



**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**  
dotycząca sprawozdania finansowego

**Power Media  
Spółka Akcyjna  
we  
Wrocławiu**

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

---

Wrocław, marzec 2010 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
**Power Media Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego Power Media Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **5 116 214,33zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący stratę netto w kwocie **2 501 062,09zł**,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **4 180 138,09zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **2 663 698,87 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada kierownik jednostki.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego, zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem 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.



Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Moim zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest ono zgodne co do formy i treści z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmian.) oraz innymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zmian.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiot uprawniony do  
badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa  
Oddział Regionalny Wrocław

**Wrocław, 19 marca 2010 r.**



**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**Power Media  
Spółka Akcyjna  
we  
Wrocławiu**

**za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**



## SPIS TREŚCI RAPORTU

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
<b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
I.    ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH .....	5
II.   ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	6
III.  PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	7
IV.  OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI .....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>13</b>
I.    PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	13
II.   ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
II.1.  Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	13
II.2.  Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu .....	13
II.3.  Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej .....	14
II.4.  Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym .....	14
II.5.  Rachunek przepływów pieniężnych .....	14
II.6.  Dodatkowe informacje i objaśnienia .....	14
II.7.  Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....	14
<b>D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....</b>	<b>14</b>
<b>E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>	<b>14</b>
<b>F. PODSUMOWANIE BADANIA .....</b>	<b>15</b>

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

Badanie dotyczy Power Media Spółka Akcyjna, z siedzibą: 50-110 Wrocław, powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 2421/2007 z dnia 27.04.2007r. Spółka, zgodnie z art. 551 § 1 KSH, powstała w wyniku przekształcenia jako przekształcenie spółki Power Media Sp. z o.o. (spółka przekształcana) w spółkę działającą pod firmą Power Media S.A. (spółka przekształcona). Uchwała w sprawie przekształcenia podjęta została przez Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształconej w dniu 27.04.2007r.

Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 29 maja 2009r. aktem notarialnym Rep. A nr 6199/2009.

W dniu 01 czerwca 2007r. roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000281947.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	<b>640 000,00 zł,</b>
- pozostałe kapitały własne	<b>3 253 261,88 zł.</b>

Na dzień 31.12.2009 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

<b>Akcjonariusze</b>	<b>Ilość akcji w szt.</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym</b>
Wojciech Narczyński	1 486 406	2 361 406	148 640,60 zł	23,23 %
Marta Przewłocka	930 401	1 430 401	93 040,10 zł	14,54 %
Agnieszka Kozłowska	235 019	360 019	23 501,90 zł	3,67 %
Andrzej Parszuto	997 483	1 872 483	99 748,30 zł	15,58 %
Pozostali	2 750 691	2 875 691	275 069,10 zł	42,98 %
<b>RAZEM</b>	<b>6 400 000</b>	<b>8 900 000</b>	<b>640 000 zł</b>	<b>100,00%</b>

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
  - nie jest spółką zależną od innego podmiotu;
  - nie jest spółką stowarzyszoną z innym podmiotem;
  - nie jest spółką dominującą wobec innych podmiotów;
  - nie jest znaczącym inwestorem dla innych podmiotów.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność w zakresie oprogramowania.
- Badana Spółka:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **931082394**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **6201Z**
  - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **02Y3737D5**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - **898-16-47-572**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Zmiana</b>
Wojciech Narczyński	Prezes Zarządu	Bez zmian
Marta Przewłocka	Wiceprezes Zarządu	Bez zmian
Agnieszka Kozłowska	Członek Zarządu	Bez zmian

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Joanna Permusa.



