

Raport

**uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego**

eCard SA

80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11

sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 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 początek okresu obrotowego wynosił 9.600.000.00 zł i składał się z 48 000 000 akcji o wartości 0,20 zł każda. Aktem notarialnym w dniu 30 marca 2010r – repertorium A nr 3926/2010 został podwyższony kapitał zakładowy spółki poprzez wyemitowanie 7 000 000 akcji zwykłych na okaziciela po 0,20 zł każda. Aktem notarialnym w dniu 15 listopada 2010r – repertorium A nr 14382/2010r uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki eCard SA został podwyższony kapitał akcyjny spółki o kwotę 2.240.000 zł poprzez wyemitowanie 11 200 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Na dzień bilansowy kapitał akcyjny spółki wynosi 13 240 000 zł i składał się z :

- 48 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 0,20zł
- 7 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,20zł
- 11 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 zł.

Struktura kapitału na dzień bilansowy po dokonanych zmianach przedstawia się jak niżej:

Kapitały ogółem według sprawozdania	354,2 tys.
w tym:	
Kapitał akcyjny	13.240,0 tys.
Kapitał zapasowy	2 800,0 tys.
Straty do pokrycia	(-)9 532,4 tys.
Wynik za badany okres	(-)6 153,4 tys.

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

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

(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:

Pani Bereśniewicz Kozłowska Ewa	Prezes Zarządu
Pan Krasiński Tomasz	Wiceprezes Zarządu
Pani Kuran Kawka Alicja	Członek Zarządu

Głównym księgowym w dniu 31 grudnia 2010r była **Pani Jolanta Skólska** – zatrudniona na podstawie umowy o pracę.

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 2010 r. – 51 osób.

II. PRZEDMIOT BADANIA

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **14 361,7 tys. zł;**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(-)6 153,4 tys. zł;**
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010r do 31 grudnia 2010r wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 281,9 tys. zł;**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010r do 31 grudnia 2010r wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 842,3 tys. 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 2010 r. do 31 grudnia 2010 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 2010 – przegląd półroczny oraz w dniach 10 – 28 marca 2011 r. (z przerwami).

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz pozostali współpracownicy 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. W badanym okresie dwukrotnie był podwyższany kapitał akcyjny spółki w celu częściowego pokrycia strat z dotychczasowej działalności. W wyniku tych zabiegów spółka posiada na dzień bilansowy kapitał dodatni.
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 2010 r. oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 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 22 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło² sprawozdanie finansowe za rok ubiegły obejmujące bilans i rachunek wyników za 2009 rok³. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy⁴ działając na podstawie art. 395 § 2 pkt.2 kodeksu spółek handlowych postanowiło pokryć stratę w drodze:

- kapitału zapasowego powstałego z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną w wysokości 3 640 000 i pozostałej części z przyszłych zysków Spółki;
Księgowania związane z rozliczeniem wyniku za rok ubiegły w księgach badanego okresu są prawidłowe.

10. Sprawozdanie finansowe za 2009r⁵, wraz z pozostałymi dokumentami określonymi w Kodeksie spółek handlowych zostało złożone do KRS w dniu 06.07.2010r.

Sprawozdanie finansowe wraz z niezbędnymi dokumentami zostało przesłane w dniu 06.07.2010r do Urzędu Skarbowego.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok opublikowane zostało w Monitorze Polskim B nr 2312 z 25.11.2010 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 2010 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);

² / akt notarialny sporządzony przez notariusza prowadzącego kancelarię notarialną w Sopocie – rep. A nr 6917/2010r z dnia 22 czerwca 2010r.

³ Uchwała nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą eCard SA z siedzibą w Gdańsku z dnia 22 czerwca 2010r.

⁴ / uchwała nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą eCard SA z siedzibą w Gdańsku z dnia 22 czerwca 2010r.

⁵ / zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 914

- ustawa z dnia 7 maja 2010 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;
- - krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (Wydawnictwa z 2004 r.).

