

**URLOPY.PL SPÓŁKA AKCYJNA
W PŁOCKU**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2011 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY
I RADY NADZORCZEJ URLOPY.PL SPÓŁKA AKCYJNA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego URLOPY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
7.193.298,21 złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości
603.733,12 złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
603.733,12 złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
(903.956,11) złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), 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:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ 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 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:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kułanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2011 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**URLOPY.PL SPÓŁKA AKCYJNA
W PŁOCKU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej URLOPY.PL
Spółka Akcyjna w Płocku.**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Urlopy.Pl Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

<i>Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części</i>		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	7
III.	Informacje szczegółowe	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

URLOPY.PL Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym (Repertorium A 2865/2007) z dnia 25 czerwca 2007 roku, zawartym przed notariuszem Jerzym Folcholcem w Kancelarii Notarialnej w Głównie.

Do dnia 30 grudnia 2008 roku Spółka działała pod firmą Holiday Planet Spółka Akcyjna.

Siedziba Spółki mieści się w Płocku (09-402), przy ulicy Padlewskiego nr 18 C.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290193.

Urlopy.Pl jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 141037382 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 774303410 wydanym w dniu 25 października 2007 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- działalność organizatorów turystyki,
- działalność pośredników turystycznych,
- działalność turystyczna pozostała,
- działalność agencji transportowych,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- zarządzanie rynkiem finansowym,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

W rzeczywistości przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest działalność pośredników turystycznych i jest zgodny ze statutem Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy wynosił 3.600 tys. złotych i był podzielony na 10.000.000 akcji serii A nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,36 złotych każda.



Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Fon S.A.	4.260.556	4.260.556	1.533.800,16	42,61
Atlantis S.A..	4.000.000	4.000.000	1.440.000,00	40,00
Pozostali łącznie	1.739.444	1.739.444	626.199,84	17,39
Razem	10.000.000	10.000.000	3.600.000,00	100,00

W ciągu roku obrotowego miały miejsce niżej wymienione zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego.

Na dzień 1 stycznia 2010 roku kapitał dzielił się na 360.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 złotych każda, w tym akcji serii A w ilości 300.000.000, akcji serii B w ilości 6.000.000, akcji serii C w ilości 54.000.000.

W dniu 18 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3/18/11/2010 o połączeniu akcji Spółki URLOPY.PL S.A. Ustalono zmianę wartości nominalnej akcji z 0,01 złotych na 0,36 złotych oraz zmniejszono proporcjonalnie ogólną liczbę akcji do 10.000.000 akcji serii A, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału podstawowego.

W dniu 15 grudnia 2010 roku Spółka sprzedała 1.000.000 sztuk akcji własnych osobie fizycznej na kwotę 80 tys. złotych. W dniu 29 grudnia 2010 roku Spółka sprzedała spółce FON S.A. z siedzibą w Płocku łącznie 14.001.158 sztuk akcji własnych za cenę 1.120.092,64 złotych po 0,08 złotych za akcję, co stanowiło 3,89% udziału w kapitale podstawowym Spółki. Sprzedaż akcji własnych była rezultatem wykonania uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 24 października 2008 roku o nabyciu akcji własnych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2010 Urlopy.Pl S.A. nie posiadają akcji własnych.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił 4.662 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 604 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej Atlantis SA.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Zarząd był jednoosobowy i funkcję Prezesa Zarządu pełniła Pani Agnieszka Gujgo.

W dniu 30 marca 2010 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/03/2010 na stanowisko członka Zarządu została powołana Pani Marianna Patrowicz.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pani Agnieszka Gujgo,
- Członek Prezesa Zarządu - Pani Marianna Patrowicz.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Hetkowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Jolanta Koralewska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Koralewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Małgorzata Patrowicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Mariusz Patrowicz.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Dnia 25 czerwca 2010 Pan Mariusz Patrowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Tego samego dnia Zwyczajne Zgromadzenie akcjonariuszy uchwałą nr 16/06/2010 powołało na jego miejsce Pana Damiana Patrowicza.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wojciech Hetkowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Jolanta Koralewska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Koralewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Małgorzata Patrowicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Damian Patrowicz.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **7.193.298,21 złotych,**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości **603.733,12 złotych,**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **603.733,12 złotych,**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(903.956,11) złotych,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencji

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Urlopy.PL S.A. z siedzibą w Płocku, przy ulicy Padlewskiego 18 C w dniu 14 lutego 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 1/01/2011 Rady Nadzorczej z dnia 21 stycznia 2011 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529,
- Janina Stychno - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11794.