**Power Media Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 84 osób.

**II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

**III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez PKF CONSULT Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 w dniu 29.05.2009 r., które postanowiło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 170.585,71 zł przeznaczyć w całości na Kapitał na Nabycie Akcji Własnych utworzony w celu nabycia akcji własnych spółki Power Media S.A., w tym na koszty ich nabycia.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
  - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 03.06.2009 r.,
  - wysłane do publikacji w Monitorze Polski B w dniu 04.06.2009 r.,
  - złożone we Wrocławski Urzędzie Skarbowym 04.06.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.02.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 04.08.2009 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Rafał Barycki, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10744, przy współudziale asystentów: Anny Grabowicz, Sylwii Jacak-Dudy i Anny Krakowskiej.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami 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 o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 01.03.2010 do 19.03.2010 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.





## **B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
  - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
  - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r..
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Analizie poddano przychody i koszty w układzie rodzajowym, bowiem w takim układzie jest zatwierdzane sprawozdanie finansowe.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

## **I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH**

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>331,64</b>	<b>690,21</b>	<b>464,04</b>	<b>10,49%</b>	<b>7,27%</b>	<b>9,07%</b>	<b>-32,8%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	5,95	68,57	60,76	0,19%	0,72%	1,19%	-11,4%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	174,14	407,18	304,93	5,51%	4,29%	5,96%	-25,1%
III.	Należności długoterminowe	4,35	54,35	50,00	0,14%	0,57%	0,98%	-8,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	147,20	160,11	48,34	4,66%	1,69%	0,94%	-69,8%
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 829,88</b>	<b>8 809,33</b>	<b>4 652,18</b>	<b>89,51%</b>	<b>92,73%</b>	<b>90,93%</b>	<b>-47,2%</b>
I.	Zapasy	0,75	1,24	0,00	0,02%	0,01%	0,00%	-100,0%
II.	Należności krótkoterminowe	1 457,19	1 874,04	473,66	46,09%	19,73%	9,26%	-74,7%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	986,78	6 689,37	4 032,94	31,21%	70,42%	78,83%	-39,7%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	385,17	244,67	145,58	12,18%	2,58%	2,85%	-40,5%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 161,53</b>	<b>9 499,53</b>	<b>5 116,21</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-46,1%</b>



**Power Media Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 752,94</b>	<b>8 073,40</b>	<b>3 893,26</b>	<b>55,4%</b>	<b>85,0%</b>	<b>76,1%</b>	<b>-51,8%</b>
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	500,00	640,00	640,00	15,8%	6,7%	12,5%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	-1 761,88	0,0%	0,0%	-34,4%	100,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	806,10	7 139,66	5 510,24	25,5%	75,2%	107,7%	-22,8%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	91,80	123,16	2 005,96	2,9%	1,3%	39,2%	1528,8%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	355,04	170,59	-2 501,06	11,2%	1,8%	-48,9%	-1566,2%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 408,59</b>	<b>1 426,13</b>	<b>1 222,95</b>	<b>44,6%</b>	<b>15,0%</b>	<b>23,9%</b>	<b>-14,2%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	35,22	187,38	91,95	1,1%	2,0%	1,8%	-50,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	49,05	1,33	0,00	1,6%	0,0%	0,0%	-100,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 324,31	1 237,42	1 131,00	41,9%	13,0%	22,1%	-8,6%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 161,53</b>	<b>9 499,53</b>	<b>5 116,21</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-46,1%</b>

