



Gadu-Gadu S.A.

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 roku**

Global Audit Partner Sp. z o.o.
ul. Żurawia 45
00-680 Warszawa

Spis treści

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.	Ogólna charakterystyka Spółki	3
2.	Informacje dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego	4
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	4
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	4
5.	Oświadczenia jednostki i dostępność danych	5
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
1.	Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	6
2.	Wskaźniki efektywności działania	6
3.	Wskaźnik płynności	6
4.	Wskaźniki rentowności	7
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	8
1.	Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu	8
2.	Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych	8
3.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	9
4.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	10
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
6.	Rachunek przepływów pieniężnych	10
7.	Dodatkowe informacje i noty objaśniające	10
8.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Ogólna charakterystyka Spółki

Gadu-Gadu S.A. (do 28 września 2006 roku Gadu-Gadu Sp. z o.o.) rozpoczęła działalność w 2000 roku. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego Rep. A nr 1721/2000 w dniu 22 marca 2000 roku i zarejestrowano w V Wydziale Gospodarczym w Tarnobrzegu.

W dniu 9 lipca 2001 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Spółkę do rejestru KRS pod numerem 0000025075.

W dniu 15 września 2006 roku, Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło decyzję o przekształceniu Gadu-Gadu Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Gadu-Gadu Spółkę Akcyjną (akt notarialny Rep. A. nr 10598/2006). W dniu 29 września 2006 roku przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy i Spółka Gadu-Gadu S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 000264575.

W dniu 21 lutego 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o dopuszczeniu do publicznego obrotu akcji Spółki.

Od dnia 23 lutego 2007 roku akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 1 758 461,10 złotych i dzieli się na 17 584 611 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień 31 grudnia 2007 roku 958 445 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda nie było zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sadowym.

W ciągu badanego okresu nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 369 tys. złotych poprzez emisję 3 708 611 akcji serii C. Akcje te zostały objęte w drodze publicznej emisji.

Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

- MIH Poland Holdings B.V. – 16 957 311 akcji co stanowi 96,5% całości kapitału akcyjnego,
- pozostali – 627 300 akcji co stanowi 3,5% całości kapitału akcyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku jednostkami powiązanymi ze spółką są:

- MIH Poland Holdings B.V. – jednostka dominująca,
- MojaNauka.pl Sp. z o.o. - jednostka zależna,
- Inquiry Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona.

Kapitał własny Spółki wynosi na dzień bilansowy 92.335 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Zarządu Spółki był następujący:

- | | |
|----------------------|--------------------|
| Pan Krzysztof SZALWA | - Członek Zarządu, |
| Pan Piotr POKRZYWA | - Członek Zarządu, |

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|------------------------|-----------------------------------|
| - Pan Witold GRZESIAK | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Marcin KUFFEL | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Marcin MARCZUK | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Mariusz BANASZUK | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Andrzej FIERLA | - Członek Rady Nadzorczej, |

Podstawowym przedmiotem działalności badanej Spółki, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- reklama,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- transmisja danych,

Badana Spółka:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000264575,
- posiada nr statystyczny w systemie REGON 830470105,
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP 867-19-48-977,

Przeciętne roczne zatrudnienie wynosi 9 osób.

2. Informacje dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o Rachunkowości, Spółka sporządza, począwszy od 1 stycznia 2007 roku, sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z tymi standardami została podjęta uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2007 roku.

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 97 009 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku wykazuje zysk netto w wysokości 9 300 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 84 342 tys. złotych a rachunek przepływów pieniężnych netto wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 79 475 tys. złotych.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Mazars&Guerard Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2007 roku. Zgodnie z podjętą uchwałą nr 14, zysk netto za 2006 rok w wysokości 3 797 215,94 złotych został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 lipca 2007 roku oraz ogłoszone w numerze 2138 Monitora Polskiego B z dnia 11 grudnia 2007 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza uchwałą nr 7 z dnia 9 lipca 2007 roku powołała na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku spółkę Global Audit Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawiej 45, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3106.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 26 lipca 2007 roku. Badanie przeprowadzono w marcu i kwietniu 2008 roku w siedzibie Spółki.

