

**KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
SPÓŁKA Z O.O.**

53-307 Wrocław ul. Kamienna 43/45
tel. (071) 3-680-639; fax. (071) 3-680-626

NIP 899-00-07-180 kapitał zakładowy 50.000
Rejestr KIBR nr 167 KRS 31561 /SR Wrocław Fabryczna/

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007

K2 Internet Spółka Akcyjna

w Warszawie Al. Solidarności 74A

WROCŁAW CZERWIEC 2008 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
K2 Internet Spółka Akcyjna
w Warszawie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego K2 Internet SA z siedzibą w Warszawie na które składa się:

- informacje ogólne
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, zamykający się sumą bilansową **10 893 073,14**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2007 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **1 937 218,77**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 938 314,89**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2007 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1 934,54**
- noty do sprawozdania finansowego
- sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Najszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

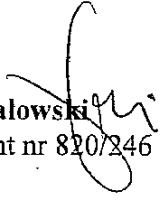
- przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 76/2002, poz. 694, z późn. zm.),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

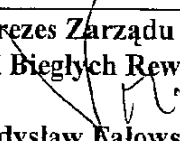
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2007 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2007,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z MSSF/MSR oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i umowy badanej jednostki.

Sprawozdanie z działalności 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.


Władysław Fałowski
Biegły rewident nr 820/246

Wrocław 5 czerwca 2008 r.

Prezes Zarządu
Kancelarii Biegłych Rewidentów

Władysław Fałowski
biegły rewident nr 820/246

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Wrocław ul. Kamienna 43/45

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

K2 Internet Spółka Akcyjna

w Warszawie Al. Solidarności 74A

za rok 2007

Wrocław czerwiec 2008 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ	5
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8
<i>I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych</i>	8
<i>II. Prezentacja aktywów trwałych</i>	9
<i>III. Prezentacja aktywów obrotowych</i>	10
<i>IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych</i>	12
<i>V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania</i>	12
<i>VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej</i>	14
<i>VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto</i>	15
<i>VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych</i>	17
<i>IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego</i>	17
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE	17

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej K2 Internet w Warszawie, Al. Solidarności 74A powstałej, zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 3806/2000 z dnia 8 czerwca 2000r. sporządzonym przez notariusza Agnieszkę Mroczkowską-Gołowicz. Kapitał został objęty w zamian za gotówkę 100 000,00. Kapitał nie objęty nie występuje. Akcje spółki nie znajdują się w publicznym obrocie. Podmiot ubiega się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Na koniec badanego okresu spółka posiada:

- kapitał zakładowy	1 700 000,00
- pozostałe kapitały własne	3 693 506,53

1a. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką stowarzyszoną z BMP AG, który jako znaczący inwestor ma 42,62% udziału w kapitale i w prawach głosu.

1b. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą i posiada spółki zależne:

Spółka	Bezpośr. udział, %	
	kapitał	głosy
1. ARC S.A.	86,67	86,67
2. K2 Sp. z o. o.	100	100

2. Badana jednostka:

- * została wpisana dnia 7.11.2001r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000059690, ostatnia zmiana wpisu 10.07.2007 r.,
- * posiada nr statystyczny w systemie REGON 016378720,
- * przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 7260Z,
- * jest zarejestrowana w ZUS w Warszawie jako płatnik,
- * jest zarejestrowana w PFRON pod numerem 14Y8616E7,
- * jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Ursynów NIP 951-19-83-801, obecnie rozlicza się z Pierwszym Mazowieckim US, jest zarejestrowany jako podatnik VAT UE.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki jest tworzenie rozwiązań dla handlu elektronicznego, tworzenie serwisów internetowych na stronach „www” oraz aplikacji multimedialnych.

4. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Nazwisko i Imię	Funkcja	Zmiany
Janusz Żebrowski	Prezes Zarządu	
Michał Lach	Wiceprezes Zarządu	do 14.02.2007 r.
Tomasz Tomczyk	Członek Zarządu	do 14.02.2007 r.
	Wiceprezes Zarządu	od 14.02.2007 r.
Grzegorz Kurowski	Członek Zarządu	do 25.10.2007 r.
Tymoteusz Chmielewski	Członek Zarządu	do 25.10.2007 r.
	Wiceprezes Zarządu	od 25.10.2007 r.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzone były przez MAC Auditor Sp. z o. o. która posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

4a. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem nadzorczym badanej jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Nazwisko i Imię</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Zmiany</i>
Michał Lach	Przewodniczący	od 15.02.2007
Andrzej Sykułski	Członek	
Jens Spyrka	Członek	
Piotr Pajewski	Członek	do 09.10.2007
Emilia Gajzler	Członek	od 09.10.2007
Tomasz Magda	Członek	

5. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi 45 osób.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd, obejmujące (wartości w złotych):

- informacje ogólne
 - bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, zamykający się sumą bilansową 10 893 073,14
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2007 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto 1 937 218,77
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 938 314,89
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2007 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1 934,54
 - noty do sprawozdania finansowego
 - sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym
- oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

7. Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu ust. 1 art. 64 ustawy o rachunkowości.

