

**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 2008

K2 Internet Spółka Akcyjna

w Warszawie Al. Solidarności 74A

WROCŁAW KWIECIEŃ 2009 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 31.12.2008 roku, zamykający się sumą bilansową **22 111 542,04**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2008 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **3 689 491,69**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2008 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **11 347 401,53**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2008 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę **2 799 426,73**
- noty do sprawozdania finansowego

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym 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 31.12.2008 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2008,
- 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 17 kwietnia 2009 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 2008

Wrocław kwiecień 2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ	4
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	7
<i>I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych</i>	<i>7</i>
<i>II. Prezentacja aktywów trwałych</i>	<i>8</i>
<i>III. Prezentacja aktywów obrotowych</i>	<i>9</i>
<i>IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych</i>	<i>11</i>
<i>V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania</i>	<i>11</i>
<i>VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej</i>	<i>13</i>
<i>VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto</i>	<i>14</i>
<i>VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych</i>	<i>17</i>
<i>IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego</i>	<i>17</i>
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 nie objęty nie występuje. Akcje spółki znajdują się w publicznym obrocie. Na koniec badanego okresu spółka posiada:

- kapitał zakładowy	2 030 000,00
- pozostałe kapitały własne	14 710 908,06

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	Bezpośredni udział w kapitale i prawach głosu, %
1. ACR S.A.	80,0
2. K2 Web Sp. z o. o.	100,0
3. Komitywa Com. Sp. z o. o.	95,0

2. Badana jednostka:

- * została wpisana dnia 7.11.2001 r. 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:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiany
Janusz Żebrowski	Prezes Zarządu	
Tomasz Tomczyk	Wiceprezes Zarządu	
Tymoteusz Chmielewski	Wiceprezes Zarządu	

Księgi rachunkowe prowadzone są pracownika spółki przez Panią Alicję Zielińską 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:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiany
Michał Lach	Przewodniczący	
Jens Spyrka	Członek	
Andrzej Sykulski	Członek	
Marek Borzestowski	Członek	od 27.06.2008 r.
Robert Rządca	Członek	od 27.06.2008 r.
Tomasz Magda	Członek	do 27.06.2008 r.
Emilia Gajzler	Członek	do 27.06.2008 r.

5. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosi 59 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 31.12.2008 roku, zamykający się sumą bilansową 22 111 542,04
 - rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2008 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto 3 689 491,69
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2008 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 11 347 401,53
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2008 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2 781 426,73
 - noty do sprawozdania finansowego
- oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

7. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Interpretacjami do stosowania których jednostka jest uprawniona zgodnie z art. 45 ust.1b ustawy o rachunkowości jako podmiot będący emitentem papierów wartościowych znajdujących się w obrocie publicznym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie sporządzającym sprawozdanie skonsolidowane.

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

9. Badanie przeprowadzili biegli rewidenci Władysław Fałowski nr 820/246, Dorota Pietraszkiewicz nr 10102 oraz Elżbieta Mularczyk nr 10825 zgodnie z umową zawartą dnia 17.12.2008 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.

10. Decyzję o wyborze Kancelarii Biegłych Rewidentów jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza zgodnie z Uchwałą nr 9/2/2008 z 05.06.2008 roku.

11. Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 5 kwietnia do 14 kwietnia 2009 marca 2008 roku, badanie wstępne 17 grudnia 2008 do 31.03.2009.

12. 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).

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

14. Zysk netto za rok 2007 został podzielony, zgodnie z uchwałą z dnia 27.06.2008 roku, przeznaczony w całości na kapitał zapasowy w wysokości 1.937.218,77 zł.

15. Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2007 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

16. Zatwierdzone sprawozdanie za rok 2007 zostało złożone do rejestru sądowego 23.07.2008 oraz do Urzędu Skarbowego 23.09.2008 r. (wraz z opinią i raportem).

17. Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało złożone do opublikowania w MP B w dniu 23.09.2008 r.

