2%	4,7%

2. Rezerwy na zobowiązania - rezerwa na podatek dochodowy została wyliczona poprawnie. Według oświadczeń jednostki oraz ustaleń w trakcie badania zawarte transakcje nie powodują konieczności tworzenia rezerw na zobowiązania.

3. Zobowiązania długoterminowe

Prezentacja i wycena prawidłowe. Najpoważniejszą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu KWIT.

4. Zobowiązania warunkowe – weksle zabezpieczające umowy leasingu.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

5.1. Ujawnione w bilansie saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest zgodne z księgami rachunkowymi i dotyczy bieżących rozrachunków z kontrahentami. Zobowiązania przeterminowane nie występują. Zobowiązania wobec kontrahentów powstały zdecydowanie w IV kwartale 2009 r. i do dnia badania w znacznej części uregulowane. Wycena w walutach obcych prawidłowa.

5.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń są zgodne z deklaracjami przesłanymi do urzędów skarbowych.

Na dzień 31.12.2009 r. wystąpiły zobowiązania wobec budżetu w kwocie **181.762,93 zł**. Saldo prawidłowo wycenione.

Zobowiązania budżetowe były przedmiotem niniejszego badania - w sposób wyrywkowy sprawdzono prawidłowość naliczeń oraz terminowość wpłat na rzecz budżetu.

5.3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – wynagrodzenia zostały wypłacone do dnia bilansowego.

5.4. Pozostałe rozrachunki – saldo prawidłowe.

6. Rozliczenia międzyokresowe - wycena i prezentacja prawidłowe.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Przychody i zyski nadzwyczajne (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Przychody ze sprzedaży produktów	16.167.867,81	24.579.916,32
Pozostałe przychody operacyjne	834.699,70	718.158,01
Przychody finansowe	439.662,86	61.042,54

1.1. Zaprezentowane w rachunku zysków i strat wartości ze sprzedaży produktów są kompletne, zostały prawidłowo wycenione i dotyczą badanego okresu oraz wynikają z przedłożonej do badania ewidencji. Udokumentowanie poszczególnych pozycji zastrzeżeń nie budzi. Wartość przychodów z jednostkami z grupy została ustalona prawidłowo.

1.2. Przychody finansowe obejmują głównie odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, lokat itp.. Wycena i prezentacja na dzień bilansowy prawidłowa.

1.3. Wszystkie pozycje zaliczone w rachunku zysków i strat do **pozostałych przychodów operacyjnych** zgodne z prawem bilansowym i polityką rachunkowości.

1.4 Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły.

2. Koszty i straty (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Koszty sprzedanych towarów i usług	27.622.715,75	33.534.442,20
% w stosunku do sprzedaży	170,8%	136,4%
w tym:		
Koszt wytworzenia produktów	18.712.404,74	29.050.574,73
% w stosunku do sprzedaży	115,8%	118,2%
<i>koszty sprzedaży</i>	1.796.810,89	643.088,82
% w stosunku do sprzedaży	11,1%	2,6%
<i>koszty ogólne</i>	7.099.060,12	3.840.778,65
% w stosunku do sprzedaży	43,9%	15,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1.236.616,36	647.126,75
% w stosunku do sprzedaży	7,6%	2,6%
Koszty finansowe	365.087,56	703.893,46
% w stosunku do sprzedaży	2,3%	2,9%

2.1. Ewidencja i rozliczenie kosztów dokonywane jest w sposób określony w polityce rachunkowości. Wykazane w sprawozdawczości koszty są:

- prawidłowo udokumentowane;
- zaliczone do właściwych okresów sprawozdawczych;
- kompletne;
- prawidłowo wycenione.

2.2. Badanie powiązania kosztów z uzyskiwanymi przychodami w poszczególnych miesiącach wykazało ich współmierność.

2.3. Prezentacja kosztów w rachunku zysków i strat jest zgodna z ewidencją księgową.

2.4. Badanie wykazało poprawną kwalifikację kosztów rodzajowych dostosowaną do potrzeb sprawozdawczych.

2.5. Pozostałe koszty operacyjne – prezentacja i udokumentowanie na dzień bilansowy prawidłowe.

2.6. Koszty finansowe dotyczą odsetek od KWIT itp. Udokumentowanie prawidłowe.

3. Wynik finansowy, obciążenie wyniku

Ustalony w sprawozdaniu finansowym wynik brutto został zweryfikowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego pod względem eliminacji wydatków nie uznanych za

koszty uzyskania przychodów oraz przychodów nie podlegających opodatkowaniu. Przekształcenie wyniku w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym prawidłowo wykazano w informacji dodatkowej.

4. W wyniku badania poprawności sporządzenia informacji dodatkowej stwierdzono, że wykazane informacje wynikają z ewidencji księgowej i sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie z działalności jednostki zostało sporządzone poprawne, a zawarte w nim dane księgowe wynikają ze sprawozdania finansowego.

6. Nie zaszły istotne, niekorzystne lub korzystne dla Spółki zdarzenia, następujące po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, których pominięcie zniekształcałoby obraz jednostki wynikający z tego sprawozdania.

C. INFORMACJE KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych i oparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach.

Sopot, dnia 8 kwietnia 2010 r.

Tomasz Chojnowski


biegły rewident nr 9635 badający w imieniu
Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 914

Danuta Chojnowska


Dyrektor - biegły rewident nr 469
Zespół Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 914