Global Audit Partner Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz Biegły Rewident prowadzący badanie potwierdza niniejszym niezależność od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w dodatkowych notach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2007 roku 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. Zakres badania nie był ograniczony.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2007	31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży	20 336	11 117
Wynik brutto na sprzedaży	15 864	7 358
Wynik na działalności operacyjnej	8 338	4 578
Wynik brutto	10 906	4 649
Zysk netto	9 300	3 740
Bilans	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe z tego:	8 014	2 144
Wartości niematerialne i prawne	5 046	918
Aktywa obrotowe z tego:	88 995	7 614
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 622	3 232
Środki pieniężne	82 594	3 119
Kapitał własny	92 335	7 993
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	4 011	1 735
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 288	1 187

2. Wskaźniki efektywności działania

	2007	2006
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} \cdot 365$	101 dni	106 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} \cdot 365$	59 dni	39 dni

3. Wskaźnik płynności

	2007	2006
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	22,2	4,4

4. Wskaźniki rentowności

	2007	2006
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	54%	42%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	10%	38%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	9%	48%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	10%	47%

Wzrost wskaźnika płynności przy jednoczesnym spadku wskaźników rentowności aktywów związany jest ze wzrostem stanu środków pieniężnych pozyskanych w wyniku publicznej emisji akcji, które zostały dotychczas wykorzystane w małym stopniu na cele określone w prospekcie emisyjnym.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej,
- b) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- c) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005, nr 209 poz. 1744),
- d) Ustawę z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz.U. z 2001 roku, nr 31, poz. 359 z późniejszymi zmianami),
- e) Kodeks Spółek Handlowych,
- f) Normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta i zasady etyki zawodowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów Polsce.

2. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Rachunkowość Spółki prowadzona jest w jej siedzibie zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Dokonałszy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości w zakresie:

- prawidłowości dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności oraz sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- stosowanych metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania finansowego,

Ocena ta, nie będąca kompleksową opinią na temat funkcjonowania systemu księgowości, jest podstawą, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, do wyrażenia ogólnej, pozytywnej opinii dotyczącej rzetelności i prawidłowości badanego sprawozdania finansowego.

W związku z rozpoczęciem stosowania przez Spółkę MSSF począwszy od 1 stycznia 2007 roku, Spółka dokonała niezbędnych korekt na dzień przejścia na MSSF tj 1 stycznia 2006 roku w celu zapewnienia danych porównawczych zgodnie z MSSF 1.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy.

Bilans zamknięcia roku 2006 roku, po dokonaniu niezbędnych korekt związanych z rozpoczęciem stosowania MSSF począwszy od 1 stycznia 2007 roku, został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 roku.

Jednostka 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.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w notach objaśniających stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

3.1. Wartości niematerialne i prawne

Łączna wartość netto wartości niematerialnych i prawnych wynosi na dzień bilansowy 5 046 tys. złotych i wzrosła ponad pięciokrotnie w stosunku do roku ubiegłego. Istotny wzrost tej pozycji w stosunku do roku ubiegłego jest związany z zakupem oprogramowania, portali, domen internetowych oraz zaliczkami na poczet nowych programów, które są w trakcie tworzenia.

3.2. Należności

Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług wynosi 5 622 tys. złotych wobec 3 232 tys. złotych. Wzrost salda tych należności o 74 % wynika głównie ze zwiększonej sprzedaży.

Saldo należności z tytułu innych podatków bieżących obejmuje podatek VAT do odliczenia w kolejnym miesiącu w kwocie 477 tys. złotych.

3.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wynoszą na dzień bilansowy 82 594 tys. złotych i obejmują środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych.

Salda rachunków bankowych zostały potwierdzone na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Istotny wzrost stanu środków pieniężnych w stosunku do roku ubiegłego związany jest głównie z pozyskaniem środków pieniężnych w wyniku publicznej emisji akcji, która miała miejsce w lutym 2007 roku.

3.4. Kapitały

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym wypisem z KRS i wynosi 1 758 461,10 złotych.

W ciągu badanego okresu nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 369 tys. złotych poprzez emisję 3 708 611 akcji serii C. Akcje te zostały objęte w drodze publicznej emisji a nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji pomniejszona o koszty emisji zasilila kapitał zapasowy w kwocie 74 071 tys. złotych.

4. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany zaprezentowane zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, not objaśniających (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

7. Dodatkowe informacje i noty objaśniające

Dodatkowe informacje i noty objaśniające przedstawiają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.

8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku, nr 209, poz 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.
2. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.
3. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok.

W imieniu Global Audit Partner Sp. z o.o.
Nr 3106
Warszawa, ul. Żurawia 45

Janusz PROCNER

Maciej SKÓRZEWSKI

Biegły Rewident 10104/2860

Prezes Zarządu
Biegły Rewident Nr 10396/7632

Warszawa, dnia 12 maja 2008 roku