8. Badanie przeprowadzili biegli rewidenci Władysław Fałowski nr 820/246, Dorota Pietraszkiewicz nr 10102 oraz Elżbieta Mularczyk nr 10825 zgodnie z umową zawartą dnia 15.12.2007 r. pomiędzy badaną jednostką a Kancelarią Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 167. Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu wykonawcy stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 66 ustawy o rachunkowości.

9. Decyzję o wyborze Kancelarii Biegłych Rewidentów jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza zgodnie z Uchwałą nr 1/3/2007 z 12.09.2007 roku.

10. Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 15 stycznia do 31 marca 2008 roku, badanie wstępne 17-22 grudnia 2007r.

11. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

12. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściąganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

13. Sprawozdanie za rok 2006 było powtórnie badane ze względów formalnych (sprawozdanie nie uległo zmianie) przez Kancelarię Biegłych Rewidentów wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 167. Sprawozdanie zostało zatwierdzone dnia 25.04.2007 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Sprawozdanie finansowe wraz z pierwotną opinią było złożone w KRS - po wyjaśnieniu sprawy przekazano do KRS pisemne wyjaśnienie, do którego dołączono nową opinię. Sprawozdanie wraz z opinią z pierwszego badania zostało złożone do publikacji w Monitorze B w dniu 10.07.2007r. i nie jest na moment zakończenia badania opublikowane. W dniu 31.03.2008 skierowano do Monitora B wnioski o opublikowanie aneksu do wcześniejszej publikacji informującej o ponownym badaniu wraz z nową opinią (sprawozdanie pierwotne nie uległo zmianie). Nową opinię i raport wraz z wyjaśnieniem złożono także w dniu 31.03.2008 r. w US.

14. Zysk netto za rok 2006 został podzielony, zgodnie z uchwałą z dnia 25.04.2007 roku, następująco:

Kapitał zapasowy	731 614,54
Pokrycie strat z lat ubiegłych	363 859,46
Razem	1 095 474,00

15. Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2006 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

16. Badany okres nie był objęty kontrolą zewnętrzną w zakresie zbieżnym z przedmiotem badania.

17. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg MSR/MSSF i wszystkich związanych z nimi interpretacji. Zgodność z wszystkimi MSR/MSSF potwierdza zarząd w oświadczeniu z 19.03.2008 roku. Jednostka mogła przyjąć za podstawę sporządzenia sprawozdania MSR/MSSF jako że zgodnie z art. 45 ust. 1b spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej w której jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych ubiegającym się o dopuszczenie do obrotu na Warszawskiej Giełdzie. Wyboru MSR za podstawę sprawozdania finansowego dokonało Nadzwyczajne Zgromadzenie Udziałowców dnia 14 lutego 2007 roku. A wybór został zapisany w polityce rachunkowości stosowanej w spółce.

18. Spółka zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych dnia 24 kwietnia 2008 roku.

19. Walutą funkcjonalną w której sporządzono sprawozdanie finansowej jest PLN.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ**1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów**

Stan na dzień:	31.12.2007	31.12.2006	Struktura, %, 31.12		Dynamika 2007/06,%
	tys. zł	tys. zł	2007	2006	
Aktywa trwale	3 703	1 785	34	29	207
Wartości niematerialne	152	80	1	1	190
Rzeczowe aktywa trwale	2 095	1 277	19	21	164
Akt. fin. z tyt. udzielonych pożyczek	0	50	0	1	0
Akcje i udziały	1 152	307	11	5	375
Aktywa z tytułu odr. pod. dochodowego	304	71	3	1	428
Aktywa obrotowe	7 190	4 378	66	71	164
Towary i materiały	144	0	1	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	4 855	3 105	45	50	156
Pozostałe należności	359	247	3	4	145
Aktywa finansowe z tytułu udz. pożyczek	692	0	6		
Rozliczenia międzyokresowe	116	4	1	0	2 900
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 024	1 022	9	17	100
Razem aktywa	10 893	6 163	100	100	177
Kapitał własny	5 393	3 455	50	56	156
Kapitał podstawowy	1 700	1 550	16	25	110
Kapitał zapasowy	1 407	1 174	13	19	120
Kapitał rezerwowy	349	0	3	0	0
Wynik lat ubiegłych	0	-364	0	-6	0
Wynik roku bieżącego	1 937	1 095	18	18	177
Zobowiązania	5 500	2 708	50	44	203
Zobowiązania długoterminowe	252	34	2	1	741
Rezerwa z tytułu odr. pod. dochodowego	82	22	1	0	373
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	170	12	2	0	1 408
Zobowiązania krótkoterminowe	5 248	2 674	48	43	196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 438	1 403	22	23	174
Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	347	78	3	1	0
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	610	483	6	8	126
Pozostałe zobowiązania	511	164	5		
Rezerwy na zobowiązania	259	132	2	2	196
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 083	414	10	7	262
Razem pasywa	10 893	6 163	100	100	177