## II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana
		2007 r.	2008 r. OU	2009 r. OB	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 286,71	13 360,80	7 768,95	99,5%	96,9%	96,5%	-41,9%
B.	Koszty działalności operacyjnej	10 823,89	13 442,75	10 389,00	99,5%	99,6%	99,3%	-22,7%
C.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>462,81</b>	<b>-81,94</b>	<b>-2 620,04</b>	<b>130,4%</b>	<b>-48,0%</b>	<b>104,8%</b>	<b>3097,3%</b>
D.	Pozostałe przychody operacyjne	24,04	32,11	19,21	0,2%	0,2%	0,2%	-40,2%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	12,27	45,84	59,93	0,1%	0,3%	0,6%	30,7%
F.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>474,58</b>	<b>-95,68</b>	<b>-2 660,76</b>	<b>133,7%</b>	<b>-56,1%</b>	<b>106,4%</b>	<b>2681,0%</b>
G.	Przychody finansowe	35,42	391,55	265,54	0,3%	2,8%	3,3%	-32,2%
H.	Koszty finansowe	15,73	6,51	8,59	0,1%	0,0%	0,1%	32,0%
I.	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>494,27</b>	<b>289,37</b>	<b>-2 403,80</b>	<b>139,2%</b>	<b>169,6%</b>	<b>96,1%</b>	<b>-930,7%</b>
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
K.	Straty nadzwyczajne	23,49	0,00	0,00	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
L.	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>470,78</b>	<b>289,37</b>	<b>-2 403,80</b>	<b>132,6%</b>	<b>169,6%</b>	<b>96,1%</b>	<b>-930,7%</b>
Ł.	Podatek dochodowy	115,73	118,78	97,26	32,6%	69,6%	-3,9%	-18,1%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
N.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>355,04</b>	<b>170,59</b>	<b>-2 501,06</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1566,2%</b>

**Power Media Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie	j.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
		<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>		
Suma bilansowa	tys. zł.	3 161,53	9 499,53	5 116,21
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	355,04	170,59	-2 500,31
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	11 286,71	13 360,80	7 768,95
Kapitał stały	tys. zł.	1 806,26	8 100,16	10 526,11
Wskaźnik struktury aktywów	%	11,7	7,8	10,0
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	124,4	566,1	859,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	528,6	1 169,7	2 265,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	544,6	1 173,6	2 268,4
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I		2,1	7,1	4,1
Wskaźnik płynności II		2,1	7,1	4,1
Wskaźnik płynności III		0,7	5,4	3,6
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	%	11,2	2,7	-34,2
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	20,3	3,5	-26,9
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	4,1	-0,6	-33,7
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	43,4	13,0	9,6
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych		77,1	48,3	23,0
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego		4,0	2,3	1,2
Szybkość obrotu zapasów	ilość dni	0	0	0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	44	41	49
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	ilość dni	6	6	7

