

OPTeam Spółka Akcyjna

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy OPTeam Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego OPTeam Spółka Akcyjna z siedzibą w Tajęcinie k/Rzeszowa, nr 113, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę dokonanych przez Zarząd 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 opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych

na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w dniu 3 stycznia 2011 roku nastąpiło połączenie spółki zależnej Elektra Sp. z o.o. ze spółką dominującą OPTeam S.A. Spółką przejmującą jest OPTeam S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku 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.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

Dariusz Sarnowski



Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 17 marca 2011 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą OPTeam Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Tajęcinie k/Rzeszowa nr 113.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Optimus-Comfort w spółkę akcyjną, na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Optimus-Comfort z dnia 23 kwietnia 2003 roku, aktem notarialnym przed notariuszem Alicją Mąkosz (Repertorium A Nr 2016/2003). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, pod numerem KRS 0000160492.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 8130334531 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 008033000,

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest działalność związana z oprogramowaniem (6201Z).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie tworzenia oprogramowania i wdrażania systemów informatycznych.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 111 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 94 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 730,0 tys. zł i dzielił się na 7 300 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 16 522,6 tys. zł.

Zgodnie z notą nr A.7 wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz notą C.40, struktura akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
Janusz Bober	1 375 000	1 375 000	0,10	18,84
Andrzej Pelczar	1 375 000	1 375 000	0,10	18,84
Wacław Irzeński	1 375 000	1 375 000	0,10	18,84
Ryszard Woźniak	1 375 000	1 375 000	0,10	18,84
IDEA TFI S.A.	1 068 255	1 068 255	0,10	14,63
Pozostali akcjonariusze	731 745	731 745	0,10	10,02
Razem kapitał zakładowy	<u>7 300 000</u>	<u>7 300 000</u>	<u>0,10</u>	<u>100,00</u>

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania. Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2011 r. oku do dnia wydania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze głównych Akcjonariuszy.

W dniu 8 grudnia 2009 roku Uchwałą nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii D (z wyłączeniem prawa poboru) o wartości nominalnej 0,1 zł każda w liczbie nie mniejszej niż 1 000 000 (jeden milion) i nie większej niż 1 400 000 (jeden milion czterysta tysięcy). Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 4 sierpnia 2010 roku (Repertorium A numer 2057/2010) kapitał zakładowy podwyższony w drodze emisji nowych akcji serii D został objęty w kwocie 100 000,00 zł. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 5 sierpnia 2010. roku.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Elektra Sp. z o.o.
- Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Janusz Bober
- Andrzej Pelczar
- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodziło:

- | | |
|------------------------|--|
| - Wiesław Zaniewicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Janusz Gajdek | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Aleksander Bobko | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| - Grzegorz Leszczyński | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Marcin Lewandowski | Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 marca 2010 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy OPTeam Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2010 roku. Na podstawie Uchwały numer 2 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy OPTeam Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2010 roku zysk netto przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Jednostki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 lipca 2010 roku.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 485 w dniu 28 lutego 2011 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2010 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza OPTeam Spółka Akcyjna uchwałą numer 1 z dnia 10 sierpnia 2010 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 11 sierpnia 2010 roku, zawartej pomiędzy OPTeam Spółka Akcyjna a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało przeprowadzone w dniach od 15 lutego do 17 marca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 15 lutego do 18 lutego 2011 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym OPTeam Spółka Akcyjna sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 17 marca 2011 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową jednostki w latach 2010, 2009 i 2008 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			47 864,1	49 784,0	48 816,0
Suma aktywów (tys. zł)			48 453,4	30 558,4	22 975,6
Kapitał własny (tys. zł)			16 522,6	11 698,0	8 253,8
Całkowity dochód za okres (tys. zł)			1 698,3	1 164,2	1 055,6
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	max	4,7%	4,0%	2,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	3,9%	3,4%	2,8%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	3,6%	2,5%	2,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	11,5%	11,1%	14,7%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	3,5%	3,8%	4,6%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,0	1,5	2,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe	max	2,4	5,5	11,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	129	109	80
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*360	min	7	7	9
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej- koszty pracy- amortyzacja))*360	min	125	101	82
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	0,5	0,6	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,6	0,8	1,2

Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,4	0,4
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	0,9	1,1
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	0,9	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	1,3	1,2	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	1 378,1	-630,3	3 045,6
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	2,8%	-2,1%	13,3%

W 2010 roku Spółka kontynuowała swoją działalność w zakresie sprzedaży sprzętu i oprogramowania komputerowego. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2010 roku zmniejszyły się o 1 919,9 tys. zł, podczas gdy koszty działalności podstawowej zmniejszyły się o 2 260,4 tys. zł, w rezultacie czego poprawiła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej. Powyższe spowodowało wzrost wskaźników zyskowności i rentowności sprzedaży.