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Okres Pozycje rachunku zysków i strat	OB 2007 r. tys. zł	OU 2006 r. tys. zł	OB : OU %
Przychody ze sprzed. produktów i towarów	17 468	11 949	146
Koszty sprzedanych produktów i towarów	8 929	6 649	134
Zysk brutto ze sprzedaży	8 539	5 300	161
Koszty sprzedaży	94	94	100
Koszty ogólnego zarządu	5 634	3 679	153
Zysk ze sprzedaży	2 811	1 527	184
Pozostałe przychody /koszty operacyjne	-184	-72	256
Zysk na działalności operacyjnej	2 627	1 455	181
Przychody finansowe/koszty finansowe	-39	-6	650
Zysk przed opodatkowaniem	2 588	1 449	179
Podatek dochodowy	651	353	184
Zysk netto	1 937	1 096	177

3. Zmiana stanu kapitałów własnych

Kapitał własny (w tys.)	2007	2006	zmiana
Suma kapitałów własnych - BO	3 455	2 360	1 095
Korekty błędów podstawowych		-364	
Skorygowane BO kapitałów własnych	3 455	1 996	1 459
Suma kapitałów własnych - BZ	5 393	3 455	1 938
Wpływ propozycji podziału wyniku na kapitały własne		x	x
Wpływ rzeczywistego podziału wyniku na kapitały własne	x		x
Suma kapitałów własnych po podziale wyniku	5 393	3 455	1 938

4. Syntetyczne ujęcie rachunku przepływów pieniężnych

Treść	2007 /tys./	2006 /tys./
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<u>I. Zysk (strata) netto</u>	2 588	1 095
Korekty o pozycje		
Amortyzacja	739	631
Odsetki i różnice kursowe	-8	30
Wynik na działalności inwestycyjnej	90	45
Zmiana stanu zapasów	-144	0
Zmiana stanu należności (bez należności z tytułu podatku dochodowego)	-1 862	312
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	-112	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez zobowiązań z tytułu podatku dochodowego i pożyczek)	2 306	-121
Koszty z tytułu emisji akcji dla pracowników i współpracowników	349	
<u>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</u>	<u>3 946</u>	<u>1 992</u>
Podatek dochodowy zapłacony	-555	34
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 391	2 026
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
<u>Wpływy</u>	140	0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	14	0
Zwrot pożyczek	123	0
Otrzymane odsetki od pożyczek	3	
Sprzedaż akcji w jednostkach zależnych	0	0
<u>Wydatki</u>	2 978	1 200

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 348	1 150
Udzielone pożyczki	730	50
Wydatki na jednostki zależne	900	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 838	-1 200
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
<u>Wpływy</u>		
Wpływ z tytułu emisji	150	0
Zaciągnięcie pożyczek	150	0
	0	0
<u>Wydatki</u>		
Wydatki z tytułu emisji akcji	700	78
Splata pożyczek	498	0
Zapłata rat leasingu finansowego	0	0
Płatności z tytułu odsetek	173	63
	29	15
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-550	-78
Przepływy pieniężne netto razem*	3	748
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2	732
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	-16
Środki pieniężne na początek okresu	1 022	291
Środki pieniężne na koniec okresu	1 025	1 022

5. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i poprzednim

WSKAŹNIK	OB 2007	OU .2006	OB-OU
1. Średnie zatrudnienie, osób	45	33	12
2. Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. zł	5 645	3 489	2156
3. Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. zł	1 942	1 704	433
4. Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	50	44	6
5. Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	15	12	3
6. Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	11	9	2
7. Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	16	13	3
8. Poziomu kosztów (koszty działaln. operacyjnej/sprzedaż netto), %	84	87	-3
9. Finansow. aktywów trwałych (kapitały własne/aktywa trwałe), %	146	194	-40
10. Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	50	44	6
11. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	102	78	20
12. Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,4	1,6	-0,2
13. Płynności II [(nal.krótkot.+inw.krótkot.)/zobowiązania bieżące]	1,3	1,6	-0,3
14. Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,2	0,4	-0,2

7. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

Dane zaprezentowane wcześniej wskazują na:

- ♦ istotne zmiany sytuacji majątkowo-finansowej spółki objawiające się wzrostem wartości aktywów o 77%, co wynika ze wzrostu zarówno aktywów trwałych (głównie środki trwałe o 64% oraz wartości niematerialne o 90%) jak i aktywów obrotowych (należności o 56%, pożyczki i środki pieniężne o 67%). Na dzień bilansowy aktywa obrotowe stanowią 2/3 sumy bilansowej. Kapitał własny na 31.12.2007r. w stosunku do roku ubiegłego podwyższył swoją wartość o 56% w wyniku wypracowanie zysku netto i emisji nowych akcji. Kapitał własny w całości pokrywa aktywa trwałe (zachowanie złotej zasady bilansowej),
- ♦ zmianę sytuacji dochodowej spółki. Sprzedaż wzrosła o 46% , co przy wzroście kosztów operacyjnych o 41% spowodowało wygenerowanie zysku na sprzedaży na poziomie o 184 % roku ubiegłego i poprawę wskaźników rentowności.