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

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:	31.12.2008	31.12.2007	struktura		dynamika
	tys. zł	tys. zł	2007	2006	O8/O7,%
Aktywa trwale	7 813	3 703	35	34	211
Wartości niematerialne i prawne	789	152	4	1	519
Rzeczowe aktywa trwale	3 026	2 095	14	19	144
Akt. fin. z tyt. udzielonych pożyczek					
Akcje i udziały	3 672	1 152	17	11	319
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325	304	1	3	107
Aktywa obrotowe	14 299	7 190	65	66	199
Towary i materiały	261	144	1	1	
Należności z tytułu dostaw i usług	6 852	4 855	31	45	141
Należności z tytułu podatku dochodowego					
Pozostałe należności publiczno-prawne	155		1	0	
Pozostałe należności	500	359	2	3	139
Aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek	1 921	692	9	6	278
Rozliczenia międzyokresowe	786	116	4	1	678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 824	1 024	17	9	373
Razem aktywa	22 112	10 893	100	100	203
Kapitał własny	16 741	5 394	76	50	310
Kapitał podstawowy	2 030	1 700	9	16	119
Kapitał zapasowy	10 672	1 407	48	13	759
Kapitał rezerwowy	349	349	2	3	
Wynik lat ubiegłych					
Wynik roku bieżącego	3 689	1 937	17	18	190
Zobowiązania	5 371	5 500	24	50	98
Zobowiązania długoterminowe	486	252	2	2	193
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	82	1	1	319
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	223	170	1	2	131
Zobowiązania krótkoterminowe	4 884	5 248	22	48	93
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 064	2 438	9	22	85
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	451	346	2	3	
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	925	610	4	6	152
Pozostałe zobowiązania					
Rezerwy na zobowiązania	473	511	2	5	93
Rozliczenia międzyokresowe bierne	344	259	2	2	133
Razem pasywa	22 112	10 893	100	100	203

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Okres	OB 2008 r.	OU 2007 r.	OB : OU
Pozycje rachunku zysków i strat	tys. zł	tys. zł	%
Przychody ze sprzed. produktów i towarów	24 966	17 468	143
Koszty sprzedanych produktów i towarów	14 242	8 929	160
Zysk brutto ze sprzedaży	10 724	8 539	126
Koszty sprzedaży		94	
Koszty ogólnego zarządu	6 272	5 634	111

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Zysk ze sprzedaży	4 452	2 811	158
Pozostałe przychody /koszty operacyjne	(162)	(184)	88
Zysk na działalności operacyjnej	4 290	2 627	163
Przychody finansowe/koszty finansowe	124	(39)	
Zysk przed opodatkowaniem	4 414	2 588	171
Podatek dochodowy	725	651	111
Zysk netto	3 689	1 937	190

3. Zmiana stanu kapitałów własnych

Kapitał własny (w tys.)	2008	2007	Zmiana
Suma kapitałów własnych – BO	5 394	3 455	1 939
Korekty błędów podstawowych			
Skorygowane BO kapitałów własnych	5 394	3 455	1 939
Suma kapitałów własnych – BZ	16 741	5 394	11 347
Wpływ propozycji podziału wyniku na kapitały własne		x	
Wpływ rzeczywistego podziału wyniku na kapitały własne	x		
Suma kapitałów własnych po podziale wyniku	16 741	5 394	11 347

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Treść	2008 /tys./	2007 /tys./
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	4 414,2	2 588,0
Korekty o pozycje		
Amortyzacja	1 119,0	739,0
Odsetki i różnice kursowe	(80,3)	(8,0)
Wynik na działalności inwestycyjnej	(7,8)	90,0
Zmiana stanu zapasów	(116,8)	(144,0)
Zmiana stanu należności (bez należności z tytułu podatku dochodowego)	(2 293,4)	(1 862,0)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(670,1)	(112,0)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez zobowiązań z tytułu podatku dochodowego i pożyczek)	(478,9)	2 306,0
Koszty z tytułu emisji akcji dla pracowników i współpracowników	0,0	349,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 885,7	3 946,0
Podatek dochodowy zapłacony	(460,2)	(555,0)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 425,4	3 391,0
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
<u>Wpływy</u>	229,1	140,0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	197,4	14,0
Zwrot pożyczek	26,9	123,0
Otrzymane odsetki od pożyczek	4,7	3,0
<u>Wydatki</u>	6 154,1	2 978,0
Zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 430,4	1 348,0
Udzielone pożyczki	1 170,0	730,0
Wydatki na jednostki zależne	2 553,7	900,0
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 925,0)	(2 838,0)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej		
<u>Wpływy</u>	8 250,0	150,0
Wpływ z tytułu emisji	8 250,0	150,0
<u>Wydatki</u>	952,0	700,0
Wydatki z tytułu emisji akcji	570,9	498,0
Splata pożyczek	21,2	0,0
Zapłata rat leasingu finansowego	315,8	173,0
Płatności z tytułu odsetek	44,1	29,0