W badaniu uczestniczyła:

- Kamila Wężyk – asystentka.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach od 28 lutego do 4 marca 2011 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 21 marca 2011 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Biuro Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Płocku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 1/06/2010 Rady Nadzorczej w dniu 25 czerwca 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 sierpnia 2010 roku.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 11/06/2010 z dnia 25 czerwca 2010 roku postanowiła przeznaczyć zysk netto z roku 2009 w wysokości 764.827,32 złotych na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2010 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Suma bilansowa	7.193	4.716	3.630
Aktywa trwałe	2.423	838	728
Kapitał własny	4.662	4.059	3.294
w tym: wynik finansowy	604	765	(995)
• EBITDA	(1.027)	(1.196)	(830)
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Deficytowość sprzedaży brutto (%)	(64,66)	(86,96)	(49,00)
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%)	35,64	51,79	(55,64)
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (%)	13,85	20,81	(60,44)
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%)	10,14	18,33	(54,85)
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	5,49	12,23	8,64
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	5,49	12,22	8,52
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	3.404	3.220	2.566
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	733	796	524
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	40	170	113
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	35,19	13,93	9,30
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,06	0,00	(0,02)
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	(119,30)	(388,60)	(247,10)
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W badanym okresie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.694 tys. zł tj. o 14,7% wyższe niż w 2009 roku. Spółka poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 1.070 tys. złotych. Strata ta była o 17,8% mniejsza niż w ubiegłym roku. W 2010 roku Spółka uzyskała przychody finansowe na poziomie 3.290 tys. złotych i poniosła koszty finansowe 1.499 tys. złotych. Na całej działalności gospodarczej Spółka uzyskała zysk netto w wysokości 604 tys. zł i był on o 21,1% niższy niż w 2009 roku.

Zmiany ważniejszych wskaźników oceny kondycji finansowej przedstawiały się następująco:

- zyskowność sprzedaży netto zmniejszyła się z 51,79% w 2009 roku do 35,64% w 2010 roku,
- rentowność majątku zmniejszyła się z 18,33% w 2009 roku do 10,14% w 2010 roku,
- rentowność kapitału własnego zmniejszyła się z 20,81% w 2009 roku do 13,85% w 2010 roku,
- wskaźnik płynności bieżącej zmniejszył się z 12,23 w 2009 roku do 5,49 w 2010 roku,

Wskaźnik obrotu należnościami zmniejszył się 170 dni w 2009 roku do 40 dni w 2010 roku, wskaźnik globalnego zadłużenia zwiększył się z 13,93% w 2009 roku do 35,19% w 2010 roku.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień
31.12.2010 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień
31.12.2010 roku,
- należności wg stanu na dzień
30.11.2010 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują inne wartości niematerialne i prawne, do których zalicza się prawo do domeny internetowej oraz oprogramowanie komputerowe, nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, do których zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• urządzenia techniczne i maszyny	10	%
• środki transportu	20	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• prawa majątkowe	20	%
-------------------	----	---

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe dotyczą długoterminowych aktywów finansowych.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

- udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych,
- udzielone pożyczki.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udzielone pożyczki wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

g) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

h) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje oraz aktywa pieniężne.

Inwestycje te wycenia się:

- udziały i akcje według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- środki pieniężne w wartości nominalnej.

Do wyceny aktywów finansowych, które są instrumentami finansowymi mają zastosowanie postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku. Aktywa te wyceniane są w cenie rynkowej, wiarygodnie określonej wartości godziwej

i) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia.

j) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nierozliczoną stratę, która na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została rozliczona. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikającą z rachunku zysków i strat.

k) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na koszty, które trzeba będzie ponieść w następnych latach obrotowych.

l) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

n) Koszty działalności operacyjnej

Koszty Spółki obejmują koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

o) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

p) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

r) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zwroty nadpłat lub umorzenia podatków dochodowych pochodzące z lat ubiegłych. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość netto wartości niematerialnych i prawnych wynosi 175 tys. złotych i w całości dotyczy praw do domeny internetowej.

W badanym roku obrotowym przychody dotyczyły oprogramowania komputerowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 2,4%.