Średni okres oczekiwania Spółki na spływ należności handlowych w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku był o 20 dni dłuższy w porównaniu z minionym rokiem i wyniósł 125 dni. Średni okres regulowania zobowiązań handlowych w 2010 roku uległ wydłużeniu o 24 dni w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym. Należy zwrócić uwagę na fakt, że w badanym roku Spółka oczekiwała na spływ swoich należności handlowych średnio o 4 dni dłużej aniżeli regulowała swoje zobowiązania handlowe i relacja ta uległa poprawie w stosunku do 2009 roku.

Analiza wskaźników zadłużenia wskazuje na wzrost udziału kapitału obcego w finansowaniu działalności gospodarczej Spółki w 2010 roku w porównaniu z rokiem poprzednim. Zarówno na koniec roku 2010, jak i na koniec lat poprzednich wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym kształtował się poniżej wartości uznawanych za bezpieczne.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku poprawie uległy wszystkie wskaźniki płynności, co oznacza poprawę zdolności Spółki do regulowania zobowiązań. Wartość zobowiązań bieżących Spółki na dzień bilansowy była niższa niż poziom aktywów obrotowych, czego efektem było osiągnięcie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 1 378,1 tys. zł. Dodatnia wartość opisywanego wskaźnika świadczy o tym, że aktywa o najniższym stopniu płynności były finansowane w całości kapitałami o najniższym stopniu wymagalności.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności w dającej się przewidzieć przyszłości na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W nocy A11 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Spółki.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej CDN XL wersja 8.0.3.2654, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z informacją dodatkową do sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	27 545,0	13 851,3	6 810,7
Inne wartości niematerialne i prawne	442,2	921,5	1 412,3
Rzeczowe aktywa trwałe	19 656,2	8 384,5	4 313,1
Należności długoterminowe	55,7	84,1	31,9
Aktywa finansowe	4 611,8	500,0	500,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	356,5	185,4	231,8
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 422,6	3 775,8	321,5
Aktywa obrotowe	20 908,4	16 707,1	16 165,0
Zapasy	1 002,7	729,6	1 006,7
Należności z tytułu dostaw i usług	19 257,0	14 181,4	13 610,9
Należności pozostałe	101,4	161,5	52,9
Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	21,2	550,4	61,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	407,8	704,5	1 110,5
Rozliczenia międzyokresowe	118,3	379,7	322,9
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa razem	48 453,4	30 558,4	22 975,6

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)

	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	16 522,7	11 698,0	8 253,8
Kapitał akcyjny	730,0	630,0	550,0
Akcje własne (wielkość ujemna)	-1 194,7	0,0	0,0
Kapitał zapasowy	9 676,8	7 504,2	4 248,6
Kapitał rezerwowy	5 612,3	1 612,7	1 612,7
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	786,9	786,9
Zysk (strata) netto	1 698,3	1 164,2	1 055,6
Zobowiązania długoterminowe	11 151,8	1 331,9	1 457,7
Kredyty bankowe	1 583,3	0,0	0,0
Zobowiązania finansowe	191,4	316,6	989,8
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	437,7	433,8	435,0
Rezerwy na inne zobowiązania	45,7	41,5	33,0
Rozliczenia międzyokresowe	8 893,7	540,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	20 778,9	17 528,6	13 264,1
Kredyty bankowe	1 674,6	1 671,3	0,0
Zobowiązania finansowe	410,8	522,1	387,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 085,7	12 026,5	11 675,2
Zobowiązania pozostałe	867,4	2 653,7	155,5
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego i innych podatków	1 491,7	463,8	901,5
Rezerwy na zobowiązania	391,1	151,4	75,1
Rozliczenia międzyokresowe	857,6	39,8	69,7
Pasywa razem	48 453,4	30 558,4	22 975,6

4.2. Sprawozdanie zysków i strat (wariant porównawczy)

	01.01.2010- 31.12.2010 tys. zł	01.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	01.01.2008- 31.12.2008 tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	47 864,2	49 784,0	48 816,0
Koszty działalności operacyjnej	45 668,9	47 929,3	47 522,8
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 195,3	1 854,7	1 293,2
Pozostałe przychody operacyjne	559,9	205,5	436,8
Pozostałe koszty operacyjne	736,9	448,1	201,9
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 018,3	1 612,1	1 528,0
Przychody finansowe	133,6	105,5	58,3
Koszty finansowe	302,8	173,9	209,0
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	1 849,1	1 543,6	1 377,4
Zysk/(Strata) brutto	1 849,1	1 543,6	1 377,4
Podatek dochodowy	150,8	379,4	321,8
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	1 698,3	1 164,2	1 055,6
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	1 698,3	1 164,2	1 055,6

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2010 – 31.12.2010 tys. zł	01.01.2009 – 31.12.2009 tys. zł	01.01.2008 – 31.12.2008 tys. zł
Zysk/strata netto	1 698,3	1 164,2	1 055,6
Inne całkowite dochody:			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Rachunkowość zabezpieczeń			
Skutki aktualizacji majątku			
Zyski i straty aktuarialne			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
Całkowite dochody razem	1 698,3	1 164,2	1 055,6

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Rzeczowe aktywa trwałe

Inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w roku 2010. Różnice z inwentaryzacji zostały rozliczone w roku 2010.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 19 656,2 tys. zł, co stanowiło 40,6% aktywów ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego opisywana pozycja wzrosła o 8 271,7 tys. zł, tj. o 134,4%.