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Syntetycznie efektywność gospodarowania /w roku badanym w stosunku do roku ubiegłego/ przedstawia relacja tempa zmian zatrudnienia (R), aktywów (A), kosztów działalności operacyjnej (K), przychodów ze sprzedaży (S) i zysku netto (Z):

winno być	R	<	A	<	K	<	S	<	Z
jest %	136	<	174	>	141	<	146	<	184

Reasumując na podstawie zaprezentowanych danych można zaobserwować wzrost efektywności gospodarowania w roku badanym w stosunku do roku ubiegłego.

8. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Badana jednostka za okres od 1.01. do marca 2008r osiągnęła zysk netto w wysokości 874 tys. PLN Zobowiązania warunkowe wynoszą 329 221 PLN.

Kierownik jednostki we informacjach ogólnych stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w roku 2008 w stosunku do roku 2007 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu dnia 20 sierpnia 2007r. Jednostka sporządza sprawozdania finansowe według MSSF/MSR (uchwała Walnego Zgromadzenia z dnia 14 lutego 2007).

2. Z powyższej dokumentacji wynika, że rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy a okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

3. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego prawidłowo zaprezentowano w informacjach ogólnych. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zakładowy plan kont.

4. Księgi rachunkowe prowadzone są w technice komputerowej w oparciu o program Symfonia. Roczne księgi, w tym dziennik są utrwalane na CD-R - księgi za rok ubiegły zostały w ten sposób utrwalone.

5. Księgi rachunkowe na dzień zakończenia badania prowadzone są w siedzibie badanej jednostki. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.

6. Badana jednostka posiada instrukcję obiegu dowodów księgowych, zapewniającą poprawność i terminowość dokumentacji operacji gospodarczych.

7. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

Składniki aktywów	Wg stanu na dzień	Uwagi
Materiały	31.12.2007	spis z natury
Gotówka w kasie	31.12.2007	spis z natury
Należności	30.10.2007	Potwierdzenie sald

Środki trwałe, drogą spisu z natury, inwentaryzowane były ostatni raz wg stanu na dzień 31.12.2005r

8. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. 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.

II. Prezentacja aktywów trwałych

W aktywach trwałych jednostka prezentuje wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe, akcje i udziały oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartości niematerialne

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2006, w tym:	472 951,33	392 632,51	0	80 318,82
Zmiany - zwiększenia	172 762,90			172 762,90
- amortyzacja		100 871,15		100 871,15
31.12.2007	645 714,23	493 503,66	0	152 210,57

Istotnymi wartościami niematerialnymi i prawnymi jest oprogramowanie komputerowe. Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych dotyczą zakupu oprogramowania. Wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową w czasie 2-5 lat.

W pozycji wartości niematerialne Spółka wykazała poniesione nakłady na wdrożenie systemu Microsoft Office Enterprise Management o wartości 24 tys. PLN. Na dzień bilansowy jest to II etap wdrożenia ostateczne przyjęcie do użytkowania nastąpi w roku 2008.

Rzeczowe aktywa trwałe

	2 340 647,90	1 063 513,70	0,00	1 277 134,20
31.12.2006, w tym:				
- budynki i budowle	306 828,47	6 601,59		300 226,88
- maszyny i urządzenia	1 337 953,28	767 953,65		569 999,63
- środki transportu	416 280,02	164 889,53		251 390,49
- pozostałe	279 586,13	124 068,93		155 517,20
Zmiany - przyjęcie do używania	1 513 436,79			1 513 436,79
- sprzedaż i likwidacja	126 403,88	68 642,92		57 760,96
- amortyzacja		637 987,37		637 987,37
31.12.2007, w tym:	3 727 680,81	1 632 858,15	0,00	2 094 822,66
- budynki i budowle	449 437,60	46 156,88		403 280,72
- maszyny i urządzenia	1 975 091,51	1 176 132,68		798 958,83
- środki transportu	756 884,56	216 285,49		540 599,07
- pozostałe	546 267,14	194 283,10		351 984,04

Istotnymi składnikami środków trwałych są inwestycja w obcym budynku i samochody osobowe. W pozycji Maszyny i urządzenia (nota 4) wykazany został głównie sprzęt komputerowy. Istotne zmiany stanu środków trwałych dotyczyły zakupu: sprzętu komputerowego wartości 667 230,64 i pozostałych środków trwałych wartości 266 681,01 oraz leasingu sześciu samochodów osobowych - 436 916,01. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozbieżności pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową wynikają z amortyzacji środków trwałych, które przez ustawę o podatku dochodowym traktowane są jak leasing operacyjny. Zgodnie z zasadami stosowanymi wcześniej jednostka do wyceny środków trwałych stosuje model kosztu historycznego.

