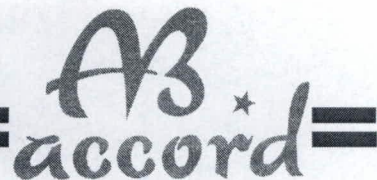


Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241
tel. (071) 349 09 60, 355 31 41; fax. (071) 349 09 67
e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl
Sąd Rej. dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział Gospodarczy KRS 0000087656
NIP: 899-000-70-79, Kapitał zakładowy 111.000,00 PLN



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
E KANCELARIA GRUPA PRAWNO-FINANSOWA
SPÓŁKA AKCYJNA
WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 PAŹDZIERNIKA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

WROCŁAW – MAJ 2011

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
Dla Zgromadzenia Wspólników, Rady Nadzorczej i Zarządu
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku
e-Kancelaria Grupa Prawno – Finansowa Spółka Akcyjna we Wrocławiu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego e-Kancelaria Grupa Prawno – Finansowa Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, 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 | | | 4 449 121,15 zł |
| 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości | | | 85 838,32 zł |
| 4) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | | | 292 299,33 zł |
| 5) zestawienie zmian w kapitale własnym netto za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę | | | 85 838,32 zł |
| 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 lub innego organu nadzorującego 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 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 postanowień:

- 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.

W trakcie badania stwierdziliśmy, że:

1. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że zakupione portfele wierzytelności nie utraciły na dzień bilansowy swojej wartości rynkowej. Naszym zdaniem, ze względu na upływ czasu oraz prowadzone działania windykacyjne, wartość portfeli powinna być aktualizowana a wartość odpisu aktualizującego zależy od długości życia portfela. Przy 5 letnim okresie amortyzacji oszacowaliśmy wartość odpisów aktualizujących portfele wierzytelności na 280,0 tys. zł.
2. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku saldo należności z tytułu dostaw i usług wynosi 922,2 tys. zł, natomiast zobowiązań z tytułu dostaw i usług 1 713,4 tys. zł. Do dnia zakończenia badania z wyżej wymienionego tytułu zostały uregulowane lub potwierdzone należności w kwocie 253,0 tys. zł oraz opłacono zobowiązania na kwotę 296,0 tys. zł. Spółka nie dokonała aktualizacji należności na kwotę 669,2 tys. zł. Saldo niezwyfikowanych zobowiązań wynosi 1 417,4 tys. zł. Zarząd Spółki złożył oświadczenie, że przeciwko Spółce nie są toczzone postępowania windykacyjne o zapłatę zobowiązań handlowych.

3. Ze względu na złożoność i wieloznaczność interpretacji przepisów prawa podatkowego w obszarze działalności Spółki, zastrzegamy, że w wyniku zmian prawa podatkowego oraz jego interpretacji, podstawa opodatkowania transakcji dokonywanych przez Spółkę może ulec zmianie.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków korekt, które wynikać mogą z wniesionych zastrzeżeń, zbadanie 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, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 października 2010 do 31 grudnia 2010,
- 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 umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności Zarządu e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka Akcyjna jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zdanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Teresa Sadowska

Biegły Rewident nr 9358

Teresa Sadowska

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

ul. Słubicka 18, 53-615 Wrocław

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 27 maja 2011 roku

„Accord’ab” Biegli Rewidenci
Spółka z o.o.
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław
tel./fax +48 (71) 34 90 960, 34 90 967
NIP 889-000-70-79, REGON 931564957
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 262

Handwritten mark

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
E-KANCELARIA
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 PAŹDZIERNIKA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU



1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Firma: e-Kancelaria Grupa Prawno – Finansowa Spółka Akcyjna (zwana dalej Spółką akcyjną)

(dawniej e-kancelaria M. Pawłowski Spółka komandytowa)

Adres: ul. Gen. Józefa Bema 2 50-265 Wrocław

Regon: 932894510

NIP: 898-20-13-160

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z wpisem do KRS jest:

- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- Leasing finansowy,
- Pozostała finansowa działalności usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Zarządzanie rynkami finansowymi,
- Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- Działalność prawnicza,
- Działalność rachunkowo – księgową, doradztwo podatkowe,
- Działalność detektywistyczna,
- Działalność centrów telefonicznych (call center)
- Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe

Głównym przedmiotem działalności, wykonywanym faktycznie przez Spółkę akcyjną jest windykacja należności własnych oraz powierzonych przez klientów i doradztwo prawne w tym zakresie.