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 298,0	(550,0)
Przepływy pieniężne netto razem*	2 798,5	3,0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 799,4	2,0
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 799,4	(1,0)
Środki pieniężne na początek okresu	1 024,4	1 022,0
Środki pieniężne na koniec okresu	3 823,8	1 025,0

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

WSKAŹNIK	OB 2008	OU 2007	OB-OU
1. Średnie zatrudnienie, osób	59	45	14
2. Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. zł	17 227	5 645	11 582
3. Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. zł	9 414	1 942	7 472
4. Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	25,84	49,79	-23,95
5. Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	17,68	14,82	2,86
6. Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	14,78	11,09	3,69
7. Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	17,83	16,09	1,74
8. Poziomu kosztów (koszty działaln. operacyjnej/sprzedaż netto), %	82,17	83,91	-1,74
9. Finansow. aktywów trwałych (kapitały własne/aktywa trwałe), %	214,28	145,65	68,63
10. Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	24,29	50,49	-26,20
11. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	32,08	101,97	-69,89
12. Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	2,93	1,37	1,56
13. Płynności II [(nal.krótkot.+inw.krótkot.)/zobowiązania bieżące]	2,68	1,32	1,36
14. Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,78	0,20	0,59

6. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

- zauważalne zmiany w sytuacji majątkowej spółki czego dowodem jest podwojenie jej aktywów. Wzrost dotyczy głównie należności handlowych stanowiących podstawową pozycję majątku spółki (65% aktywów) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowiących 17% majątku oraz posiadanych akcji i udziałów (17% aktywów). Wzrost wartości majątku trwałego nie spowodował istotnych zmian w strukturze aktywów- stanowią nieco ponad 1/3 majątku;
- istotne zmiany sytuacji finansowej spółki. Dominującym stanowiącym ponad ¾ źródłem finansowania są kapitały własne. Zmiana struktury finansowania na bardziej bezpieczną jest konsekwencją wielokrotnego wzrostu kapitału zapasowego z tytułu agio oraz wygenerowanego zysku netto na poziomie 4,4 mln zł. Rosnąca dodatnia wartość kapitału pracującego potwierdza bezpieczeństwo finansowe;
- odczuwalną poprawę rentowności. Wzrost sprzedaży mimo wyprzedzającego ten przyrost wzrostu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów skutkuje wygenerowaniem zysku na sprzedaży na poziomie 4,4 mln zł. Wynik ten nieznacznie koryguje saldo przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej i sfery finansowej. Zysk netto na poziomie 3,7 mln jest nieomal podwojeniem zysku roku poprzedniego;
- dodatnią wartość Cash flow wynikającą głównie z dodatniej wartości przepływów pieniężnych działalności finansowej (emisja). Wskaźniki płynności mieszczą się w granicach uznawanych w literaturze za bezpieczne.

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	<	203	>	160	>	143	<	190

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

7. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Badana jednostka za okres I-III.2009 osiągnęła stratę netto w wysokości 408 tys. zł. Planu na rok 2009 nie przedłożono. Zobowiązania warunkowe wynoszą 551 tys. zł

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania 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 2009 w stosunku do roku 2007 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości wprowadzoną uchwałą Zarządu dnia 20 sierpnia 2007 r. 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 na zasadach spisu z natury objęto następujące składniki aktywów:

Składniki aktywów	Wg stanu na dzień	Uwagi
Środki trwałe	31.12.2005	
Materiały	31.12.2008	
Gotówka w kasie	31.12.2008	

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**Wartości niematerialne**

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wart.	Wartość bilans.
31.12.2007, w tym:	645 714,23	493 503,66	0,00	152 210,57
Inne wartości niematerialne	645 714,23	493 503,66		152 210,57
Zmiany - zwiększenia	311 027,24			311 027,24
- nakłady WN w przygotowaniu	485 099,89			485 099,89
- likwidacja	2 475,30	2 475,30		0,00
- amortyzacja		158 924,75		(158 924,75)
31.12.2008, w tym:	1 439 366,06	649 953,11	0,00	789 412,95
Wartości niematerialne w przygotowaniu	485 099,89			485 099,89
Inne wartości niematerialne	954 266,17	649 953,11		304 313,06

Istotnymi wartościami niematerialnymi i prawnymi są licencje i oprogramowanie komputerowe o wartości netto 311 027,24 zł. Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych dotyczą zakupu oprogramowania. W pozycji wartości niematerialne w przygotowaniu wykazano prace związane z przygotowaniem Zintegrowanego Programu Marketingowego. Wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową w czasie 2-5 lat.