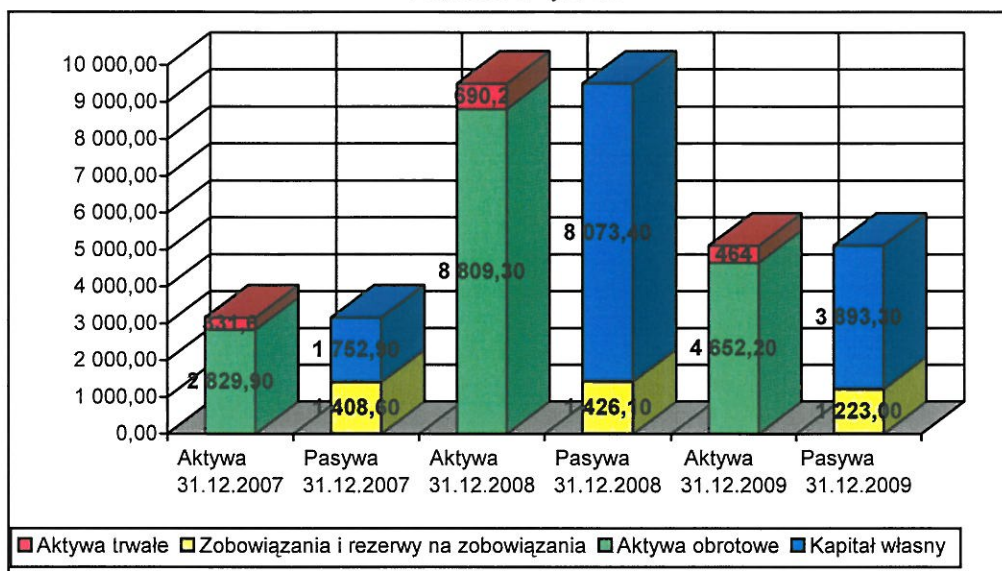


#### IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

##### 1. BILANS

##### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W analizowanym okresie zaobserwowano istotne wahania sumy bilansowej. W porównaniu do okresu poprzedniego nastąpiło zmniejszenie o 46%. Po stronie aktywów zmniejszyła się wartość aktywów obrotowych, głównie należności krótkoterminowych i inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat krótkoterminowych). Zmniejszył się również stan aktywów trwałych, głównie w wyniku umorzenia majątku oraz wobec braku znaczących inwestycji podejmowanych w roku obrotowych. Ze względu na to, że spadek poziomu aktywów trwałych był mniej znaczący aniżeli aktywów obrotowych, wskaźnik struktury aktywów wzrósł z 7,8% w 2008 do 10% w roku 2009, co oznacza, że Spółka w dalszym ciągu posiada więcej majątku obrotowego niż trwałego.

Po stronie pasywów kapitały własne badanej spółki zmalały aż o 51,8%. Związane jest to z poniesioną przez jednostkę stratą netto w kwocie 2 501,06 tys. zł, a także nabyciem akcji własnych w cenie nabycia wynoszącej 1 761,87 tys. zł. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w stosunku do roku 2008 uległy zmniejszeniu o 14,2%, głównie za sprawą spadku zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń. Należy mieć jednocześnie na uwadze, że znaczący spadek rezerw na zobowiązania (o 50,9%) jest związany przede wszystkim ze zmianą prezentacji w bilansie pozycji dotyczącej zobowiązań wynikających z dokumentów (faktur) otrzymanych przez jednostkę po dniu bilansowym, a dotyczących 2009 r.

Zadłużenie badanej Spółki, czyli kapitały obce, stanowią 23,9% całości źródeł finansowania aktywów. W porównaniu do ubiegłego roku wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia spadł z 13% do poziomu 9,6%.

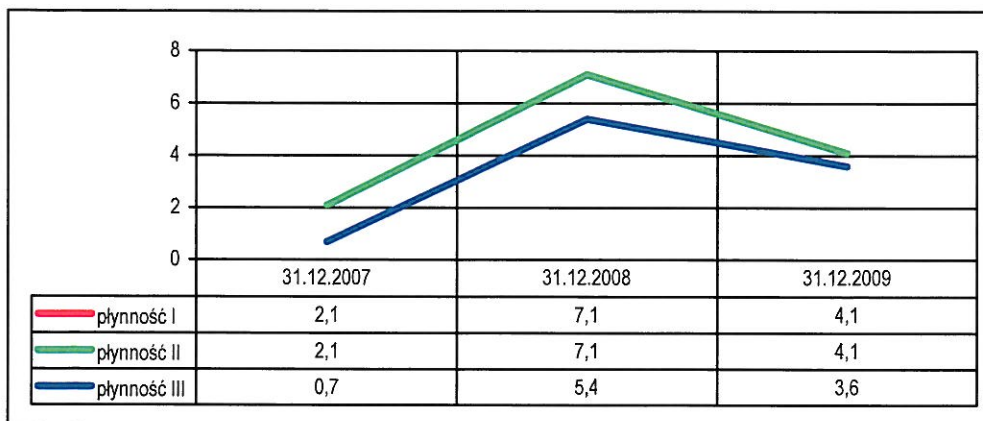
Ponadto na koniec badanego okresu w porównaniu do lat poprzednich:

- o 69,8% zmniejszyła się wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, w tym przede wszystkim aktywów z tytułu podatku odroczonego. Przedmiotowy spadek spowodowany był głównie faktem, iż w roku badanym, w związku ze zmianą przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nie powstała różnica przejściowa pomiędzy bilansową i podatkową wartością zobowiązań z tytułu wynagrodzeń;
- o 40,5 % spadły krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, wobec czego ich stan na koniec analizowanego okresu wynosił 145,58 tys. zł;
- nie występowały zobowiązania długoterminowe z tytułu umów leasingowych, przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych z tego tytułu o 88,41%.