13. Nie korzystano z ustaleń kontroli zewnętrznych.

IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

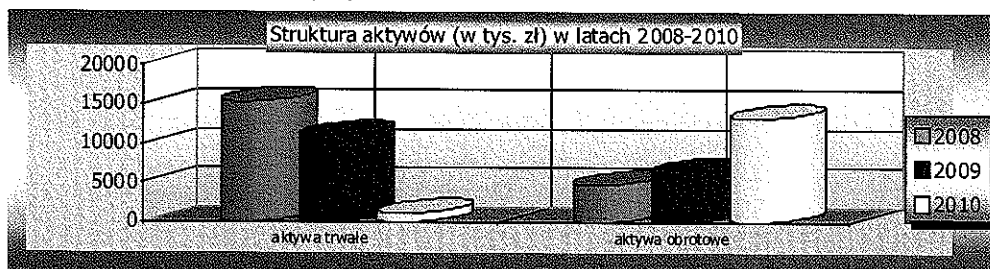
Działalność Spółki i jej sytuację majątkową charakteryzują następujące informacje ekonomiczne i wskaźniki:

(1) Syntetyczny bilans za lata 2009-2010 (dane w tys. zł)

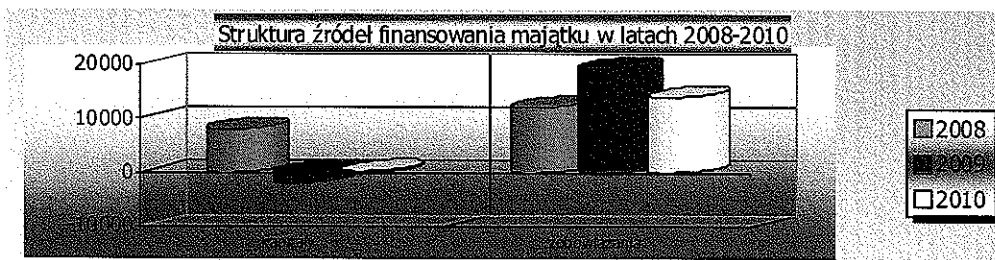
Wyszczególnienie	Stan na koniec 2009		Stan na koniec 2010		zmiana (4-2)	wskaźnik dynamiki (6:2) w %
	kwota	%	kwota	%		
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	11 042,7	63,3%	1 131,6	7,9%	-9 911,1	-89,8%
Wartości niematerialne i prawne	737,3	4,2%	459,5	3,2%	-277,8	-37,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	10 254,0	58,8%	570,2	4,0%	-9 683,8	-94,4%
Należności długoterminowe	0,0	0,0%	43,0	0,3%	43,0	100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51,4	0,3%	58,9	0,4%	7,5	14,6%
Aktywa obrotowe	6 390,9	36,7%	13 230,1	92,1%	6 839,2	107,0%
Zapasy	0,0	0,0%	11,5	0,1%	11,5	100,0%
Należności krótkoterminowe	2 465,9	14,2%	7 695,8	53,6%	5 229,9	212,1%
Inwestycje krótkoterminowe	3 543,7	20,3%	5 386,0	37,5%	1 842,3	52,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	381,3	2,2%	136,8	1,0%	-244,5	-64,1%
Razem aktywa	17 433,6	100,0%	14 361,7	100,0%	-3 071,9	-17,6%
Pasywa						
Kapitały własne	-1 927,7	-11,1%	354,2	2,5%	2 281,9	118,4%
Kapitał akcyjny	9 600,0	55,1%	13 240,0	92,2%	3 640,0	37,9%
Kapitał zapasowy	0,0	0,0%	2 800,0	19,5%	2 800,0	100,0%
Strata do pokrycia	-2 188,0	-12,6%	-9 532,4	-66,4%	-7 344,4	-335,7
Wynik roku badanego	-9 339,7	-53,6%	-6 153,4	-42,8%	3 186,3	-34,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 361,3	111,1%	14 007,5	97,5%	-5 353,8	-27,7%
Rezerwy na zobowiązania	399,7	2,3%	15,5	0,1%	-384,2	-96,1%
Zobowiązania długoterminowe	15 147,7	86,9%	8 471,8	59,0%	-6 675,9	-44,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 003,7	17,2%	5 186,3	36,1%	2 182,6	72,7%
Rozliczenia międzyokresowe	810,2	4,7%	333,9	2,3%	-476,3	-58,8%
Razem pasywa	17 433,6	100,0%	14 361,7	100,0%	-3 071,9	-17,6%

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 3 071,9 tys., szczególnie w grupie majątku trwałego;

- ogólna wartość aktywów obrotowych wzrasta o 6 839,2 tys. zł (107,0%), w tym szczególnie wzrosły należności – o 5 229,9 tys. zł oraz płynne aktywa finansowe o 1 842,3 tys. zł.