Rzeczowe aktywa trwałe

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wart.	Wartość bilans.
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
Zmiany - przyjęcie do używania	2 047 408,36			2 047 408,36
- sprzedaż i likwidacja	428 981,14	272 738,46		(156 242,68)
- amortyzacja		959 955,37		(959 955,37)
31.12.2008, w tym:	5 346 108,03	2 320 075,06	0,00	3 026 032,97
- budynki i budowle	597 306,62	109 060,57		488 246,05
- maszyny i urządzenia	2 572 132,54	1 481 261,06		1 090 871,48
- środki transportu	1 490 481,25	428 531,76		1 061 949,49
- pozostałe	686 187,62	301 221,67		384 965,95

Istotnymi składnikami środków trwałych w grupie budynków i budowli są nakłady w obcych środkach trwałych. W grupie maszyn i urządzeń - sprzęt komputerowy, zaś w grupie środków transportu - samochody osobowe. Istotne zmiany stanu środków trwałych dotyczyły zakupu: sprzętu komputerowego - 972 tys. zł oraz leasingu i zakupu samochodów osobowych - 782 tys. zł. 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.

Akcje i udziały obejmują akcje i udziały oraz dopłaty do kapitału wniesione w jednostkach zależnych o wartości 3 672 377,00 zł.

	Wart. ewidencyjna	Odpisy utraty wart.	Wart. bilansowa
31.12.2008, w tym:	3 672 377,00	0,00	3 672 377,00
- udziały i akcje w jedn. powiązanych	3 672 377,00		3 672 377,00
Zmiany - wniesienie kapitału i dopłat	2 553 700,00		2 553 700,00
- sprzedaż	-33 350,00		-33 350,00
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

Udziały i akcje obejmują:

- akcje ACR SA w której spółka posiada 8 000 akcji o wartości nominalnej 400 000,00 co stanowi 80,00% kapitału. Wartość akcji w cenie nabycia 518 677,00, W bieżącym roku jednostka sprzedała akcje o wartości 33 350,00 zł.
- udziały w K2 Web Systems Sp. z o. o. w której spółka posiada 30 000 udziałów o wartości 1.500 000,00 zł. co stanowi 100% kapitału. W bieżącym roku podwyższono kapitał o 1 000 000,00 zł co stanowi 20 000 udziałów po 50 zł.
- udziały w Komitywa.com Sp. z o. o. w której spółka posiada 950 udziałów o wartości nominalnej, 47 500,00 co stanowi 95% kapitału. Wartość udziałów w cenie nabycia 58 700,00 zł. Udziały zostały objęte w 2008 roku.
- dopłaty do kapitału wniesione zostały do Spółki K2 Web Systems Sp. z o. o. o wartości 1 500 000,00 zł. W bieżącym roku wniesiono 1 400 000,00 zł.
- dopłaty do kapitału wniesione zostały do Spółki Komitywa.com Sp. z o. o. o wartości 95 000,00 zł. wniesiono w bieżącym roku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z:

Tytuł	Różnica przejściowa	Odroczony podatek
Rezerwa na urlopy	72 159,25	13 710,00
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	30 800,00	5 852,00
Rezerwa na wynagrodzenia RN	10 000,00	1 900,00
Wynagrodzenia za 2008 wypłacone w 2009	68 586,74	13 031,00
ZUS wypłacony w 2009 r.	32 498,07	6 175,00
odpis aktualizujący	193 949,99	36 850,00
rezerwa na koszty 2008 roku	162 459,30	30 867,00
Zobowiązania z tyt. leasingu	492 510,82	93 577,00
Niezrealizowane różnice kursowe	16 468,20	3 129,00
Przychody przyszłych okresów	631 042,23	119 898,00
razem		324 989,00

III. Prezentacja aktywów obrotowych

Materiały ujęto w bilansie na koniec badanego roku w wartości 260 911,75 zł. 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 31.12.2008 roku przeprowadzono inwentaryzację materiałów i skorygowano koszty o wartość nieużytych materiałów.