Największy udział w strukturze rzeczowych aktywów trwałych stanowiły budynki i budowle o łącznej wartości na dzień 31 grudnia 2010 roku 15 410,0 tys. zł. Wartość tej pozycji wzrosła w stosunku do poprzedniego roku o 13 090,3 tys. zł w wyniku przyjęcia nakładów inwestycyjnych poniesionych na budowę nowej siedziby w Tajęcinie.

Inwestycje

Pozycję inwestycji długoterminowych stanowią udziały w Spółkach powiązanych. Spółka wycenia udziały i akcje w Spółkach zależnych w cenie nabycia.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość udziałów w spółce zależnej Elektra Sp. z o.o. wynosiła 617,2 tys. zł. Dnia 3 stycznia 2011 roku nastąpiło połączenie Spółki z Elektra Sp. z o.o.

W styczniu 2011 roku Spółka dokonała wniesienia aportu do spółki Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności S.A. nabywając 50 % udział w kapitale zakładowym tej spółki. Wartość wniesionego aportu wyniosła 3 994,5 tys. zł, cena nominalna nabytych udziałów 12 192 tys. zł.

Zapasy

Inwentaryzację zapasów i towarów przeprowadzono w dniu 30 września 2010 roku. Różnice inwentaryzacyjne zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach roku 2010.

Spółka na dzień bilansowy wykazywała towary zalegające powyżej 1 roku w kwocie 134,7 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka tworzy odpisy aktualizujące zapasy zalegające powyżej 1 roku w wysokości 50%. Utworzony w ten sposób odpis aktualizujący wynosił na dzień bilansowy 67,3 tys. zł

Należności

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 26,3% salda należności z tytułu dostaw i usług. Różnice w saldach zostały przez Spółkę wyjaśnione i zaksięgowane. Dodatkowo przeprowadziliśmy procedurę sprawdzenia zapłaty należności po dniu bilansowym. Do dnia badania uregulowano 95% salda należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2010 roku przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 909,0 tys. zł. Należności o przeterminowaniu powyżej 180 dni wynosiły 20,5 tys. zł, a o przeterminowaniu powyżej 365 dni 147,1 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka tworzy odpis aktualizujący w wysokości 100 % na należności przeterminowane powyżej 360 dni oraz na należności zagrożone. Utworzony w ten sposób odpis aktualizujący wynosił 401,7 tys. zł

Środki pieniężne

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia badania uzyskaliśmy potwierdzenie 100% salda środków pieniężnych w banku.

Zobowiązania

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 100,0% salda zobowiązań. Różnice w saldach zostały przez Spółkę wyjaśnione.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 53,1% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Różnice w saldach zostały przez Spółkę wyjaśnione i zaksięgowane. Dodatkowo przeprowadziliśmy procedurę sprawdzenia zapłaty tych zobowiązań po dniu bilansowym. Do dnia wydania opinii uregulowano 96 % salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Rozliczenia międzyokresowe

W czynnych rozliczeniach międzyokresowych Spółka aktywowała przede wszystkim koszty niezakończonych prac rozwojowych w kwocie 2 422,6 tys. zł. Pozostałe koszty stanowią rozliczane w czasie koszty ubezpieczeń społecznych i innych tytułów.

Pozycję biernych rozliczeń międzyokresowych stanowiły dotacje, które odnoszone są w pozostałe przychody operacyjnie odpowiednio do umorzenia finansowanych dotacją środków trwałych.

Sprawozdanie zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

4.5. Wprowadzenie do sprawozdania

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru

wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu oraz w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

4.6. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła informację dodatkową do sprawozdania finansowego w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.7. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

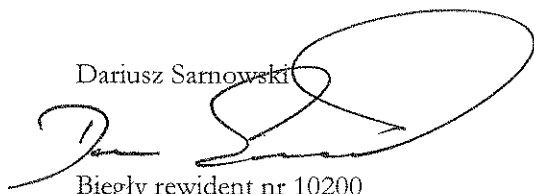
Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz.259 z późniejszymi zmianami).

4.8. Zgodność z przepisami prawa

Kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.

Dariusz Sarnowski



Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Błuszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 14 stron.

Poznań, dnia 17 marca 2011 roku