W analizowanej jednostce nadal zachowana jest „złota” reguła bilansowa, ponieważ majątek trwały jest pokryty w całości kapitałem stałym (kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi 2 268,4%.



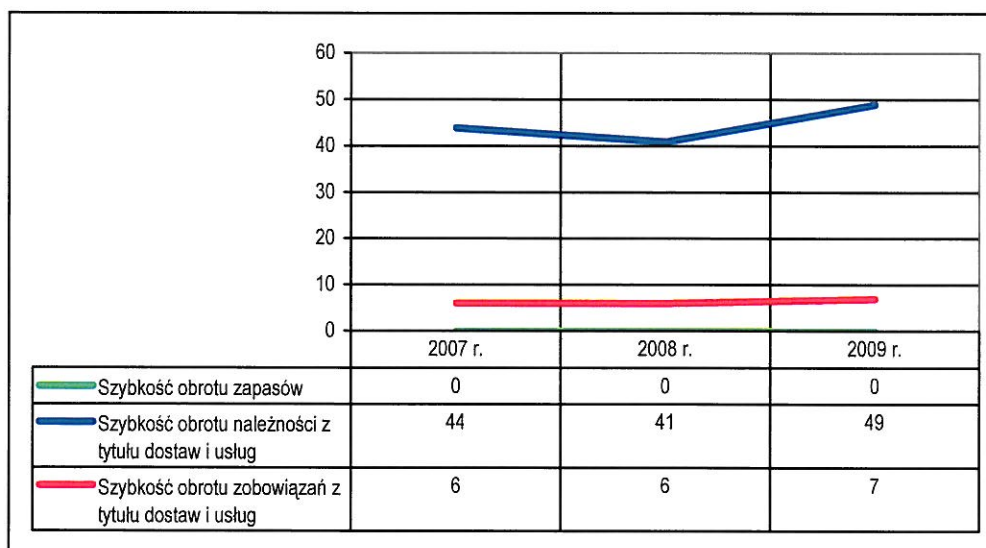
### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



W analizowanym okresie wartości wskaźników płynności pierwszego i drugiego stopnia zmalały w porównaniu do roku poprzedniego i ich wartość kształtuje się na poziomie 4,1. Wartości obu wskaźników płynności są równe, bowiem w jednostce nie występują zapasy, determinujące wartość wskaźnika płynności I stopnia. Obydwa wskaźniki kształtują się więc na poziomie wyższym od uznawanego w literaturze za prawidłowy (wartości wyżej wymienionych wskaźników bazowych przybierają wartości: 1,5 - 2,0 oraz 1). Wskazują one, że w Spółce w roku badanym nie występowały problemy z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej a nawet możemy zaobserwować nadpłynność finansową.

Wartości wskaźników informują, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają aż 410% zobowiązań bieżących.

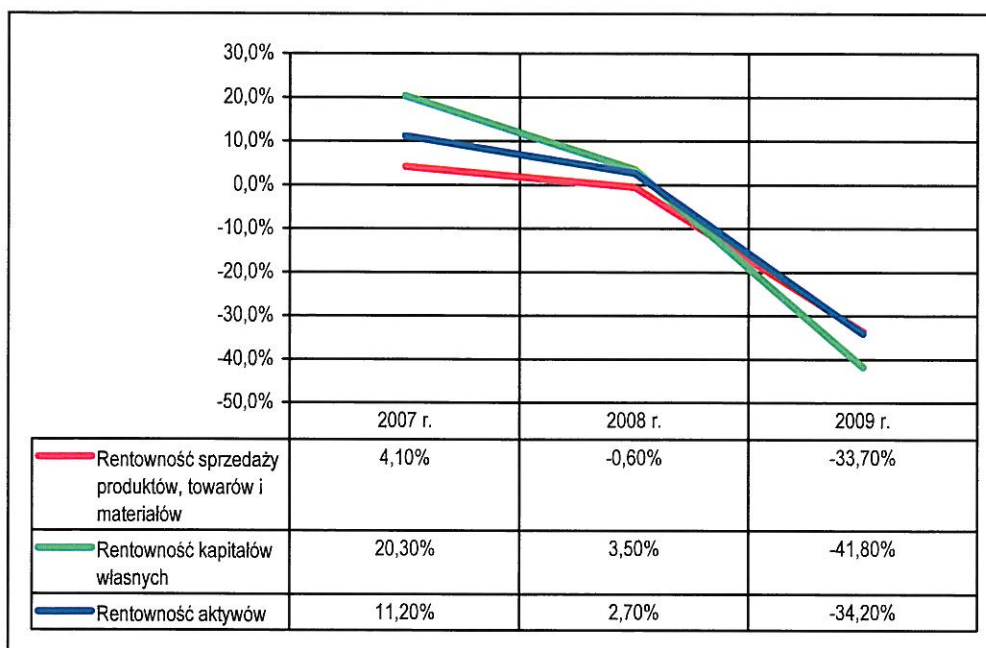
### WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach



Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług, zwłaszcza w porównaniu z rokiem ubiegłym, uległa polepszeniu, osiągając poziom 49 dni. Natomiast cykl obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku ubiegłego uległ nieznacznej zmianie i wynosi obecnie 7 dni. Oznacza to, że jednostka ponownie w szybszym tempie reguluje swoje zobowiązania, aniżeli otrzymuje należności z tytułu sprzedaży.

Fakt występowania dłuższych terminów kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług) od okresów płatności zobowiązań, stwarza sytuację, w której jednostka potrzebuje zaangażowania wyższych środków własnych w finansowanie bieżącej działalności i w efekcie zmniejsza rentowność działalności (zwiększa to zapotrzebowanie na kapitał obrotowy spółki i zmniejsza efektywność wykorzystania majątku obrotowego).

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów uległa znacznemu pogorszeniu. Jest to spowodowane szybszym spadkiem przychodów operacyjnych aniżeli kosztów działalności podstawowej.

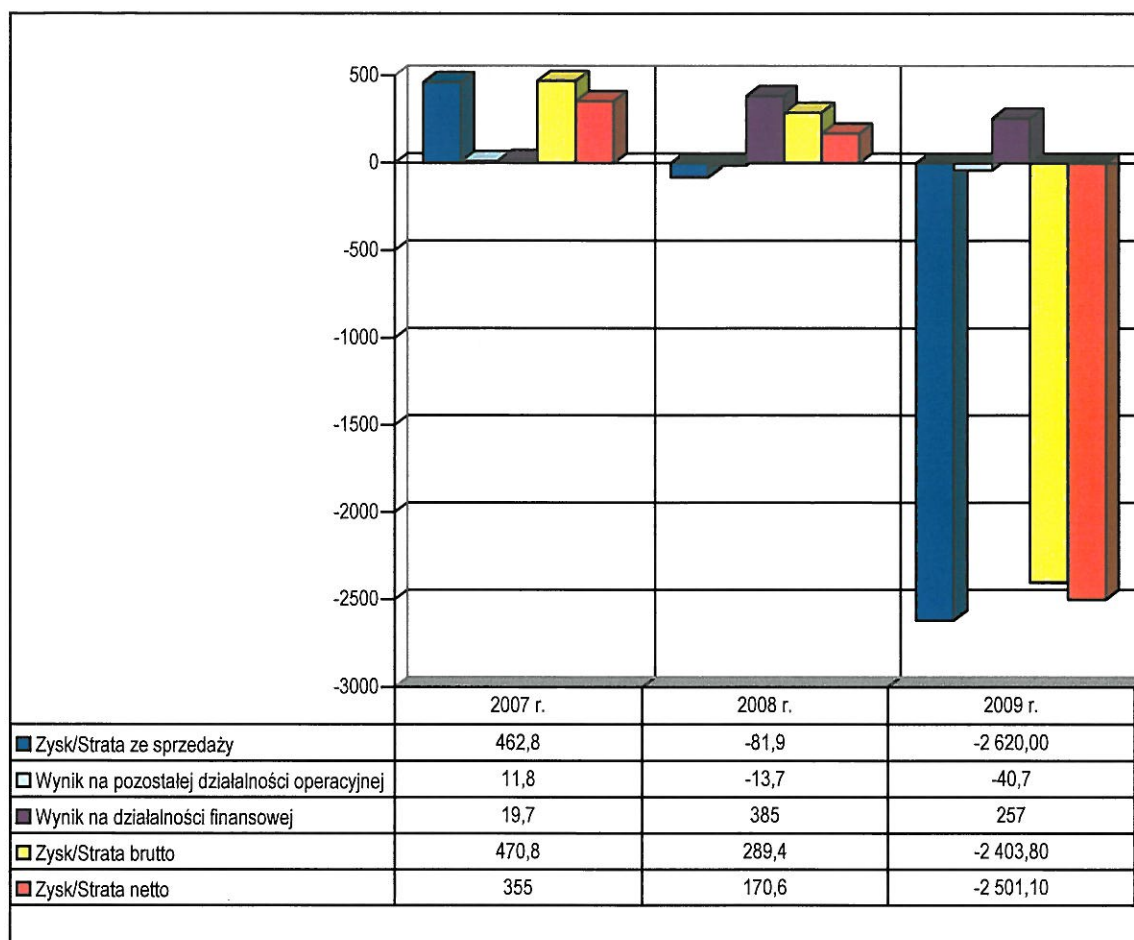
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) w badanym okresie przyjmuje wartość -34,20%, co wskazuje, że jedna zainwestowana przez Spółkę w posiadane aktywa złotówka przyniosła aż 0,34 zł straty.