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

	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
31.12.2008, w tym:	7 123 029,43	270 934,94	6 852 094,49
- jednostki powiązane	945 989,76		945 989,76
- pozostałe zagraniczne	14 289,51	3 875,05	10 414,46
- pozostałe krajowe	6 162 750,16	267 059,89	5 895 690,27
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

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

	II półr. 2008	I półr. 2008	2007
-jednostki powiązane	930,6	15,47	0,0
- pozostałe zagraniczne	0,0	0,0	14,3
- pozostałe krajowe	5 854,3	266,4	42,0

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Istotnymi należnościami od odbiorców powiązanych są:

- K2 Web Systems Sp. z o. o. 663 307,59
- ACR SA 218 893,44

Należności zagraniczne zostały prawidłowo wycenione według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2008 roku. Istotnymi należnościami krajowymi są należności od:

- Coca - Cola Poland Servic 1 829 564,05
- Sanofi Aventis Sp. z o.o. 617 406,62
- P4 Sp. z o.o. 354 424,64
- Reiffeisen 339 160,00
- Volvo Auto Polska Sp. z o.o. 316 529,00

Według stanu na dzień 31.12.2008 roku należności przeterminowane wynoszą 2 564, 87 tys. zł. Należności te zostały spłacone na dzień 31.03.2009 roku w 28%. Według stanu na dzień 31.03.2009 roku należności zostały uregulowane w 77 %. Dokonane odpisy są wystarczające z punktu widzenia realizacji zasady ostrożności.

Pozostałe należności publiczno-prawne w kwocie 155 334,71 zł obejmują VAT naliczony do rozliczenia w następnych miesiącach.

Pozostałe należności

	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
31.12.2008	690 279,41	190 753,47	499 525,94
31.12.2007	529 836,16	190 753,47	339 082,69

Pozostałe należności obejmują:

- przedpłaty i nadpłaty dokonane na rzecz dostawców krajowych w kwocie 294 752,01zł oraz zagranicznych w kwocie 33 100,42 zł. Na te pozycje utworzono odpis aktualizujący w wysokości 118 525,17 zł., wartość wykazana w bilansie 209 327,26 zł.,
- VAT do wyjaśnienia 163 514,83 zł.

Rozrachunki z pracownikami z tytułu pożyczek i zaliczek w kwocie 129 755,95 zł. odpis aktualizujący w wysokości 72 228,30 zł, wartość wykazana w bilansie 60 599,23 zł,

- należności z tytułu kaucji – 53 100,00 zł,
- pozostałe – 16 056,20 zł.

Aktywa finansowe z tytułu udzielonych pożyczek obejmują pożyczki udzielone w wartości 1 920 952,33 zł. Na kwotę tę składają się

- pożyczka udzielona Web Systems Sp. z. o. o. 1 763 050,96 z czego 1 650 000,00 kwota główna 113 050,96 odsetki w wysokości 7% do 28.10.2008 r. po tej dacie 8%. Pożyczka jest płatna do 30.06.2009 roku.
- pożyczka udzielona Komitywie.com Sp. z o. o. 157 901,37, z czego 150 000,00. kwota główna, 7 901,37 odsetki w wysokości 6%. Pożyczka jest płatna do 30.06.2009 roku.

Rozliczenia międzyokresowe ujęto w bilansie w kwocie:

31.12.2008	786 120,69
31.12.2007	115 989,65

Rozliczenia międzyokresowe na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

przychody nefakturowane	535 957,35
ubezpieczenia	32 350,25
opłaty za licencje	141 640,99
wynajem	56 000,00
pozostałe	20 172,10
Razem	786 120,69

Dla przychodów niefakturowanych nie ustalono kosztów dotyczących tych przychodów, co może mieć ujemne konsekwencje podatkowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują (w zł):

	31.12.2008	31.12.2007
<i>Wartość bilansowa</i>		
- krajowe środki pieniężne w kasie	4 051,70	9 923,66
- waluty obce w kasie	333,79	0,00
- dewizowe rachunki bankowe	25 701,49	35 836,56
- złotówkowe rachunki bankowe	3 795 550,22	978 598,33