2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Z dniem 1 października 2010 r. Sąd Rejonowy dla Wrocław – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dokonał wpisu do rejestru Spółki akcyjnej pod nazwą e-Kancelaria Grupa Prawno Finansowa S.A. (KRS 0000366992) powstałej w wyniku przekształcenia Spółki komandytowej e-Kancelaria M. Pawłowski

Spółka Komandytowa e-Kancelaria M. Pawłowski została zarejestrowana dnia 4 marca 2003 r. w Sądzie Rejonowym dla Wrocław – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000151661 pod nazwą Kancelaria R. Tadajewski Spółka Komandytowa. Z dniem 31 grudnia 2003 r. uległa zmianie nazwa Spółki na E-Kancelaria M.Pawłowski Spółka komandytowa.

W momencie przekształcenia Spółki Komandytowej e-Kancelaria M. Pawłowski w Spółkę akcyjną (1 października 2010 r.), zarejestrowano kapitał akcyjny o wartości 1 050 000,00 zł składający się z 10,5 mln akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

Władze Spółki akcyjnej stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Zgromadzenie Wspólników.

Od dnia 1 października 2010 r. funkcje Prezesa Zarządu Spółki akcyjnej sprawują Pan Mariusz Pawłowski.

Z dniem 21 stycznia 2011 r. na Członka Zarządu Spółki został powołany Pan Bartosz Lewandowski

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki akcyjnej uprawniony jest:

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu działając samodzielnie,
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego: członek zarządu działający łącznie z Prezesem Zarządu lub Prezes Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Przeciętne średnioroczne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 54 osób.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii. Badanie jest obligatoryjne.

3. PODSTAWA OTWARCIA KSIĄG RACHUNKOWYCH

Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 października 2010 roku był bilans sporządzony na dzień 30 września 2010 roku, stanowiący bilans zamknięcia ksiąg Spółki komandytowej.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie przeprowadził biegły rewident nr 415 Teresa Sadowska zgodnie z umową nr 22/BB/10 zawartą dnia 15 października 2010 roku pomiędzy badaną jednostką a Accord'AB Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 262.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki akcyjnej w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Spółka podlega ustawowemu obowiązkowi badania.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w miesiącach styczniu – marcu 2011 roku z przerwami.

5. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

W trakcie badania Spółka akcyjna udostępniła badającemu wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badań, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki e-Kancelaria przedłożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu. Oświadczenie nosi datę 27 maja 2011 roku.

6. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ JEDNOSTKI

Majątek i źródła finansowania

- Majątek Spółki wzrósł znacząco na dzień bilansowy w wyniku wprowadzenia środków transportu będących przedmiotem leasingu na stan środków trwałych Spółki.
- W wyniku wprowadzenia środków trwałych zostały wykazane zobowiązania Spółki wobec podmiotów finansujących zakupioną flotę samochodów.
- Kapitały własne finansują 26,3% majątku Spółki.

Przychody i koszty

- Głównym składnikiem kosztów ponoszonych przez Spółkę są koszty usług obcych oraz koszty wynagrodzeń.

Efektywność i płynność finansowa

- Wskaźniki płynności Spółki III poziomu jest poniżej poziomu uznawanego za bezpieczny. Przy interpretacji tego wskaźnika należy zwrócić uwagę na zastrzeżenia zawartę w opinii w zakresie rozrachunków.

Kontynuacja działalności

Spółka w roku 2010 przeszła intensywne przemiany, związane ze zmianą formy prawnej i siedziby. Powyższe działania pochłonęły za sobą wydatki, które w dużej mierze wpłynęły na wykazywany przez Spółkę wynik finansowy. Biorąc pod uwagę pozyskany w 2011 r. do dnia zakończenia badania kapitał należy uznać, że działalność Spółki nie jest zagrożona w krótkim okresie czasu.