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Akcje i udziały obejmują akcje i udziały oraz dopłaty do kapitału wniesione w jednostkach zależnych o wartości 1 152 027,00 PLN

	<i>Wart. ewidencyjna</i>	<i>Odpisy utraty wart.</i>	<i>Wart. bilansowa</i>
31.12.2007, w tym:	1 152 027,00	0,00	1 152 027,00
- udziały i akcje w jedn. powiązanych	1 152 027,00		1 152 027,00
Zmiany - nabycie	300 000,00		300 000,00
- sprzedaż	-54 653,00		-54 653,00
- wniesienie kapitału i dopłat	600 000,00		600 000,00
31.12.2006, w tym:	356 680,00	0,00	356 680,00
- udziały i akcje w jedn. powiązanych	306 680,00		306 680,00

Udziały i akcje obejmują:

- akcje ACR SA w której spółka posiada 8 667 akcji o wartości nominalnej 433 350,00 co stanowi 86,67% kapitału. Wartość akcji w cenie nabycia 552 027,00,
- udziały w K2 Sp. z o. o. w której spółka posiada 10 000 udziałów o wartości 500 000,00 zł. co stanowi 100% kapitału.
- Dopłaty do kapitału wniesione zostały do Spółki K2 Sp. z o.o. o wartości 100 000,00 zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z:

<i>tytuł</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>31.12.2007</i>
Sprzedaż dotycząca I/08 zafakturowana w XII/07	0	194 301,00
Zobowiązania z tyt. leasingu (bilansowo-finansowy, podatkowo-operacyjny)	11 404,53	54 430,71
Rezerwa na premię dla zarządu	24 480,89	35 628,45
Rezerwa na urlopy	0	11 905,59
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	4 500,00	5 320,00
ZUS wpłacony w 2008 r.	2 508,77	2 437,52
Rezerwy na zobowiązania	5 700,00	0
Zobowiązania z tyt., niewypłaconych wynagrodzeń	9 282,56	0
Różnice kursowe z wyceny	3 900,02	0
Środki trwale wykupione z leasingu	9 338,29	0
razem	71 365,06	304 023,27

III. Prezentacja aktywów obrotowych

Materiały ujęto w bilansie na koniec badanego roku w wartości **144 087,01**. Są to materiały promocyjne znajdujące się w obcych magazynach. Materiały wykorzystywane są w akcjach promocyjnych dla Firmy Coca-Cola. W ciągu roku materiały te księgowane są w koszty w momencie zakupu, na dzień 31.12.2007 roku przeprowadzono inwentaryzację materiałów i skorygowano koszty o wartość niezużytych materiałów.

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują (w zł):

	<i>Wartość wg ksiąg</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilansowa</i>
31.12.2007, w tym:	4 942 027,00	86 912,86	4 855 114,14
- pozostałe zagraniczne	100 701,16	13 802,96	86 898,20
- pozostałe krajowe	4 841 325,84	73 109,90	4 768 215,94
31.12.2006.	3 226 752,30	121 405,96	3 105 346,34

Podział należności z tytułu dostaw (wartość bilansowa) w ujęciu czasowym przedstawia się następująco, w tys. zł:

	II półr. 2007	I półr. 2007	2006	do 2005
- pozostałe zagraniczne	86,9	2,9	7,1	3,9
- pozostałe krajowe	4 748,3	21,6	58,8	12,7

Należności zagraniczne zostały prawidłowo wycenione według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2007 r.

Według stanu na dzień 31.12.2007 roku należności przeterminowane wynoszą 898 tys. PLN. Należności te zostały spłacone na dzień 29.02.2007 roku w 67%. Według stanu na dzień 29.02.2007 roku należności zostały uregulowane w 86 %. Dokonane odpisy są wystarczające z punktu widzenia realizacji zasady ostrożności.

Pozostałe należności publiczno-prawne w kwocie 132 794,71 obejmują VAT należny i VAT naliczony do rozliczenia w następnych miesiącach.

Pozostałe należności

	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
31.12.2007	625 924,24	267 285,49	358 638,75
31.12.2006	395 509,47	149 022,36	246 487,11

Pozostałe należności obejmują:

- przedpłaty i nadpłaty dokonane na rzecz dostawców w kwocie 264 332,07 zł. na tą pozycję utworzono odpis aktualizujący w wysokości 200 500,38 zł., wartość wykazana w bilansie 63 831,69,
- zaliczki dla pracowników 185 463,46 odpis aktualizujący w wysokości 66 785,11, wartość wykazana w bilansie 118 678,35,
- należności z tytułu kaucji – 40 800,00,
- pozostałe – 23 265,80.

Aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek obejmują pożyczki udzielone w wartości 691 801,54 zł. Na kwotę te składają się

- pożyczka udzielona K2 Sp. z o. o.- 660 250,41 z czego 630 000,00 kwota główna 30 250,41 odsetki w wysokości 7%. Pożyczka jest płatna do 31.12.2008 roku.
- pożyczka udzielona osobie fizycznej, płatną ratalnie do 31.12.2008r- 31 551,13. Odsetki w wysokości 10%.