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

Będąca przedmiotem przeglądu jednostka sporządziła w sposób kompletny zestawienie zmian kapitałów własnych. W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny. Zmiany stanu wynikają z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez wyemitowanie w drodze publicznej emisji 330.000 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
330 000	H	1,00	330 000
	Razem		2 030 000

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

Akcjonariusz	% kapitału akcyjnego
Michał Lach	23,62
Bmp Media Investors AG & Co KGaA	22,90
Janusz Żebrowski	10,22
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Basset Management	9,90

Kapitał zapasowy obejmuje 10 671 932,68 zł, zmiana stanu kapitału zapasowego w roku 2008 wynika z:

- agio 7 920 000,00 zł.
- przeznaczenia części zysku w kwocie 1 937 218,76 zł. na podwyższenie kapitału zapasowego
- zaksięgowania na kapitał zapasowy części kosztów emisji nowych akcji – 570 889,15 zł.
- akcji własnych Spółki 21 201,00 zł (zakup akcji od byłego członka Zarządu).

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:

Tytuł	Różnica przejściowa	odroczony podatek
Środki trwale w leasingu	721 898,51	137 161,00
Przychody księgowe 2008 r. a podatkowe 2009 r.	535 957,35	101 832,00
naliczone odsetki	120 952,33	22 981,00
Różnice kursowe	7 452,07	1416,00
Razem	1 386 260,26	263 390,00

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu obejmują na dzień bilansowy (w zł):

31.12.2008	31.12.2007
222 788,10	169 521,36

Nie zmieniono zasad wyceny i prezentacji zobowiązań długoterminowych.

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

rodzaj zobowiązania	31.12.2008	31.12.2007
- pozostałe wobec jedn. powiązanych	26 463,19	846 634,70
- pozostałe zagraniczne	280 391,84	80 599,26
- pozostałe krajowe	1 757 015,65	1 511 068,92
Razem	2 063 870,68	2 438 302,88

Do istotnych zobowiązań wobec jednostek powiązanych należą zobowiązania wobec ACR SA – 20 241,19 zł. Zobowiązania zagraniczne zostały prawidłowo wycenione. Do istotnych zobowiązań zagranicznych należą:

- Servinformatica 63 403,79
- Halo Europe BVBA 66 072,08
- eMarketer 44 427,00

Istotnymi zobowiązaniami krajowymi są:

- Avantis 308 718,44
- Republika Kobiet Sp. z o.o. 305 000,00
- Etendard 183 000,00

95 % zobowiązań z tytułu dostaw i usług pochodzi z drugiego półrocza 2008 r. Na dzień 31.12.2008 przeterminowane zobowiązania wobec krajowych jednostek niepowiązanych wynoszą 1 078,37 tys. zł tj. (52,23%), z czego uregulowano do dnia 31.03.2009 r. 49,44% zobowiązań przeterminowanych. Jednostka nie naliczyła odsetek od przeterminowanych zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego ujmują zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 450 541,00 zł.

Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne obejmują (w zł):

- VAT	815 842,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	38 146,98
- ZUS	65 204,97
- podatek od nagród	951,21
- PFRON	5 039,00
Razem	925 184,16

Jednostka nie dokonała weryfikacji zobowiązań publiczno prawnych z deklaracjami podatkowymi.

Pozostałe zobowiązania obejmują (w zł):

rodzaj zobowiązania	31.12.2008	31.12.2007
- inne	394 078,84	486 872,20
- fundusze specjalne	79 058,70	24 444,70

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Razem	476 247,62	511 316,90
-------	------------	------------

Inne zobowiązania obejmują:

• zobowiązania z tytułu leasingu	269 830,17
• nadpłaty od odbiorców do rozliczenia	89 354,76
• zobowiązania z tytułu zaliczek	27 639,32
• pozostałe rozrachunki z pracownikami	251,00
• pozostałe	7 003,59

Fundusze specjalne na koniec badanego okresu obejmują wyłącznie ZFŚS.

	B0	24 444,70
Odpis na ZFŚS		53 397,16
Odsetki		1 216,84
	BZ	79 058,70

Nie zmieniono zasad wyceny i prezentacji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych.