Tabela 1
Bilans analityczny
e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka akcyjna

AKTYWA		2010-12-31	Struktura %	2010-10-01	Struktura %	tys. zł Dynamika 2010_XII/ 2010_X
A	AKTYWA TRWAŁE	1 423,9	32,0%	53,5	1,5%	26,61
I	Wartości niematerialne i prawne	62,5	1,4%	37,7	1,1%	1,66
3	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	62,5	1,4%	37,7	1,1%	1,66
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 318,4	29,6%	15,8	0,4%	83,44
1	Środki trwałe	1 318,4	29,6%	15,8	0,4%	83,44
a)	urządzenia techniczne i maszyny	13,2	0,3%			X
b)	środki transportu	1 305,2	29,3%	6,4	0,2%	203,94
c)	inne środki trwałe			9,4	0,3%	X
III	Należności długoterminowe	0,0		0,0		X
IV	Inwestycje długoterminowe	0,0		0,0		X
a)	w pozostałych jednostkach	0,0		0,0		X
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43,0	1,0%	0,0		X
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43,0	1,0%			X
B	AKTYWA OBROTOWE	3 025,2	68,0%	3 472,7	98,5%	0,87
I	Zapasy	0,0		0,0		X
II	Należności krótkoterminowe	2 664,4	59,9%	2 829,0	80,2%	0,94
1	Należności od pozostałych jednostek	2 664,4	59,9%	2 829,0	80,2%	0,94
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	922,2	20,7%	1 066,0	30,2%	0,87
	- do 12 miesięcy	922,2	20,7%	1 066,0	30,2%	0,87
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	34,7	0,8%	13,6	0,4%	2,55
c)	inne	1 707,5	38,4%	1 749,4	49,6%	0,98
III	Inwestycje krótkoterminowe	247,1	5,6%	537,5	15,2%	0,46
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	247,1	5,6%	537,5	15,2%	0,46
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	246,4	5,5%	485,2	13,8%	0,51
	- inne środki pieniężne	0,7	0,0%	52,3	1,5%	0,01
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113,7	2,6%	106,2	3,0%	1,07
SUMA AKTYWÓW		4 449,1	100,0%	3 526,2	100,0%	1,26



PASYWA		2010-12-31	Struktura %	2010-10-01	Struktura %	Dynamika 2010_XII/ 2010_X
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 170,9	26,3%	1 256,8	35,6%	0,93
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 050,0	23,6%	1 050,0	29,8%	1,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)					X
III	Kapitał (fundusz) zapasowy	206,8	4,6%	206,8	5,9%	1,00
IV	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					X
V	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					X
VI	Zysk (strata) z lat ubiegłych					X
VII	Zysk (strata) netto	- 85,9				X
VIII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)					X
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 278,2	73,7%	2 269,3	64,4%	1,44
I	Rezerwy na zobowiązania	0,0		0,0		X
II	Zobowiązania długoterminowe	767,7	17,3%	0,0		X
1	Wobec pozostałych jednostek	767,7	17,3%	0,0		X
a)	inne zobowiązania finansowe	767,7	17,3%			X
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 368,7	53,2%	2 269,3	64,4%	1,04
1	Wobec jednostek powiązanych	7,9	0,2%	0,0		X
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7,9	0,2%	0,0		X
	- do 12 miesięcy	7,9	0,2%			X
b)	inne					X
2	Wobec pozostałych jednostek	2 360,8	53,1%	2 269,3	64,4%	1,04
a)	kredyty i pożyczki					X
b)	inne zobowiązania finansowe	260,9	5,9%			X
c)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 713,4	38,5%	1 954,7	55,4%	0,88
	- do 12 miesięcy	1 713,4	38,5%	1 954,7	55,4%	0,88
d)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	196,6	4,4%	171,6	4,9%	1,15
e)	z tytułu wynagrodzeń	149,4	3,4%	134,7	3,8%	1,11
f)	inne	40,5	0,9%	8,3	0,2%	4,88
IV	Rozliczenia międzyokresowe	141,8	3,2%	0,0		X
1	Inne rozliczenia międzyokresowe	141,8	3,2%	0,0		X
	- krótkoterminowe	141,8	3,2%			X
SUMA PASYWÓW		4 449,1	100,0%	3 526,1	100,0%	1,26