W przypadku wskaźnika ROE każda zainwestowana w Spółkę złotówka przyniosła 0,42 zł straty. Wyniki Spółki nie zapewniły więc Właścicielom zysku z zainwestowanego kapitału.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

### WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują przychody ze sprzedaży produktów. Przychody te stanowiły 96,5% całości przychodów Spółki. Natomiast po stronie kosztów działalności operacyjnej, największą pozycję stanowi: usługi obce, wynagrodzenia oraz pozostałe przychody rodzajowe, które łącznie stanowią 88% kosztów działalności operacyjnej.

W 2009 roku, w porównaniu do 2008 r., przychody netto ze sprzedaży spadły o 41,9%, z poziomu 13 360,80 tys. zł do poziomu 7 768,95 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej również uległy spadkowi o 22,7%, co w konsekwencji doprowadziło do zanotowania straty ze sprzedaży w wysokości 2 620,04 tys. zł., wyższej w porównaniu do ubiegłego roku o 3097,3%.

Na kształtowanie się końcowego wyniku finansowego wpływ wywierają wyniki na innych rodzajach działalności, w tym:

- strata na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 40,72 tys. zł;
- zysk na działalności finansowej w kwocie 256,96 tys. zł (z tytułu otrzymanych odsetek i dodatnich różnic kursowych).