Rezerwy na zobowiązania obejmują (w zł):

31.12.2008	31.12.2007
344 005,29	259 179,11

Pozostałe rezerwy na koniec badanego okresu obejmują:

- Rezerwa na koszty roku 2008	162 459,30
- Rezerwa na urlopy	72 159,25
- Rezerwa na wynagrodzenie	68 586,74
- Rezerwa na badanie bilansu	30 800,00
- Rezerwa na wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej	10 000,00

Rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

31.12.2008	31.12.2007
627 717,21	1 082 441,31

Inne rozliczenia międzyokresowe dotyczą przyszłych świadczeń niezapłaconych a zafakturowanych – w istocie jest to pozorna sprzedaż, dotyczy to:

NOKIA 5	8 943,83
IKEA	61 000,00
Coca-Cola 146	561 098,40

VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>	<i>Dynamika, %</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i tow.	24 966 033,24	17 467 922,94	143
Koszty sprzedanych produktów i towarów	14 241 931,96	8 929 451,74	159
Zysk brutto ze sprzedaży	10 724 101,28	8 538 471,20	126
Koszty sprzedaży		93 608,91	
Koszty ogólnego zarządzania	6 272 206,15	5 634 042,50	111
Zysk ze sprzedaży	4 451 895,13	2 810 819,79	158

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 obsługa kampanii reklamowej w Internecie, hosting serwisu internetowego, dzierżawa systemu RedDot migracje danych, utrzymanie poczty e-mail, multimedialne prezentacje. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (w badanym okresie) obejmują w szczególności sprzedaż komputerów.

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Przychody ze sprzedaży obejmują (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

Sprzedaż usług Agencja	14 487 288,56
Sprzedaż usług Integracja	5 512 222,69
Sprzedaż usług Outsourcing	3 807 083,36
Sprzedaż usług pozostałych	928 079,29
razem	24 913 120,32

Sprzedaż towarów i materiałów obejmują sprzedaż komputerów i innego sprzętu elektronicznego w wysokości 52 912,92 zł.

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

Koszty bezpośrednie projektów	3 477 461,60
Koszty pośrednie działalności	10 364 788,16
Razem	13 842 143,80

Wartość sprzedanych towarów i materiałów (w badanym okresie) obejmuje wartość sprzedanych komputerów 399 788,16 zł.

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

Amortyzacja	544 547,93
Materiały i energia	505 870,44
Usługi obce	2 783 604,92
Podatki i opłaty	93 267,26
Wynagrodzenia	1 456 820,31
Świadczenia na rzecz pracowników	496 304,32
Pozostałe usługi	391 790,97
Razem	6 272 206,15

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju obejmują (w zł):

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>
- amortyzację	1 118 880,11	738 858,75
- zużycie materiałów i energii	849 014,39	722 042,56
- usługi obce	9 254 789,48	6 985 718,50
- podatki i opłaty	123 666,84	103 892,08
- wynagrodzenia	7 160 502,20	4 549 807,59
- ubezpieczenia i inne świadczenia	1 042 206,79	948 068,90
- pozostałe koszty rodzajowe	565 286,17	288 986,05
Razem	20 114 349,95	14 337 374,43

Koszty wynagrodzeń (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Umowa o pracę	4 831 613,67
Umowa o dzieło – autorskie	2 328 888,53
Razem	7 160 502,20
w tym Zarząd i Rada Nadzorcza	563 721,06

Średnie wynagrodzenie w 2008 bez wynagrodzenia Zarządu roku wyniosło 5 167 zł.

VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto

W rachunku zysków i strat wykazano pozostałe przychody i koszty operacyjne:

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>	<i>dynamika</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trw	9 182,94		
Inne przychody operacyjne	135 821,24	61 742,97	220
Razem pozostałe przychody operacyjne	145 004,18	61 742,97	235
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.		35 619,60	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	201 883,43	156 621,02	129
Inne koszty operacyjne	104 774,77	53 468,91	196
Razem pozostałe koszty operacyjne	306 658,20	245 709,53	125

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 290 241,11	2 626 853,23	163
--	--------------	--------------	-----

Inne przychody operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

zaokrąglenia	11,00
spłata umorzonych należności	93,11
odwrócenie odpisu aktualizujący .należności	94 343,12
odszkodowania	2 298,84
przychody lat poprzednich	103,37
pozostałe przychody operacyjne	38 971,80
Razem	135 821,24

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (w badanym okresie) dotyczy sprzedaży środka trwałego. Przychody ze sprzedaży 165 425,16 a nieumorzona wartość sprzedanego środka wynosi 156 242,22 - wynik zysk 9 182,94 zł.