Tabela 2

Analityczny rachunek zysków i strat
e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka akcyjna

tys. zł

TREŚĆ	1.10.2010-31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	1 700,1
- od jednostek powiązanych	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 700,1
II.	
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	
B. Koszty działalności operacyjnej	2 115,4
I. Amortyzacja	0,8
II. Zużycie materiałów i energii	149,8
III. Usługi obce	884,1
IV. Podatki i opłaty w tym : - podatek akcyzowy	2,2
V. Wynagrodzenia	686,2
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	114,1
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	278,2
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	- 415,3
D. Pozostałe przychody operacyjne	79,8
I. Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8,1
II. Dotacje	
III. Inne przychody operacyjne	71,7
E. Pozostałe koszty operacyjne	36,0
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	9,3
III. Inne koszty operacyjne	26,7
F. ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	- 371,5
G. Przychody finansowe	336,1
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych	
II. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	0,4
III. Zysk ze zbycia inwestycji	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	
V Inne	335,7
H. Koszty finansowe	93,5
I. Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	1,4
II. Strata ze zbycia inwestycji	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	
IV. Inne	92,1
I. ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)	- 128,9
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,0
I Zyski nadzwyczajne	
II Straty nadzwyczajne	
K. ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)	- 128,9
L. Podatek dochodowy	- 43,1
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
N. ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	- 85,8



Tabela 3
**Wskaźniki charakteryzujące działalność
 e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa Spółka akcyjna**

Wskaźnik	Treść		31.12.2010
Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	%	-1,9
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	%	-7,3
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}$	%	-5,0
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	%	-24,4
Płynność - wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	1,28
Płynność - wskaźnik płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	1,28
Płynność - wskaźnik płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	0,10
Szybkość obrotu należnościami	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług x 365}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	dni	X
Szybkość spłaty zobowiązań	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	dni	X
Szybkość obrotu zapasami	$\frac{\text{zapasy x 365}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	dni	X
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	%	136
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	krotność pokrycia	0,44
Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	656,5
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa}}$	%	X
Finansowanie aktywów obrotowych	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}}$	%	X

* wskaźniki wyliczono dla 91 dni obrotowych, odstąpiono od wyznaczania części wskaźników ze względu na stan rozrachunków Spółki omówiony w opinii



7. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Spółka uchwałą Zarządu Spółki Akcyjnej z dnia 1 października 2010 r. wprowadziła nową politykę rachunkowości. Nowa polityka rachunkowości uszczegółowiła zasady prowadzenia działalności przez Spółkę, w stosunku do polityki rachunkowości obowiązującej w Spółce komandytowej.

Stosowane przez Spółkę rozwiązania są zasadniczo zgodne z ustawą o rachunkowości, pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły. Stany aktywów i pasywów bilansu zamknięcia są zgodne ze stanami aktywów i pasywów w bilansie otwarcia. Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów w księgach operacji gospodarczych odpowiadają ogólnym wymogom przepisów ustawy o rachunkowości, nie wszystkie jednak dokumenty zawierają dekretacje.

Księgi rachunkowe są prowadzone sprawdzalnie i rzetelnie. Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana. Jednak system rachunkowości oraz kontroli wewnętrznej Spółki wymaga doskonalenia, w szczególności kontroli powinna być poddana akceptacja merytoryczna faktur otrzymywanych przez Spółkę. Na wielu dokumentach brak jest śladów kontroli, opisu umożliwiającego przypisanie kosztów do odpowiedniego rodzaju. Brak jest w księgach śladów uzgodnień pomiędzy służbami księgowymi a osobami merytorycznie odpowiedzialnymi, co do treści ekonomicznej zawartej w dokumentach. Przypisanie dokumentów do określonej pozycji odbywa się głównie na podstawie ustnych ustaleń. Naszym zdaniem bieżąca organizacja systemu rachunkowości i obiegu dokumentów wymaga uszczelnienia. Przeprowadzone przez nas testy powyższego systemu (na podstawie próby) nie wykazały istotnego błędu wynikającego z powyższej organizacji systemu rachunkowości.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

8. INWENTARYZACJA

Spółka zgodnie z Ustawą o rachunkowości (art. 26 ust. 3) i uchwalonymi zasadami polityki rachunkowości inwentaryzacje rzeczowych składników majątku Spółki przeprowadza raz na 4 lata. W bieżącym roku obrotowym Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji środków trwałych na dzień bilansowy.