(b) w badanym okresie nastąpiły zmiany w źródłach finansowania majątku (aktywów) – nieznacznie wzrasta udział własnych środków z (-)11,1% w roku ubiegłym do 2,5% w roku badanym.

Zmiany w poszczególnych pozycjach pasywów pozycjach kształtują się następująco:

- własne źródła finansowania (kapitały własne łącznie z wynikiem za okres bieżący wzrosły o kwotę 2 281,9 tys. (118,4%), co jest efektem podwyższenia kapitału akcyjnego.

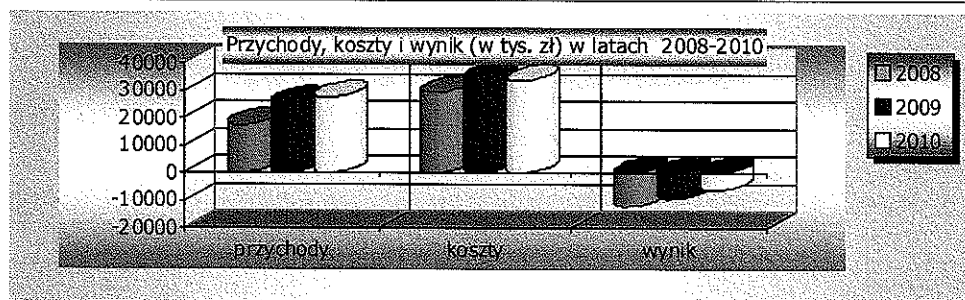
- wynik osiągnięty na działalności - w roku ubiegłym strata (-)9 339,7 tys. zł, a w okresie badanym strata (-) 6.153,4 tys. zł – różnica 3 186,3 tys. zł (strata niższa od ubiegłorocznej);

- zobowiązania i rezerwy spółki⁶ wykazują w stosunku do roku ubiegłego spadek o kwotę 5 353,8 tys. (27,7%), przy czym zmienia się struktura zobowiązań – spadają zobowiązania długoterminowe o 6 675,9 tys. zł, a wzrasta wartość zobowiązań krótkoterminowych o 2 182,6 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	2009	struktura	2010	struktura	odchylenie	wskaźnik dynamiki
1	2	3	4	5	6	7
A. Przychody	24 579,9	100,0%	27 035,7	100,0%	2 455,8	10,0%
B. Koszty działalności	33 534,4	136,4%	33 366,0	123,4%	-168,4	-0,5%
C. Wynik brutto ze sprzedaży	-8 954,5	-36,4%	-6 330,3	-23,4%	2 624,2	-29,3%
D. Pozostałe przychody operacyjne	718,2	2,9%	470,1	1,7%	-248,1	-34,5%
E. Pozostałe koszty operacyjne	647,1	2,6%	398,5	1,5%	-248,6	-38,4%
F. Wynik na działalności operacyjnej	-8 883,4	-36,1%	-6 258,7	-23,1%	2 624,7	-29,5%
G. Przychody finansowe	61,0	0,2%	65,5	0,2%	4,5	7,4%
H. Koszty finansowe	703,9	2,9%	1 232,6	4,6%	528,7	75,1%
I. Wynik na działalności gospodarczej	-9 526,3	-38,8%	-7 425,8	-27,5%	2 100,5	-22,0%
J. Zyski i straty nadzwyczajne (saldo)	0,0	0,0%	936,9	3,5%	936,9	100,0%
K. Zysk (strata) brutto	-9 526,3	-38,8%	-6 488,9	-24,0%	3 037,4	-31,9%
L. Odpisy obowiązkowe	-186,6	-0,8%	-335,5	-1,2%	-148,9	79,8%
Ł. Zysk (strata) netto	-9 339,7	-38,0%	-6 153,4	-22,8%	3 186,3	-34,1%

⁶ / zewnętrzne źródła finansowania majątku



Syntetyczna ocena informacji ekonomicznych przedstawionych w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz na zaprezentowanym wyżej wykresie wskazuje na:

- przyrost przychodów osiągniętych na sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 2 455,8 tys. zł (10,0%);
- obniżka kosztów działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego o 168,4 tys. zł (0,5%) natomiast udział kosztów w osiąganych przychodach jest niższy od ubiegłorocznego – 2008 – 170,8% ; 2009- 136,4% a w 2010 – 123,4%
- w obydwu okresach osiągane przychody nie wystarczają na pokrycie ponoszonych wydatków, przy czym w badanym okresie niedobór jest niższy;
- pozytywny wpływ na wynik finansowy roku 2010 wywierają salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - łącznie o 71,6 tys. zł;
- negatywny wpływ na wynik finansowy roku 2010 salda przychodów i kosztów finansowych - łącznie o 1 167,1tys. zł;

(3) Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(-) 6 935,4 tys.	(-)6 565,7 tys.
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej	(-)215,0 tys.	2 866,5 tys.
C. Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej	9 471, 9 tys.	5 541,5 tys.
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 321,4 tys.	1 842,3 tys.

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	31.12.09	31.12.10
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto (%)	wynik na sprzedaży produktów x100 sprzedaż netto	-36,43%	-23,41%
Rentowność sprzedaży operacyjnej	zysk operacyjnyx100 sprzedaż netto	-36,14%	-23,15%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto x100 sprzedaż netto	-38,00%	-22,76%
Rentowność aktywów	zysk nettox100 aktywa ogółem	-53,58%	-42,85%
Rentowność kapitału własnego	wynik nettox100 kapitał własny	484,44%	-1737,3%
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	majątek obrotowy	2,1	2,5
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II	majątek obrotowy - zapasy	2,1	2,5
	zobowiązania krótkoterminowe		

Wskaźniki szybkości obrotu			
Wskaźnik rotacji należności w dniach	należności x 365	40	68,6
	przychody ze sprzedaży		
Wskaźnik rotacji zobowiązaniami w dniach	zobowiązania bieżące x 365	42	44,8
	koszt wytworzenia		
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (stałym)	kapitał własny + rezerwy + zob. dług.	1,23	7,8
	majątek trwały		
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem	1,11	0,98
	aktywa ogółem		
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem	-10,04	39,6
	kapitał własny		
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 wzrosły w stosunku do okresu ubiegłego i potwierdzają fakt dłuższej realizacji należności i zobowiązań.

Wskaźniki zadłużenia utrzymują się na poziomie niższym od ubiegłorocznego i świadczą o całkowitym finansowaniu ze źródeł zewnętrznych. Niski stan własnych środków – kapitały stanowią 2,5% ogólnej sumy bilansowej.

(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 tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Aktywa trwałe ogółem	11 042,7 tys.	1 131,6 tys.
udział w sumie bilansowej	63,3%	7,9%
w tym:		
wartości niematerialne i prawne wartość netto	737,3 tys.	459,5 tys.
udział w sumie bilansowej	4,2%	3,2%
rzeczowe aktywa trwałe netto	10.254,0 tys.	570,2 tys.
udział w sumie bilansowej	58,8%	4,0%
Należności długoterminowe	0	43,0 tys.
udział w sumie bilansowej	0,0%	0,3%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51,4 tys.	58,9 tys.
udział w sumie bilansowej	0,3%	0,4%

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.

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.

2.4. **Środki trwałe w budowie** – wycena i udokumentowanie prawidłowe.

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

3. Należności długoterminowe – wycena prawidłowa.

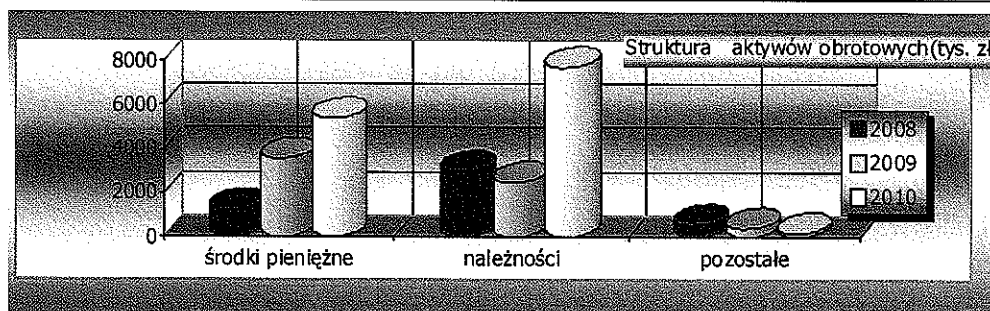
4. Inwestycje długoterminowe – nie wystąpiły na dzień bilansowy

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Ze względu na małe prawdopodobieństwo realizacji zrezygnowano z tworzenia aktywów z tytułu podatku dochodowego odroczonego od przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów.