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (w badanym okresie) obejmuje odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 201 883,43 zł.

Inne koszty operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

spisanie należności	107,45
darowizny	1 100,00
spisanie prac rozwojowych	61 811,00
koszty 2007	33 881,35
pozostałe koszty	7 874,97
Razem	104 774,77

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

W rachunku zysków i strat wykazano przychody i koszty finansowe:

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>	<i>dynamika</i>
Odsetki	213 090,80	53 321,33	400
Razem przychody finansowe	213 090,80	53 321,33	400
Odsetki	47 305,24	35 162,32	135
– w tym dla jednostek powiązanych	0,00	30 250,41	
Strata ze zbycia inwestycji	33 343,33	54 639,67	61
Inne	8 478,91	2 207,89	384
Razem koszty finansowe	89 127,48	92 009,88	97
Zysk przed opodatkowaniem	4 414 204,43	2 588 164,68	171

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

Odsetki podmioty powiązane	90 701,92
Odsetki od lokat	122 292,68
odsetki od pożyczek	104,72
Razem	213 090,80

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

odsetki budżetowe	2 457,80
odsetki leasing oper.	41 521,76
odsetki leasing finansowy	2 588,55
odsetki zapł. od zobowiązań	737,13
Razem	47 305,24

Strata ze zbycia inwestycji (w badanym okresie) powstała na sprzedaży akcji ACR SA (przychody 6,67 a wartość 33 350,00 wynik strata 33 343,33 zł.

Inne koszty finansowe (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- nadwyżkę różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi w tym:	8 478,91
- ujemne różnica kursowe zrealizowane	27 446,03

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. Wrocław

- dodatnie różnice kursowe zrealizowane	29 842,60
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	20 323,12
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	9 447,64

Nie zmieniono zasad wyceny i kwalifikacji kosztów i przychodów finansowych.

Zysk przed opodatkowaniem - Podatek dochodowy – Zysk netto

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>
Zysk przed opodatkowaniem	4 414 204,43	2 588 164,68
Podatek dochodowy	724 712,74	650 945,91
Zysk netto	3 689 491,69	1 937 218,77

0. ZYSK BRUTTO

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

ZUS nie zapłacony za 2009	26 715,33
różnice kursowe z wyceny	28 311,11
reprezentacja	164 114,16
odsetki budżetowe	2 457,80
amortyzacja	119 775,84
amortyzacja Nissana	8 091,60
koszty lat poprzednich	73 616,05
rezerwa na urlopy	9 498,27
PFRON	51 147,87
składki członkowskie	9 300,00
aktualizacja należności	201 883,43
rezerwa na wynagrodzenie	68 586,74
rezerwa badanie bilansu	2 800,00
rezerwa na wynagrodzenie RN	1 000,00
odsetki od leasingu	41 521,76
świadczenia na rzecz pracowników	49 200,00
Pozostałe koszty	21 291,72
II. Przychody nie zaliczane do podlegających opodatkowaniu, w tym:	733 827,51
przychody zafakturowane w 2006 ale nie zaksięgowane	3 274,11
przychody wykazane bilansowo - usługi długoterminowe	535 957,35
różnice kursowe z wyceny	94 343,12
odsetki naliczone pożyczki	9 447,64
inne	103,37
III. Inne zmiany podstawy opodatkowania (+/-), w tym:	1 486 035,49
koszty leasingu	358 960,68
przychody zafakturowane w XII/08 a dotyczące XII/09	391 596,11
podatek od nagród za 2007	17 880,00
Koszty emisji akcji	697 445,61
Pozostałe koszty	7 348,85
ZUS za 12/2007	12804,24
IV. Dochód	3 073 653,11
IX. Należny podatek dochodowy	583 994,00
- odroczony podatek dochodowy	140 718,74
X. Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy	724 712,74

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

- Informacje ogólne i uzupełniające noty do sprawozdania finansowego zestawiono w sposób poprawny i kompletny.
- Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny.
- Zarząd sporządził poprawnie sprawozdanie z działalności spółki.

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.

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

Wrocław 17 kwietnia 2008 r.

Prezes Zarządu
Kancelarii Biegłych Rewidentów

Władysław Fałowski
biegły rewident nr 820/246