Wielkość środków pieniężnych na rachunku bankowym ustalono na podstawie bankowego potwierdzenia sald, wydruków sald z rachunków bankowych.

Wielkość środków pieniężnych w kasie ustalono na podstawie inwentaryzacji.

9. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Spółka z dniem 31 grudnia 2010 r. wprowadziła do ksiąg rachunkowych umowy leasingu samochodów osobowych i ciężarowych, które zgodnie z ustawą o rachunkowości powinny być rozpoznawane jako leasing finansowy. W wyniku powyższej zmiany Spółka wykazała środki trwałe o wartości brutto 1 637,5 tys. zł oraz umorzeniu 332,4 tys. zł. Zobowiązania z tytułu niespłaconego kapitału od umów leasingowych zostały wykazane w kwocie 767,7 tys. zł jako zobowiązania długoterminowe oraz w kwocie 260,9 tys. zł jako zobowiązania krótkoterminowe.

Spółka dokonuje amortyzacji środków transportu przy zastosowaniu stawki 12,5% w okresie rocznym.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Spółka nie wykazała w 2009 r. należności od odbiorców z tytułu dostaw i usług. Powyższy fakt wynika ze specyfiki działalności Spółki oraz przyjętych rozwiązań rachunkowych. Przedmiotem działalności Spółki jest windykacja należności. Spółka w przypadku windykowania należności w imieniu klienta, uznaje konto klienta po stronie Ma wpłatami dokonany przez dłużników. Po zakończeniu okresu rozliczeniowego wystawia odpowiednią fakturę prowizyjną za wykonaną usługę i obciąża nią konto klienta po stronie WN. Różnica pomiędzy wpłatami dokonany przez dłużników a fakturami prowizyjnymi wystawionymi przez kancelarie jest przelewana następnie na konto klienta. Powyższy sposób działalności i fakt uzyskiwania wynagrodzenia z wpłaconych przez dłużników należności, powodował niewykazywanie przez Spółkę salda należności od odbiorców.

W 2010 r. zostały podjęte prace zmierzające do wykazywania salda rozrachunków w szyku rozwartym, co spowodowało zwiększenie zarówno salda należności jak i zobowiązań. Rozbudowane salda rozrachunków wykazywały ok. 7,0 tys. kontrahentów. Niewystarczający nadzór i kontrola tak licznych rozrachunków spowodował narastanie z biegiem czasu sald kont nierozliczonych. Spółka nie posiadała systemu informatycznego, który umożliwiłby poprawne wiekowanie otwartych sald rozrachunków. W chwili obecnej w oparciu o nowo wdrożony system informatyczny trwają prace zmierzające do rozliczenia (aktualizowania) nierotujących sald należności i zobowiązań.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 saldo należności z tytułu dostaw i usług wynosi 922,2 tys. zł, zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynosi 1 713,4 tys. zł. Do dnia zakończenia badania z wyżej wymienionego tytułu zostały uregulowane należności w kwocie 253,0 tys. zł oraz opłacono zobowiązania na kwotę 296,0 tys. zł. Spółka nie dokonała aktualizacji należności na kwotę 669,2 tys. zł. Saldo niezwyfikowanych zobowiązań wynosi 1 417,4 tys. zł. Zarząd Spółki złożył oświadczenie, że przeciwko Spółce nie są toczzone postępowania windykacyjne o zapłatę zobowiązań handlowych.

Ze względu na liczbę otwartych kont księgowych, Spółka nie dokonywała inwentaryzacji rozrachunków za pomocą potwierdzenia sald.