4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	89	68	121	76
<i>w tym: urządzenia techniczne i maszyny</i>	22	22	30	23
<i>środki transportu</i>	29	8	54	16
<i>pozostałe środki trwałe</i>	37	37	37	37

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 0,6% majątku jednostki.

4.3. Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
• udziały i akcje w jednostkach powiązanych	1.435	1.162
• udziały i akcje w jednostkach pozostałych	500	180

Inwestycje długoterminowe obejmują również udzielone pożyczki w kwocie 676 tys. złotych po wycenie bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 28,1% majątku jednostki.

4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 2,6% aktywów Spółki.

4.5. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
terminowe	33	26
• do 12 miesięcy	33	26
• powyżej 12 miesięcy	-	-

przeterminowane	95	74
• do 3 miesiąca	1	1
• powyżej 3 do 6 miesięcy	6	4
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	61	48
• powyżej roku	27	21
Należności brutto	128	100
Odpisy aktualizujące	27	21
Należności netto	101	79

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń dotyczą rozrachunków z tytułu podatku od towarów i usług wynoszą na koniec badanego okresu 61 tys. złotych.

Inne należności w wysokości 1.591 tys. złotych obejmują przede wszystkim należności z tytułu sprzedaży akcji, w kwocie 1.120 tys. złotych, a także należności z tytułu udzielonych pożyczek, należności z tytułu kaucji oraz należności z tytułu gwarancji bankowej.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności krótkoterminowe stanowiły 24,4% majątku Spółki.

4.6. Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Na inwestycje krótkoterminowe na koniec roku obrotowego składały się:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• akcje w jednostkach pozostałych	2.950	97,9
• środki pieniężne w kasie	13	0,4
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	34	1,1
• inne aktywa pieniężne	17	0,6
Razem	3.014	100,0

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 41,9%.

4.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczył ubezpieczeń w łącznej kwocie 4 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły nieistotną część ogólnej kwoty aktywów.

4.8. Kapitał własny

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	3.600
• kapitał zapasowy	689
• strata z lat ubiegłych	(231)
• zysk netto	604
Kapitały własne razem	4.662

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny stanowił 64,8% sumy bilansowej.

4.9. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	stan na 31.12.2009r.	stan na 31.12.2010r.
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	340	497
• pozostałe rezerwy	9	8
Ogółem	349	505

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 7,0% pasywów Spółki.

4.10. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania długoterminowe dotyczą pożyczek od jednostek powiązanych w kwocie 1.014 tys. złotych oraz pożyczek od jednostek pozostałych w łącznej kwocie 151 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 16,2% pasywów Spółki.

4.11. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
terminowe	264	80,0
• do 12 miesięcy	264	80,0
• powyżej 12 miesięcy	-	-
przeterminowane	66	20,0

• do 3 miesięcy	40	12,2
• od 3 do 6 miesięcy	1	0,1
• od 6 miesięcy do 1 roku	7	2,2
• powyżej roku	18	5,5
Ogółem	330	100

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• zobowiązania wobec ZUS	19
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	2
Razem	21

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły prawie 12,0% ogólnej sumy pasywów.

4.12. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W badanym okresie jednostka uzyskała przychody ze sprzedaży usług w kwocie 1.694 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 14,7%.

4.13. Koszty

W roku obrotowym jednostka poniosła koszty sprzedaży, które wyniosły 2.300 tys. złotych, a koszty ogólnego zarządu 465 tys. złotych. Spółka poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 1.070 tys. złotych.

4.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody operacyjne osiągnęły poziom 6 tys. złotych i dotyczyły w całości odszkodowań, podczas gdy pozostałe koszty operacyjne w ogólnej kwocie 31 tys. złotych poniesiono przede wszystkim z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, tj. 27 tys. złotych.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 25 tys. złotych.

4.15. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe wyniosły w 2010 roku 3.290 tys. złotych a koszty finansowe 1.499 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk w wysokości 1.791 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 11 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 4/11/03/2011 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z 3.600.000zł do 100.000zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z 0,36 złotych do 0,10 złotych. Jednocześnie podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 3.500.000zł, tj. z kwoty 100.000zł do 3.600.000 złotych w drodze emisji 350.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 złotych każda. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło również uchwałę nr 9/11/03/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 10.000 złotych i nie wyższą niż 600.000 złotych w drodze emisji nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 60.000.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,01 złotych każda.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

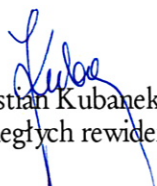
Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2011 roku