



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
VIDIS S.A.
we
Wrocławiu
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

Wrocław, maj 2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
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
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
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
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	14
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
F. PODSUMOWANIE BADANIA	15

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy spółki akcyjnej VIDIS we Wrocławiu powstałej w wyniku przekształcenia w trybie art. 551 Kodeksu Spółek Handlowych ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników VIDIS Sp. z o. o. z dnia 18.05.2010r. - akt notarialny Repertorium A nr 4082/2010. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 31.01.2011 aktem notarialnym Repertorium A nr 568/2011 i aneksem do tego aktu aktem notarialnym Repertorium A nr 749/2011 z dnia 08.02.2011r.
- W dniu 06.07.2010 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000360399

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu (53-204), przy ul. Ojca Beyzyma 7.

Akcje spółki od dnia 11 października 2010 roku są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect. Ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 09 maja 2011 r. wynosi 3,68 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	341 413,10 zł.
- pozostałe kapitały własne	5 453 517,39 zł.

- Na dzień 31.12.2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Kliczkowski Tomasz	1 260 000	1 260 000	126 000,00	36,90%
Palusko Bartosz	1 260 000	1 260 000	126 000,00	36,90%
Bio-Med Investors S.A.	340 000	340 000	34 000,00	9,96%
Pozostali	554 431	554 431	55 443,10	16,24%
RAZEM	3 414 131	3 414 131	3 41 413,10	100,00%

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest spółką zależną od innych podmiotów,
 - nie jest spółką stowarzyszoną wobec innych podmiotów,
 - jest spółką dominującą dla Navilab Sp. z o. o., w której posiada 51,3% udziału w kapitale oraz w prawach głosu,
 - nie jest znaczącym inwestorem dla innych podmiotów.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **933038687**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD 2007** - **4666 Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Wrocław Krzyki **NIP** - **8992522420**

- W roku badanym do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Bartosz Palusko	Prezes Zarządu
Tomasz Kliczkowski	Wiceprezes Zarządu
Szymczykowski Krzysztof	Członek Zarządu

- Osobą sporządzającą sprawozdanie finansowe jest Pani Anna Ochota prowadząca biuro rachunkowe WTI Anna Ochota.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 17 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



III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.12.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Rafał Barycki, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10744 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników VIDIS Sp. z o. o. w dniu 25.05.2010, które zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.510.845,79 zł przeznaczyło w całości na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26.05.2010 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 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 nr 7 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31.01.2011 Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 01.02.2011 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 biegłego rewidenta Agnieszki Pawlik (nr 11236) oraz praktykantki Marzeny Jańskiej.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident, 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 14.03.2011 do 09.05.2011 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 31.12.2010 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 dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- 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 31.12.			Struktura			Zmiana
		2008	2009 OU	2010 OB	2008	2009 OU	2010 OB	(OB - OU) OU
A.	AKTYWA TRWAŁE	157,00	758,83	2 386,99	2,63%	8,94%	17,25%	214,6%
I.	Wartości niematerialne i prawne	94,68	164,45	3,50	1,58%	1,94%	0,03%	-97,9%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	62,32	582,26	1 099,84	1,04%	6,86%	7,95%	88,9%
III.	Należności długoterminowe	0,00	12,12	20,04	0,00%	0,14%	0,14%	65,3%
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	1 241,08	0,00%	0,00%	8,97%	100,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	22,53	0,00%	0,00%	0,16%	100,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	5 817,36	7 728,07	11 448,36	97,37%	91,06%	82,75%	48,1%
I.	Zapasy	1 090,19	4 329,79	5 010,40	18,25%	51,02%	36,21%	15,7%
II.	Należności krótkoterminowe	3 825,37	3 246,36	5 771,15	64,03%	38,25%	41,71%	77,8%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	832,48	104,32	601,04	13,93%	1,23%	4,34%	476,2%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69,33	47,61	65,77	1,16%	0,56%	0,48%	38,2%
AKTYWA RAZEM		5 974,36	8 486,91	13 835,35	100,00%	100,00%	100,00%	63,0%