I.B. Aktywa obrotowe (dane w tys.zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Ogółem aktywa obrotowe	6 390,9 tys.	13 230,1 tys.
udział w aktywach bilansu	36,7%	92,1%
w tym:		
1. Zapasy	0	11,5 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	0,0%	0,1%
2. Należności krótkoterminowe	2 465,9 tys.	7 695,8 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	14,2%	53,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 543,7 tys.	5 386,0 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	20,3%	37,5%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	381,3 tys.	136,8 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	2,2%	1,0%



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

6. Zapasy - wycena zaliczek prawidłowa. Nie wystąpiły inne składniki zapasów.

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. 2010r 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 tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Kapitały własne	(-)1 927,7 tys.	354,2 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	(-) 11,1%	2,5%
w tym:		
kapitał akcyjny	9 600,0 tys.	13 240,0 tys.
kapitał zapasowy	0	2 800,0 tys.
Strata do pokrycia	(-)2 188,0 tys.	(-)9 532,4 tys.
Wynik (strata)	(-)9 339,7 tys.	(-)6 153,4 tys.

1.1. **Fundusz akcyjny** jest zgodny z wpisem do KRS. W badanym okresie dwukrotnie podwyższano kapitał akcyjny.

1.2. **Fundusz zapasowy** - saldo na początek okresu zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia zostało wykorzystane na pokrycie strat. Na dzień bilansowy kapitał stanowi nadwyżkę wartości akcji ponad cenę emisyjną.

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

1.4. Wynik roku badanego - strata w kwocie **(-)6 153,4 tys. 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	19 361,3 tys.	14 007,5 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	111,1%	97,5%
w tym:		
Rezerwy na zobowiązania	399,7 tys.	15,5 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	2,3%	0,1%
Zobowiązania długoterminowe	15 147,7 tys.	8 471,8 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	86,9%	59,0%
Zobowiązania krótkoterminowe.	3 003,7 tys.	5 186,3 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	17,2%	36,1%
Rozliczenia międzyokresowe	810,2 tys.	333,9 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	4,7%	2,3%

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 2010 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 31.12.2010 r. wystąpiły zobowiązania wobec budżetu w kwocie **98,6 tys. zł**. Saldo prawidłowo wycenione.

Zobowiązania budżetowe były przedmiotem niniejszego badania - w sposób wrywkowy 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 tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Przychody ze sprzedaży produktów	24 579,9 tys.	27 035,7 tys.
Pozostałe przychody operacyjne	718,2 tys.	470,1 tys.
Przychody finansowe	61,0 tys.	65,5 tys.
Zyski nadzwyczajne	0	3 548,2 tys.

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** – kwalifikacja i wycena prawidłowe.

2. Koszty i straty (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Koszty sprzedanych towarów i usług	33 534,5 tys.	33 366,0 tys.
% w stosunku do sprzedaży	136,4%	123,4%
w tym:		
Koszt wytworzenia produktów	29 050,6 tys.	29 863,0 tys.
% w stosunku do sprzedaży	118,2%	110,5%
<i>koszty sprzedaży</i>	643,1 tys.	1 050,4 tys.
% w stosunku do sprzedaży	2,6%	3,9%
<i>koszty ogólne</i>	3 840,8 tys.	2 452,6 tys.
% w stosunku do sprzedaży	15,6%	9,1%
Pozostałe koszty operacyjne	647,1 tys.	398,5 tys.
% w stosunku do sprzedaży	2,6%	1,5%
Koszty finansowe	703,9 tys.	1 232,6 tys.
% w stosunku do sprzedaży	2,9%	4,6%
Straty nadzwyczajne	0	2.611,3 tys.
% w stosunku do sprzedaży	0,0%	9,7%

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.
- 2.7. Straty nadzwyczajne** – wycena i udokumentowanie poprawne.

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

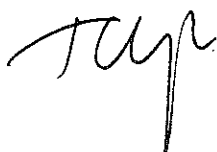
Niniejszy raport zawiera **12** stron kolejno ponumerowanych i oparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach.

Sopot, dnia 28 marca 2011 r.

Tomasz Chojnowski

biegły rewident nr 9635



badający sprawozdanie finansowe 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 nr 914