Rozliczenia międzyokresowe ujęto w bilansie w kwocie:

31.12.2007	115 989,65
31.12.2006	4 054,22

Rozliczenia międzyokresowe na koniec badanego okresu obejmują oprócz nakładów na prace rozwojowe (61,8 tys.) rozliczane w czasie koszty ubezpieczeń, opłat za licencje i organizacji spółki zależnej

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują (w zł):

Wartość bilansowa	31.12.2007	31.12.2006
- krajowe środki pieniężne w kasie	9 923,66	2 033,60
- waluty obce w kasie	0,00	1 243,99
- dewizowe rachunki bankowe	35 836,56	799 428,20
- złotówkowe rachunki bankowe	978 598,33	219 718,22

Spółka w lipcu 2007 roku zawarła z DZ Bank umowę przewłaszczenia środków pieniężnych (kaucji) w kwocie 189 000,00 PLN tytułem zabezpieczenia wiarytelności Banku wobec Zabezpieczającego z tytułu dokonania wypłaty Gwarancji na kwotę 43 766,34 EUR na rzecz IO-1 Building Sp. z o. o. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 1,6 % w stosunku rocznym

IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych

Badana jednostka sporządziła w sposób kompletny zestawienie zmian kapitałów własnych. W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny. Zmiany stanu wynikają z podwyższenia kapitału akcyjnego poprzez wyemitowanie w drodze subskrypcji prywatnej 149 993 nowych akcji o wartości nominalnej 1 zł. Kapitał akcyjny na koniec badanego okresu obejmuje (w zł):

Ilość akcji	Typ - emisja	Cena nominalna	Wartość
30 000	A	1,00	30 000
277 530	B	1,00	277 530
870 000	C	1,00	870 000
60 000	D	1,00	60 000
219 537	E	1,00	219 537
92 940	F	1,00	92 940
149 993	G	1,00	149 993
Razem			1 700 000

Spółka prawidłowo prowadzi księgę akcjonariuszy. Na koniec badanego okresu głównymi akcjonariuszami (powyżej 5 % akcji) są:

Akcjonariusz	% kapitału akcyjnego
BMP AG	42,62
Michał Lach	29,08
Janusz Żebrowski	12,11

Kapitał zapasowy obejmuje 1 406 804,07 PLN, zmiana stanu kapitału zapasowego wynika z przeznaczenia części zysku w kwocie 731 614,54 na podwyższenie kapitału zapasowego oraz jego zmniejszenia z tytułów pokrycia kosztów emisji nowych akcji w kwocie 498 380,57. Pozostała część zysku w kwocie 363 859,40 została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych. Kapitał rezerwowy w wartości 349 483,69 dotyczy emisji akcji pracowniczych.

V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą głównie różnic przejściowych wynikających z odmiennego niż w prawie podatkowym ujmowania w księgach rachunkowych i prezentowania w sprawozdaniu finansowym leasingowanych środków trwałych.

Tytuł	31.12.2007	31.12.2006
Razem	82 491,63	22 372,51

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu obejmują na dzień bilansowy 7 umów leasingowych. (w zł): PLN

	31.12.2007	31.12.2006
	169 521,36	12 228,15

Nie zmieniono zasad wyceny i prezentacji zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług obejmują (w zł):

rodzaj zobowiązania	31.12.2007	31.12.2006
- pozostałe wobec jedn. powiązanych	846 634,70	414 303,25
- pozostałe zagraniczne	80 599,26	324 274,78

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

- pozostałe krajowe	1 511 068,92	664 128,60
Razem	2 438 302,88	1 402 706,63

Do istotnych zobowiązań wobec jednostek powiązanych należą zobowiązania wobec ACR SA – 646 606,38 i K2 Sp. z o. o. – 200 028,32.

Zobowiązania zagraniczne zostały prawidłowo wycenione.

Podział zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ujęciu czasowym przedstawia się następująco, że w przypadku zobowiązań to poza powiązanymi z których połowa pochodzi z I półrocza 2007 wszystkie istotne zobowiązania pochodzą z II półrocza 2007 -

Na dzień 31.12.2007r przeterminowanych zobowiązań wobec jednostek niepowiązanych krajowych było 898 503,10 zł tj. (60%). Z tego do dnia 29.02.2008 r. uregulowano zobowiązania przeterminowane na wartość 602 285,37 (67%). Jednostka nie naliczyła odsetek od przeterminowanych zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego ujmują zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie **346 313,00 PLN**.

Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne obejmują (w zł):

	Księgi	Deklaracja	przyczyna
- VAT	488 437,10		
- podatek dochodowy od osób fizycznych	67 456,40	46 902,00	niedopłata wynikająca z korekt
- ZUS	33 997,92	30 488,69	Niedopłata wynikająca z korekt
- podatek od nagród	17 010,00		
- PFRON	3 099,00	3 099,00	
Razem	610 000,42		

Pozostałe zobowiązania obejmują (w zł):

	31.12.2007	31.12.2006
- inne	486 872,20	162 479,20
- fundusze specjalne	24 444,70	1 606,49
Razem	511 316,90	164 085,69

Inne zobowiązania obejmują:

- zobowiązania z tytułu leasingu - 144 963,68
- zaliczki otrzymane od jednostki powiązanej ACR s. a - 262 295,08
- zobowiązania z tytułu zaliczek - 17 365,94
- nierozliczone wynagrodzenia z lat poprzednich - 58 940,24
- pozostałe - 3 307,26

Fundusze specjalne na koniec badanego okresu obejmują wyłącznie ZFŚS.

	B0	1 606,49
Odpis na ZFŚS		35 134,20
Odsetki		254,01
Bony		-12 550,00
	BZ	24 444,70

Nie zmieniono zasad wyceny i prezentacji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych.

Rezerwy na zobowiązania obejmują (w zł):

31.12.2007	31.12.2006
259 179,11	131 911,80

Pozostałe rezerwy na koniec badanego okresu obejmują:

- Rezerwa na premię dla zarządu	187 518,13
- Rezerwa na urlopy	62 660,98
- Rezerwa na wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej	9 000,00

Rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

31.12.2007	31.12.2006
1 082 441,31	414 204,84

Inne rozliczenia międzyokresowe dotyczą :

• przychody dotyczące przyszłych świadczeń niezapłacone i zafakturowane	1 022 638,34
• rezerwa na badanie bilansu	28 000,00
• rezerwa na koszty bieżącego roku	31 802,96

VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej

W rachunku zysków i strat wykazano (w PLN):

	Okres badany	Okres ubiegły
Przychody netto ze sprzedaży produktów i tow.	17 467 922,94	11 949 463,89
Koszty sprzedanych produktów i towarów	8 929 451,74	6 648 774,33
Zysk brutto ze sprzedaży	8 538 471,20	5 300 689,56
Koszty sprzedaży	93 608,91	94 581,20
Koszty ogólnego zarządzania	5 634 042,50	3 679 402,09
Zysk ze sprzedaży	2 810 819,79	1 526 706,27

Przychody netto ze sprzedaży produktów (w badanym okresie) obejmują sprzedaż usług m. in. obsługę serwisów internetowych, projekt i wykonanie serwisu WWW, aktualizację i rozbudowę stron WWW, przygotowanie i obsługę kampanii reklamowej w Internecie, hosting serwisu internetowego, dzierżawę systemu RedDot migracje danych, utrzymanie poczty e-mail, multimedialne prezentacje. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (w badanym okresie) obejmują sprzedaż komputerów a Wartość sprzedanych towarów i materiałów (w badanym okresie) obejmuje wartość sprzedanych komputerów

Koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

Koszty bezpośrednie projektów	4 588 919,71
Koszty pośrednie działalności	4 020 803,31
Razem	8 609 723,02

Koszty sprzedaży (w badanym okresie) obejmują głównie koszty usług, zużycia materiałów i energii.

Koszty ogólnego zarządzania (w badanym okresie) obejmują (w PLN):

Amortyzacja	738 858,75
Materiały i energia	268 484,61
Usługi obce	866 476,15
Podatki i opłaty	68 596,15
Wynagrodzenia	1 913 787,24
Świadczenia na rzecz pracowników	635 845,95
Pozostałe usługi	211 019,66

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Czynsz za biuro	562 316,46
telekomunikacja	108 515,37
Doradztwo BMP	24 000,00
Kurier	21 345,16
ATM	214 797,00
Razem	5 634 042,50

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju obejmują (w zł):

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>
- amortyzację	738 858,75	631 175,31
- zużycie materiałów i energii	722 042,56	682 867,39
- usługi obce	6 985 718,50	6 826 011,24
- podatki i opłaty	103 892,08	53 418,17
- wynagrodzenia	4 549 807,59	1 706 448,20
- ubezpieczenia i inne świadczenia	948 068,90	138 790,79
- pozostałe koszty rodzajowe	288 986,05	384 046,52
Razem	14 337 374,43	10 422 757,62

Średnie wynagrodzenie w 2007 roku wyniosło 1 863,75 zł.

VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto

W rachunku zysków i strat wykazano pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w kwocie -183 966,56 PLN. Na kwotę tę składają się:

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>
Inne przychody operacyjne	61 742,97	134 210,79
Razem pozostałe przychody operacyjne	61 742,97	134 210,79
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	35 619,60	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	156 621,02	78 428,86
Inne koszty operacyjne	53 468,91	127 399,71
Razem pozostałe koszty operacyjne	245 709,53	205 828,57
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 626 853,23	1 455 088,49

Inne przychody operacyjne (w badanym okresie) obejmują głównie rozwiązanie rezerw i spłatę wcześniej umorzonych należności i spisanych zobowiązań.

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (w badanym okresie) dotyczy sprzedaży środka trwałego. Przychody ze sprzedaży 14 036,68 a nieumorzona wartość sprzedanego środka wynosi 49 656,28 - wynik strata 35 619,60. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (w badanym okresie) obejmuje odpis aktualizujący wartość należności.