VIDIS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

PASywa		Stan na 31.12.			Struktura			Zmiana
		2008	2009 OU	2010 OB	2008	2009 OU	2010 OB	(OB - OU) OU
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 239,73	2 728,45	5 794,93	20,8%	32,1%	41,9%	112,4%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	252,00	252,00	341,41	4,2%	3,0%	2,5%	35,5%
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	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	256,83	906,34	4 245,62	4,3%	10,7%	30,7%	368,4%
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	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	48,09	59,27	59,27	0,8%	0,7%	0,4%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	682,81	1 510,85	1 148,63	11,4%	17,8%	8,3%	-24,0%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 734,63	5 758,46	8 040,42	79,2%	67,9%	58,1%	39,6%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	9,16	72,05	0,0%	0,1%	0,5%	686,8%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	290,02	572,51	0,0%	3,4%	4,1%	97,4%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 673,17	5 451,76	7 388,65	78,2%	64,2%	53,4%	35,5%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	61,46	7,52	7,21	1,0%	0,1%	0,1%	-4,1%
	PASywa RAZEM	5 974,36	8 486,91	13 835,35	100,0%	100,0%	100,0%	63,0%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.-31.12.			Struktura			Zmiana
		2008	2009 OU	2010 OB	2008	2009 OU	2010 OB	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 788,12	19 796,50	30 776,37	98,1%	95,6%	98,6%	55,5%
B.	Koszty działalności operacyjnej	16 909,38	18 515,98	29 064,23	98,0%	98,2%	97,7%	57,0%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	878,73	1 280,51	1 712,14	128,7%	84,8%	149,1%	33,7%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	211,32	820,97	406,51	1,2%	4,0%	1,3%	-50,5%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	23,41	256,74	295,64	0,1%	1,4%	1,0%	15,2%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 066,64	1 844,74	1 823,01	156,2%	122,1%	158,7%	-1,2%
G.	Przychody finansowe	127,03	96,01	41,97	0,7%	0,5%	0,1%	-56,3%
H.	Koszty finansowe	320,94	82,74	395,56	1,9%	0,4%	1,3%	378,1%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	872,72	1 858,00	1 469,42	127,8%	123,0%	127,9%	-20,9%
I.	Zyski nadzwyczajne	9,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
II.	Straty nadzwyczajne	9,00	0,00	0,00	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	872,72	1 858,00	1 469,42	127,8%	123,0%	127,9%	-20,9%
L.	Podatek dochodowy	0,00	347,16	320,78	0,0%	23,0%	27,9%	-7,6%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	189,91	0,00	0,00	27,8%	0,0%	0,0%	0,0%
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	682,81	1 510,85	1 148,63	100,0%	100,0%	100,0%	-24,0%

VIDIS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

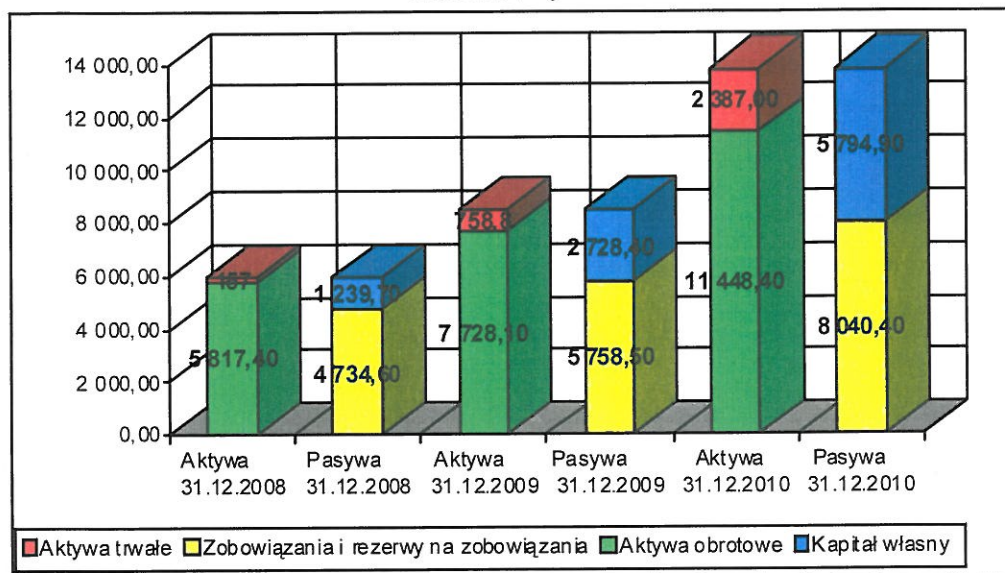
Wyszczególnienie	j.m.	2008	2009	2010
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa	tys. zł.	5974,36	8 486,91	13 835,35
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	682,81	1 510,85	1 148,63
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	17 788,12	19 796,50	30 776,37
Kapitał stały	tys. zł.	1 239,73	3 018,47	6 402,36
Wskaźnik struktury aktywów	%	2,7	9,8	20,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	26,2	47,4	72,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	789,7	359,6	242,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	789,7	397,8	268,2
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I		1,2	1,4	1,6
Wskaźnik płynności II		1,0	0,6	0,9
Wskaźnik płynności III		0,2	0,0	0,1
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	%	15,2	20,9	10,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	81,8	76,10	27,0
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	4,9	6,5	5,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	78,2	67,7	57,5
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych		372,2	61,4	36,9
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych		4,1	2,9	3,2
Szybkość obrotu zapasów	ilość dni	21	53	59
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	59	62	50
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	ilość dni	59	70	46