INNE NALEŻNOŚCI

Jako inne należności Spółka wykazuje zakupione portfele wierzytelności. Spółka w księgach rachunkowych Spółki akcyjnej dokonała zmiany prezentacji wartości nabytych należności z wartości przedmiotu sporu do prezentacji w cenie nabycia. Powyższa zmiana spowodowała znaczące zmniejszenie się wartości sumy bilansowej w porównaniu z bilansem zamknięcia Spółki komandytowej e-Kancelaria M. Kancelaria.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że zakupione portfele wierzytelności nie utraciły na dzień bilansowy swojej wartości rynkowej. Naszym zdaniem, ze względu na upływ czasu oraz prowadzone działania windykacyjne, wartość portfeli powinna być aktualizowana, wartość odpisu aktualizującego zależy od długości życia portfela. Przy 5 letnim okresie amortyzacji oszacowaliśmy wartość odpisów aktualizujących portfele wierzytelności na 280,0 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania handlowe zostały omówione wspólnie z należnościami krótkoterminowymi.

Jako inne zobowiązania finansowe Spółka prezentuje raty leasingowe w części kapitałowej.

Saldo rozrachunków publiczno – prawnych wynika z złożonych deklaracji podatków VAT (73,8 tys. zł), PIT (46,2 tys. zł – saldo rozrachunków z tytułu PIT), zobowiązania wobec ZUS (76,6 tys. zł).

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Główną pozycję rozliczeń międzyokresowych stanowi aktywowana wartość podatku VAT niepodlegającego odliczeniu od nabywanych środków transportu (zgodnie z przepisami o podatku dochodowym od osób prawnych).

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

Znacząca część przychodów uzyskiwana przez Spółkę zaspakajana jest z wpłat dokonywanych przez dłużników na konto Spółki, tytułem zobowiązań posiadanych przez klientów Spółki. Przy tym sposobie rozliczenia działalności Spółka otrzymuje płatność wynagrodzenia za świadczone usługi wcześniej niż uznaje przychody (moment wystawienia faktury).

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych (71,7 tys. zł), stanowią zwroty poniesionych kosztów sądowych.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Jako inne przychody finansowe Spółka wykazuje wpłaty dokonywane na poczet nabytych portfeli wierzytelności. Nabycie portfeli wierzytelności oraz działalność windykacyjna prowadzona przez Spółkę na powyższych portfelach wykazywana jest jako działalność finansowa. Biorąc pod uwagę przedmiot działalności Spółki zwracamy uwagę na fakt, że windykacja należności (nawet prowadzona na nabytych przez spółkę aktywach) powinna być wykazywana jako działalność podstawowa.

OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Spółka w sprawozdaniu finansowym w sposób ogólny przeprowadziła różnice w podstawie opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

Główną pozycją różnic wynika z ujęcie kasowego dla celów podatkowych umów leasingu oraz opłaconych w imieniu klienta opłat sądowych.

10. ZDARZENIA PO DANIE BILANSOWEJ

Postanowieniem Sądu z dnia 21.02.2011 r zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 1.350.000,00 zł. Postanowieniem Sądu z dnia 14 kwietnia 2011 r nastąpiło zwiększenie kapitału zakładowego do kwoty 1.456.000,00 zł.

W dniu 17 marca 2011 roku Spółka podjęła uchwałę w sprawie emisji obligacji do kwoty 2 000,0 tys. zł.

W dniu 15 kwietnia 2011 roku Spółka podjęła uchwałę w sprawie emisji obligacji do kwoty 2 000,0 tys. zł.

Dnia 6 kwietnia 2011 roku Spółka zadebiutowała na rynku New Connect.

11. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzone zostało zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku.

12. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zostało zgodnie z danymi bilansowymi, rachunkiem zysków i strat.

13. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności Spółki, które uwzględnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a podstawowe dane zawarte w tym sprawozdaniu, dotyczące stanu majątku i wyników są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego.

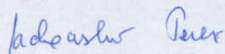
14. UWAGI KOŃCOWE

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.
3. Raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Raport sporządził:

Teresa Sadowska

Biegły Rewident nr 9358



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

ul. Słubicka 18, 53-615 Wrocław

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 27 maja 2011 roku

„Accord’ab” Biegli Rewidenci
Spółka z o.o.
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław
tel./fax +48 (71) 34 90 960, 34 90 967
NIP 888-000-70-79, REGON 931584857
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 262