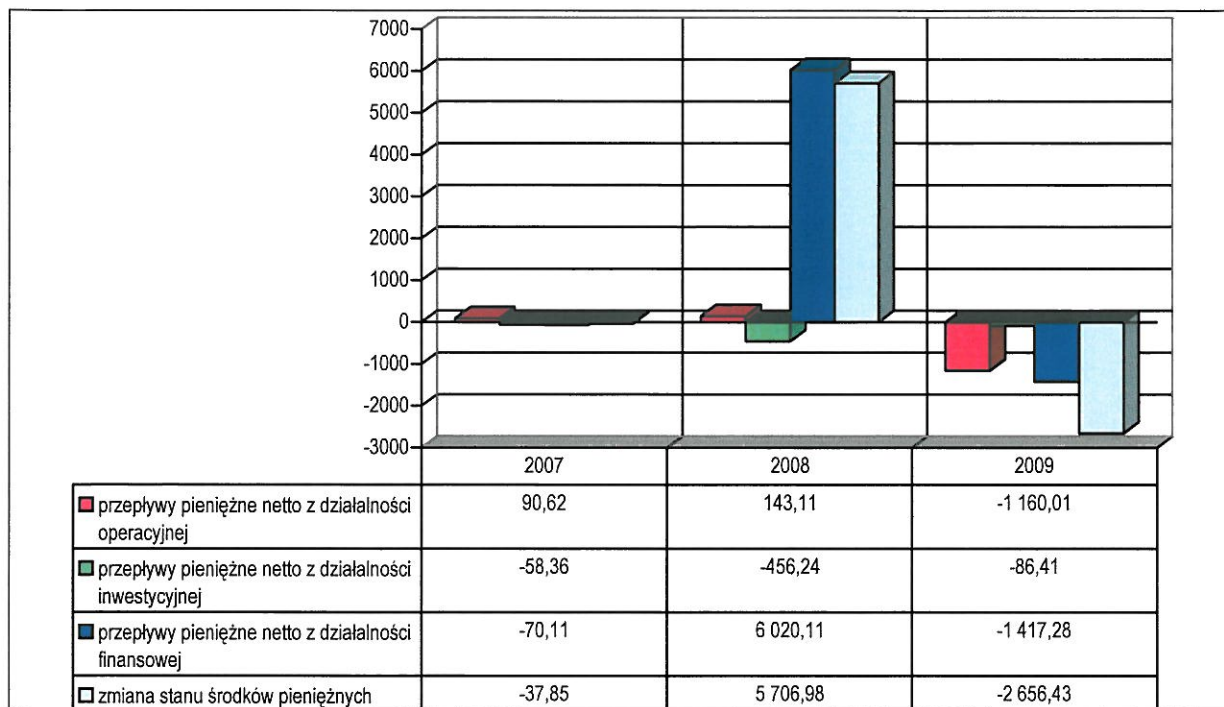
Ostatecznie, jednostka osiągnęła stratę netto w wysokości 2 501,06 tys. zł, co oznacza spadek wyniku o 1566,2% w stosunku do 2008 r.



### 3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

#### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wartości w tys. zł.



Przepływy pieniężne netto z działalności:	Przypadki							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Operacyjnej	+	+	+	+	-	-	-	-
Inwestycyjnej	+	-	+	-	+	-	+	-
Finansowej	+	-	-	+	+	+	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych (+/-)								-

W badanym okresie jednostka zanotowała ujemne przepływy pieniężne na wszystkich trzech rodzajach działalności, w szczególności zaś na działalności operacyjnej w kwocie 1 160,01 tys. zł, głównie za sprawą osiągniętej straty netto. Ujemne przepływy zostały również wypracowane na działalności inwestycyjnej w kwocie 86,41 tys. zł, będące wynikiem poniesionych stosunkowo niewielkich nakładów na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Na działalności finansowej Spółka również osiągnęła ujemne przepływy w kwocie 1 417,28 tys. zł, głównie w związku z nabyciem akcji własnych.

Sytuację płatniczą jednostki należy więc ocenić jako niezadowalającą, ponieważ ujemne przepływy z działalności operacyjnej utrzymujące się w dłuższym okresie nie pozwalają na bieżące regulowanie zobowiązań, kontynuowanie polityki inwestycyjnej a także obsługę zadłużenia finansowego.

### 4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki w roku następnym po badanym.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

#### 1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### 2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia/nie spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,
- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów),
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

#### II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.



**II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

**II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

**II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami) – metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

**II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami).

**II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

**D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

**E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.





## F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. sporządzała w 2009 roku raport z przeglądu sprawozdania półrocznego sporządzonego na dzień 30.06.2009 r., który nie zawierał uwag.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiot uprawniony do  
badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa  
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 19 marca 2010 r.