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W 2010 roku Spółka dokonała w trybie art. 551 Kodeksu Sółek Handlowych przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, a następnie w drugiej połowie roku zadebiutowała na rynku akcji NewConnect. Wydarzenie to wpłynęło na dalszy rozwój Jednostki i jest widoczne w przyroście majątku (wzrost o 63% w stosunku do roku 2009) oraz w zmianie struktury aktywów i pasywów.

Podstawowe mierniki struktury aktywów wskazują nadal na silną dominację aktywów obrotowych, których udział w aktywach ogółem wynosi 82,75% i nieznacznie się obniżył w porównaniu z rokiem ubiegłym. Niemniej jednak widoczny jest również wzrost bilansowej wartości aktywów trwałych, a szczególnie długoterminowych aktywów finansowych i środków trwałych.

W skład długoterminowych aktywów finansowych na dzień bilansowy wchodziły udziały w Navilab Sp. z o.o. (o wartości księgowej 729,7 tys. zł) i wypłacone trzy z pięciu transzy długoterminowej pożyczki udzielonej tej samej spółce (kwota wypłacona wraz z należnymi odsetkami wyniosła 511,4 tys. zł). Przyrost bilansowej wartości środków trwałych związany jest z podpisaniem umów leasingowych dotyczących przede wszystkim samochodów osobowych.

Po stronie aktywów obrotowych największe przyrosty w porównaniu do poprzedniego okresu odnotowały środki pieniężne na rachunkach i w kasie oraz należności krótkoterminowe, a wśród nich należności handlowe do 12 miesięcy, co jest związane z realizacją większego wolumenu sprzedaży pod koniec roku (blisko 25% całorocznej sprzedaży zostało realizowane w grudniu 2010 r.).

Jednostka finansuje swoją działalność w znacznej mierze kapitałem obcym, który na koniec badanego roku stanowi 58,1% sumy bilansowej, aczkolwiek w związku z pozyskaniem kapitału z debiutu na rynku akcji NewConnect i dodatkowymi emisjami akcji, udział kapitału własnego w finansowaniu majątku wzrósł z 32,1% w 2009 r. do 41,9% w 2010 r.

W strukturze kapitału własnego przeważa kapitał zapasowy (stanowiący blisko 31% sumy bilansowej) powstały w głównej mierze z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną. Wypracowany zysk netto jest niższy od ubiegłorocznego o 24%, ale i tak stanowi dodatkowe źródło finansowania działalności (8,3% wartości aktywów).