Inne koszty operacyjne obejmują spisanie rozrachunków i darowizny.

Nie zmieniono zasad wyceny i kwalifikacji pozostałych kosztów i pozostałych przychodów operacyjnych.

W rachunku zysków i strat wykazano przychody i koszty finansowe netto w kwocie 38 688,55 PLN. Na kwotę tę składają się:

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>
Odsetki	53 321,33	15 447,95
Razem przychody finansowe	53 321,33	15 447,95
Odsetki	35 162,32	17 599,15
- w tym dla jednostek powiązanych	30 250,41	
Strata ze zbycia inwestycji	54 639,67	
Inne	2 207,89	4 153,84
Razem koszty finansowe	92 009,88	21 752,99
Zysk przed opodatkowaniem	2 588 164,68	1 448 783,45

Przychody z tytułu odsetek (w badanym okresie) obejmują (w PLN):

- od jednostek powiązanych, w tym:	
Odsetki od pożyczek	30 250,41
- od pozostałych jednostek, w tym:	
Odsetki od lokat	23 070,92
Odsetki od pożyczek	15 751,40
	7 319,52
Razem	53 321,33

Koszty odsetek (w badanym okresie) obejmują (w PLN):

Odsetki handlowe	2 773,85
Odsetki od zob. publiczno .-prawnych	3 240,95
Odsetki leasing oper.(NKUP)	26 800,18
Odsetki od leasingu fin.	2 347,34
Razem	35 162,32

Strata ze zbycia inwestycji w kwocie 54 639,67 powstała na sprzedaży akcji ACR SA (przychody 13,33 a wartość 54 653,00)

Inne koszty finansowe (w badanym okresie) obejmują nadwyżkę różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi.

Nie zmieniono zasad wyceny i kwalifikacji kosztów i przychodów finansowych.

Zysk przed opodatkowaniem - Podatek dochodowy – Zysk netto

W rachunku zysków i strat wykazano (w PLN):

	Okres badany	Okres ubiegły
Zysk przed opodatkowaniem	2 588 164,68	1 448 783,45
Podatek dochodowy	650 945,91	650 945,91
Zysk netto	1 937 218,77	1 937 218,77

0. ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

I. Koszty i straty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów, w tym:

koszty emisji akcji pracowniczych	357 596,48
ZUS nie zapłacony za 12/2007	349 483,69
koszty emisji akcji	12 829,07
koszty reprezentacji	- 527 370,47
opłaty leasingowe	117 576,87
opłaty wstępne	-172 523,04
amortyzacja samochodów leasingowanych	51 715,49
odsetki - leasing operacyjny	69 118,43
wartość netto sprzedanych samochodów po leasingowych	26 800,18
odpis aktualizujący	21 779,76
rezerwa na urlopy	192 907,35
ugoda	62 660,98
rezerwa badanie bilansu	-30 000,00
PFRON	28 000,00
rezerwa premie	34 712,00
pozostałe	100 772,85
	19 133,32
II. Przychody nie zaliczane do podlegających opodatkowaniu, w tym:	79 570,25
odsetki nie zapłacone	30 250,41
rozwiązanie rezerw	44 497,14
różnice kursowe z wyceny	4 822,70
III. Inne zmiany podstawy opodatkowania (+/-), w tym:	-940 578,37
przychody zafakturowane w XII/07 a dotyczące I/08	-1 022 638,00
badanie bilansu	20 000,00
Wyplata wynagrodzeń z 2006	48 855,56
ZUS za 12/2006	13 204,07
IV. Dochód	3 806 769,28

IX. Należny podatek dochodowy	723 285
+ utworzenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	60 119,12
- utworzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	232 658,21
Podatek wykazany w kapitale związany z kosztami emisji	100 200,00
X. Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy	650 945,91

Jednostka traktuje koszty emisji akcji jako koszt uzyskania przychodów. Należy zwrócić uwagę iż organy podatkowe w tej kwestii nie posiadają jednoznacznej opinii.

VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych

1. Informacje ogólne i uzupełniające noty do sprawozdania finansowego.

Informacje ogólne badana jednostka sporządziła w sposób poprawny i kompletny. Uzupełniające noty do sprawozdania finansowego zestawiono w sposób poprawny i kompletny.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny.

3. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego roku obrotowego. Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują. Spółka zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych dnia 24 kwietnia 2008 roku.

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. Nie stwierdzono istotnych przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez jednego z biegłych.

Władysław Fałowski
Biegły rewident nr 820/246
Elżbieta Mularczyk
Biegły rewident nr 10825

Dorota Pietraszkiewicz
Biegły rewident nr 10102

Zweryfikowano opinie i raport:
Teresa Cebrowska
Biegły rewident nr 3911/359

Wrocław 5 czerwca 2008 r.

Prezes Zarządu
Kancelarii Biegłych Rewidentów

Władysław Fałowski
biegły rewident nr 820/246