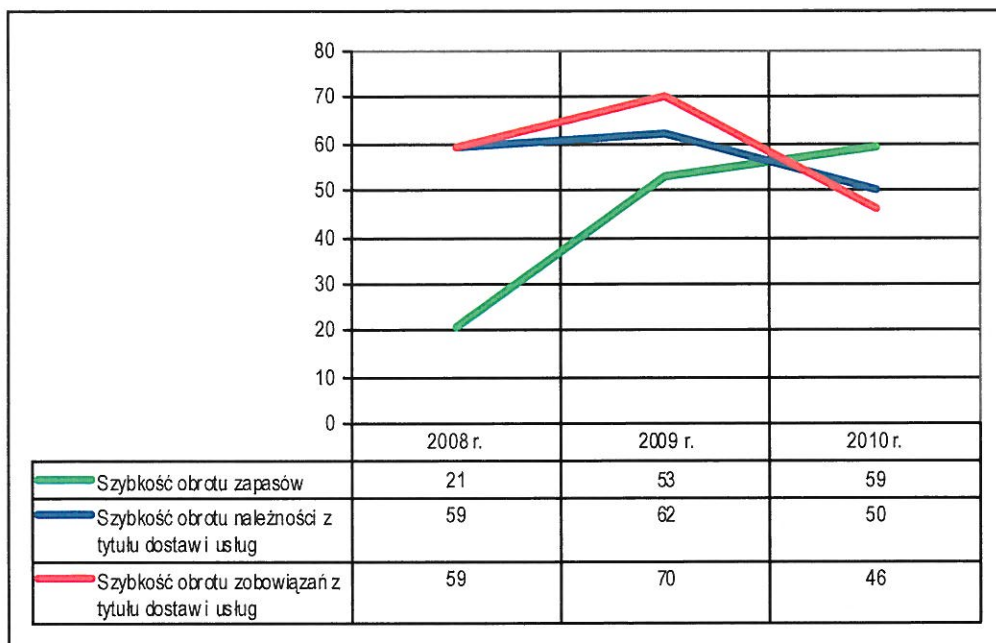
Kapitały obce stanowią 58,1% ogółu pasywów i są to głównie zobowiązania krótkoterminowe (92% kapitałów obcych), wśród których dominującą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Uwagę zwraca blisko dwukrotny przyrost zobowiązań podatkowych, ale jest on związany ze sprzedażą dokonaną w grudniu.

W Spółce jest zachowana „złota” reguła bilansowa, ponieważ majątek trwały pokrywa w całości kapitał stały (kapitał własny i zobowiązania długoterminowe). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi 242,8%. Z kolei na stabilność struktury źródeł finansowania majątku

VIDIS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

zdecydowany wpływ ma również generowanie zysków z prowadzonej działalności i przeznaczanie ich na kapitał zapasowy. Podstawowy wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania) wzrósł z 47,4% do 72,1% potwierdzając, iż dzięki podwyższeniom kapitału w wyniku emisji nowych akcji spółka w znacznym stopniu uniezależniła się od kapitału obcego.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach

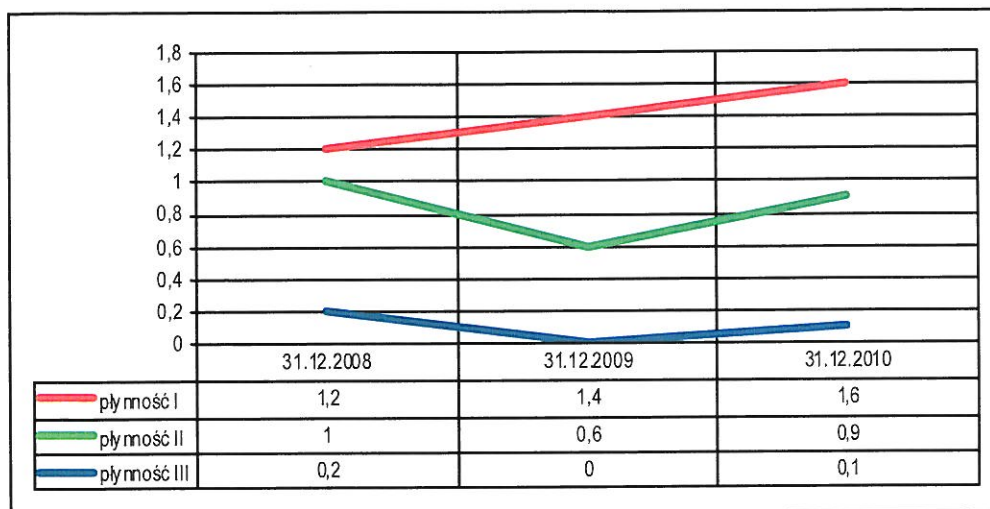


W grupie wskaźników obrotowości nastąpiło w porównaniu do poprzedniego okresu dalsze zwiększanie się wskaźnika szybkości obrotu zapasów (wzrost o 6 dni), co związane jest ze prowadzoną przez Spółkę polityką handlową (od 2009 roku Spółka importuje część towarów z Chin). Ze względu na procedury i czas pomiędzy zamówieniem a dostawą towaru, Jednostka zaopatruje się w większe ilości zapasów, unikając w ten sposób również braków w ofercie handlowej.

Wskaźnik szybkości obrotu należności z tytułu dostaw i usług odnotował spadek o 12 dni, co jest z kolei wynikiem prowadzonej polityki w zakresie terminów płatności i ubezpieczania należności. Wartość wskaźnika znacznie odbiega od stosowanych terminów płatności, nie mniej jednak Spółka nie miała w trakcie 2010 roku większych problemów z odyskaniem swoich należności, a należności handlowe objęte odpisem aktualizującym stanowią zaledwie 1,26% ogólnej wartości należności handlowych.

Cykl obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się o 24 dni w porównaniu do roku 2009, co oznacza, że Spółka średnio w ciągu 46 dni reguluje ciężące na niej zobowiązania handlowe. Porównując okresy płatności zobowiązań handlowych z terminami otrzymywania należności handlowych, za negatywny należy uznać fakt występowania dłuższego terminu kredytowania odbiorców. Stwarza to bowiem sytuację, w której Spółka potrzebuje zaangażowania większych środków własnych w finansowanie bieżącej działalności. Łączny okres zamrożenia środków pieniężnych wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego i wynosi 2010 roku 63 dni (rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań) i jest wyższy od wskaźnika z roku poprzedniego o 24 dni.

VIDIS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



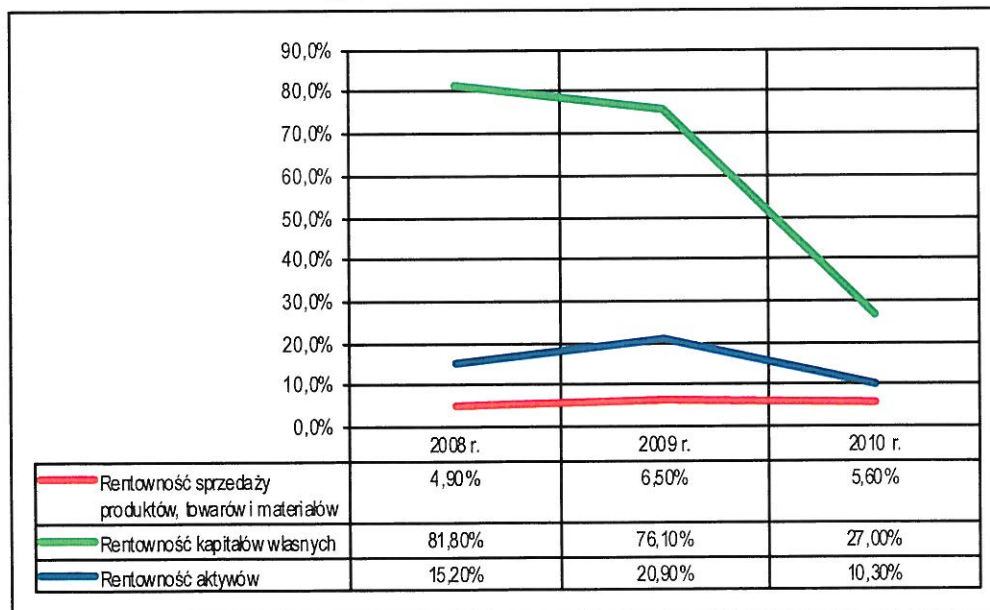
Wszystkie wskaźniki płynności w analizowanym okresie wzrosły i ich wartości kształtują się w przedziałach uznawanych w literaturze za optymalne (wartości pożądane to dla wskaźnika płynności I stopnia przedział od 1,5 do 2,0, dla wskaźnika płynności II stopnia - 1,0, a dla wskaźnika płynności III stopnia - 0,1).

Majątek obrotowy zaangażowany w Spółce stanowi 160% sumy zobowiązań bieżących (wskaźnik płynności I). Wartość należności oraz środków pieniężnych pokrywa natomiast 90% zobowiązań bieżących (wskaźnik płynności II). Zapewnia to bezpieczeństwo wypłacalności i ogranicza możliwość utraty płynności. Stan środków pieniężnych pozwala na natychmiastowe pokrycie 10% zobowiązań bieżących (wskaźnik płynności III). Należy jednak zwrócić uwagę, że Spółka w celu utrzymania równowagi finansowej korzysta z factoringu.

Powyższe wskaźniki, a także przeprowadzone dowody badania potwierdzają zdolność Spółki do bieżącego regulowania ciężących na niej wymagalnych zobowiązań.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI



W analizowanym okresie wskaźniki rentowności odnotowały spadek, co jest efektem wypracowania niższego niż w 2009 roku zysku netto (spadek o 24%) oraz wzrostu majątku i kapitałów własnych.

Największy spadek odnotował wskaźnik rentowności kapitałów własny (spadek o 49,1 punktów procentowych). Wynika on z ponad dwukrotnego przyrostu kapitałów własnych w związku z pozyskaniem kapitału poprzez debiut na NewConnect i dodatkowymi emisjami akcji. Wartość

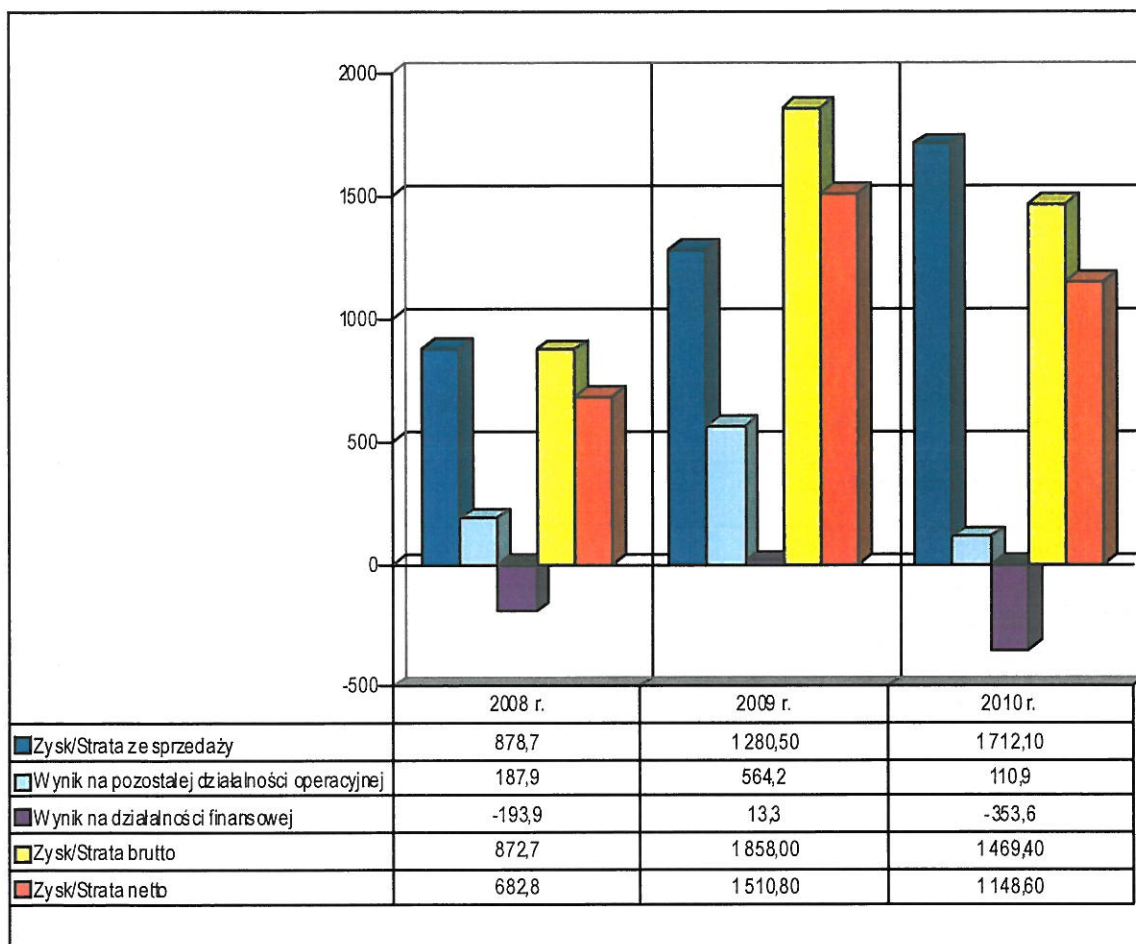
VIDIS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

wskaźnika informuje, iż każda zainwestowana przez Właścicieli w Spółkę złotówka przyniosła w badanym okresie 0,27 zł zysku.

Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadła o 0,9 punktów procentowych do poziomu 5,6%. Spadek ten jest rezultatem większego przyrostu kosztów operacyjnych (przyrost o 57,0%) w porównaniu do przyrostu przychodów ze sprzedaży (przyrost o 55,5%).

Stopa zwrotu z aktywów spadła o 10,6 punktów procentowych w porównaniu do ubiegłego roku, co jest efektem przyrostu wartości aktywów o 63% przy 24% spadku zysku netto. Każda zainwestowana w aktywa złotówka przyniosła więc 0,103 zł zysku.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI



W strukturze rachunku zysków i strat za rok 2010 uwagę zwraca blisko 34% przyrost zysku ze sprzedaży w porównaniu do ubiegłego roku. Zysk ten został wypracowany dzięki pozyskanemu kapitałowi, który został przeznaczony na zwiększenie oferty produktowej (asortyment został poszerzony między innymi o urządzenia do sprawdzania testów przeznaczone dla szkół, dodatkowe akcesoria prezentacyjne i instalacyjne). Spółka również popularyzowała z pozytywnym efektem sprzęty przeznaczone dla szkół, jak wizualizery i tablice interaktywne. Zdecydowany wpływ na ponad 150% wzrost przychodów ze sprzedaży miała struktura sprzedaży, w której najwyższe pozycje zajmują produkty wysokomarżowe oraz podpisanie umowy na wyłączną dystrybucję produktów marki CASIO na Polskę.

Dynamika kosztów operacyjnych była nieco większa od dynamiki przychodów, na co w głównej mierze wpłynęło na zwiększenie zatrudnienia i wzrost kosztów wynagrodzeń. Rozszerzenie oferty produktowej, a przez to i zwiększenie stanu zapasów spowodowało również poniesienie kosztów związanych z wynajmem dodatkowej powierzchni magazynowej we Wrocławiu przy ulicy Grabiszyńskiej.

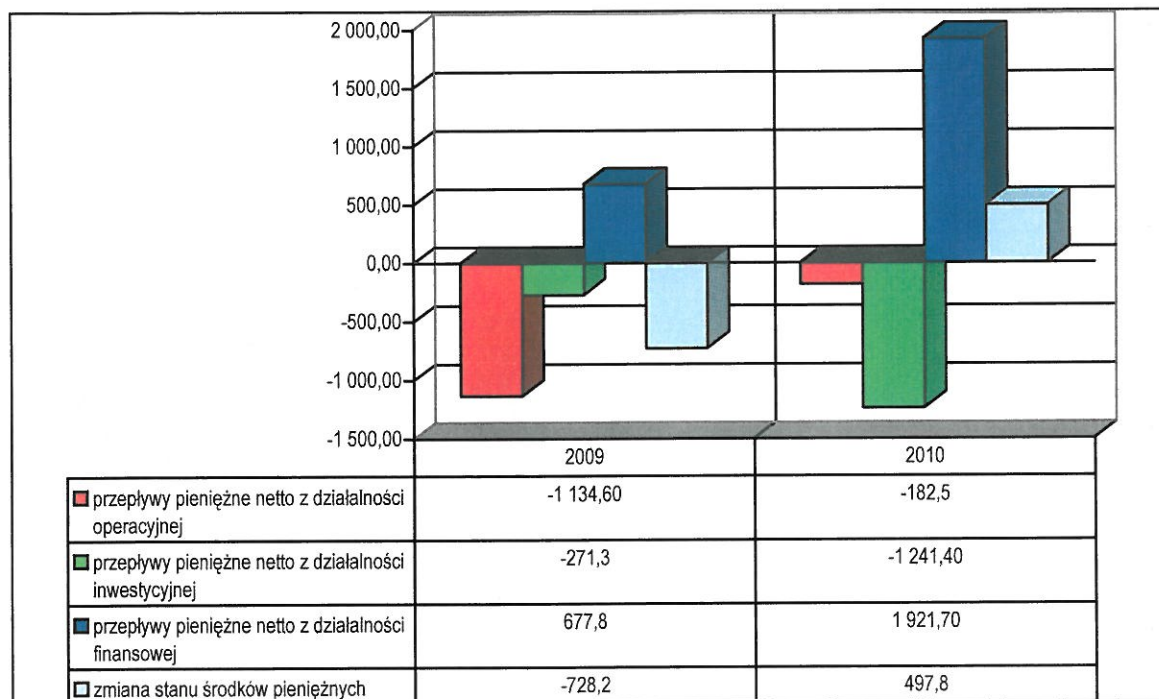
Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej osiągnięty został przede wszystkim dzięki otrzymanemu dofinansowaniu w kwocie 131,5 tys. zł na pokrycie części wydatków poniesionych na doradztwo przy debiucie Spółki na rynku NewConnect oraz dzięki zyskowi ze sprzedaży zbędnych środków trwałych (23,3 tys. zł).

VIDIS Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

Na ukształtowanie się końcowego wyniku finansowego wpłynęła starta na działalności finansowej, która powstała w związku z ujemnymi różnicami kursowymi i zapłaconymi odsetkami od kredytów i pożyczek. Ostatecznie po skorygowaniu wyniku brutto o wartość podatku dochodowego i nadwyżkę utworzonego aktywa na odroczony podatek dochodowy nad rezerwą, Spółka zamknęła rok zyskiem netto w kwocie 1.148,63 tys. zł.

3. Rachunek Przepływów Pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



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 wygenerowała ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej i na działalności inwestycyjnej oraz dodatnie przepływy działalności finansowej.

Ujemne przepływy na działalności operacyjnej wynikają w głównej mierze z przyrostu należności i wartości zapasów, a ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej spowodowane zostały wydatkami na zakup udziałów w spółce Navilab i udzieleniu jej również pożyczki długoterminowej. Dodatnie przepływy na działalności finansowej powstały w wyniku pozyskania kapitału z rynku poprzez emisję akcji. Środki pozyskane z działalności finansowej pozwoliły w całości pokryć wydatki z działalności operacyjnej i wydatki inwestycyjne oraz pozostawić jeszcze do dyspozycji Spółki kwotę 497,8 tys. zł.

Sytuację finansową Jednostki można ocenić pozytywnie, a znaki przy przepływach pieniężnych potwierdzają, że jest ona w fazie rozwoju.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Spółki.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego WF-FaKir.. Spółka posiada aktualną 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 wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- 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,
- 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.

Omówienie wybranych pozycji bilansowych:

A.IV Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w spółce Navilab Sp. z o.o. w kwocie 729,7 tys. zł oraz udzieloną tejże spółce długoterminową pożyczkę w kwocie 511,2 tys. zł. Udziały wyceniane są w cenie nabycia, a pożyczka w kwocie wymaganej zapłaty. Wartość aktywów netto spółki Navilab sp. z o.o. wynosi na dzień bilansowy 202,7 tys. zł, co jest spowodowane ponoszeniem strat. Zdaniem Zarządu, na podstawie sporządzonych założeń do prognoz na lata 2011-2015, nie nastąpi utrata wartości posiadanych udziałów. Naszym zdaniem, z uwagi na brak wiarygodnych danych rynkowych, istnieje niepewność co do planowanego rozwoju spółki i poziomu przyszłych przychodów i zysków, dlatego nie możemy jednoznacznie potwierdzić, że nie nastąpiła utrata wartości aktywów spółki zależnej Navilab sp. z o.o., a co za tym idzie nie nastąpiła utrata wartości długoterminowych aktywów finansowych VIDIS S.A.

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 stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, 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 prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – 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 wymaganiami ustawy o rachunkowości.

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 z załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 okres.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2010 roku raportów cząstkowych dla VIDIS S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
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, 24 maja 2011 r.

