O P I N I A
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

NTT System S.A.

z siedzibą w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego NTT System S.A. (zwanej dalej "Spółką"), na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

272 410 tys. zł

2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości

2 113 tys. zł

3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę

471 tys. zł

4. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę

-13 308 tys. zł

5. noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd NTT System S.A. Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę (przez który rozumie się - zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5a) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) - Radę Nadzorczą, a w przypadku, gdy nie została powołana, Zgromadzenie Wspólników lub Właściciela) są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

* rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330).
* krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
* międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

c) prezentuje dane zgodnie z wymogami 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133.),

d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Jednocześnie chcemy zwrócić uwagę, że w dniu 11 lutego 2014 roku, na podstawie postanowienia o wszczęciu kontroli z dnia 12 lipca 2011 roku, Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wskazującą na nieprawidłowości w rozliczeniu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 roku i tym samym zaległość podatkową z tego tytułu. W dniu 25 lutego 2014 roku Spółka wniosła odwołanie od powyższej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej, podważając całkowicie jej zasadność.

Przeprowadzona przez Zarząd Spółki oraz jej doradców analiza prawno-podatkowa tej sprawy, jak i zgromadzone materiały dowodowe mające świadczyć na korzyść Spółki, wskazują na brak istotnego ryzyka negatywnego wpływu na sprawozdanie finansowe decyzji podjętej przez Dyrektora Izby Skarbowej. Wobec czego Zarząd Spółki nie uwzględnił w sprawozdaniu finansowym negatywnych skutków wydanej decyzji.

Na dzień wydania opinii Spółka nie otrzymała decyzji Dyrektora Izby Skarbowej podtrzymującej lub uchylającej decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w opisywanej powyżej sprawie. Nie możemy zatem jednoznacznie określić sposobu i skutków toczącego się postępowania oraz czasu w jakim to nastąpi.

W sytuacji niekorzystnego dla Spółki zakończenia sprawy, kapitał własny zostanie obciążony kwotą zaległości podatkowej w wysokości 2.504 tys. zł, powiększoną o należne odsetki od dnia powstania tej zaległości oraz o koszty egzekucji.

Spółka zamieściła opis zaistniałych okoliczności, prezentując je w nocie nr 50 Zdarzenia po dacie bilansu informacji dodatkowej.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Michał Rudowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11046

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038
Członek Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 21 marca 2014 r.

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

NTT System S.A.

z siedzibą w miejscowości Zakręt

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

NTT System S.A.

w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności

Spółka NTT System S.A. powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Anną Niżyńską w Kancelarii Notarialnej Jadwigi Zacharzewskiej i Anny Niżyńskiej w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18 w dniu 29 czerwca 2004 roku (Rep. A Nr 2477/2004).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawska w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 października 2004 roku pod numerem KRS 0000220535.

Podczas badania sprawozdania finansowego dane organizacyjno-prawne zweryfikowano z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 marca 2014 roku.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

* Walne Zgromadzenie
* Rada Nadzorcza,
* Zarząd.

Skład **Rady Nadzorczej** w badanym okresie był następujący:

*	**Przewodniczący Rady**	Przemysław Paweł Fabiś
*	**Wiceprzewodniczący Rady**	Davinder Singh Loomba
*	**Członek Rady**	Andrzej Rymuza
*	**Sekretarz Rady**	Grzegorz Kurek
*	**Członek Rady**	Janusz Zygmunt Cieślak

Zarząd Spółki jest wieloosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzą:

*	**Prezes Zarządu**	Tadeusz Kurek
*	**Wiceprezes Zarządu**	Jacek Kozubowski
*	**Wiceprezes Zarządu**	Witold Markiewicz
*	**Członek Zarządu**	Krzysztof Porębski

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: łącznie dwóch członków Zarządu, lub członek Zarządu wraz z prokurentem.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pan Arkadiusz Garwoła.

4. Kapitał zakładowy Spółki

4.1. Kapitał zakładowy wynosi 83 100 000 zł i dzieli się na 55 400 000 akcji zwykłych, każda o wartości nominalnej 1,50 złotych.

Emisje akcji według stanu na dzień 31 grudzień 2013

Seria Akcji	Ilość akcji	Wartość w zł
seria A - akcje zwykłe	347 900	521 850,00
seria B - akcje zwykłe	44 009 350	66 014 025,00
seria C - akcje zwykłe	11 042 750	16 564 125,00
Suma	**55 400 000**	**83 100 000,00**

Akcje nie są uprzywilejowane.

4.2. Zmiany wysokości kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Do dnia wydania opinii Zarząd Spółki nie podjął decyzji w zakresie rekomendacji co do podziału wyniku netto za okres sprawozdawczy.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:
- UAB NTT System Baltija Sp. z o.o. z siedzibą w Wilnie, Litwa;
- NTT Technology Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Zakręt, Polska;
- Osowska 84 Development Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, Polska;
- Osowska 84 Development Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Polska;

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

7. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

* 18,12,Z, pozostałe drukowanie,
* 18,20,Z, reprodukcja zapisanych nośników informacji,
* 26,11,Z, produkcja elementów elektronicznych,
* 26,20,Z, produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
* 26,30,Z, produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
* 26,40,Z, produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
* 26,51,Z, produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych nawigacyjnych,
* 26,80,Z, produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji,
* 28,23,Z, produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
* 33,12,Z, naprawa i konserwacja maszyn,
* 33,13,Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych,
* 33,20,Z, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
* 46,19,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest: produkcja i dystrybucja sprzętu komputerowego.

8. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Urzędu Skarbowego Warszawa-Praga w Warszawie, z dnia 1 grudnia 2004 roku Spółka NTT System S.A. otrzymała numer identyfikacyjny:

NIP 113 - 25 - 18 - 415

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie w dniu 10 listopada 2004 roku:

1 5 8 5 4 3 6 0

9. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 246.387 tys. zł
- zyskiem netto 2.391 tys. zł

zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. nr 4 z dnia 29 kwietnia 2013 roku.

11. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. uchwałą nr 5 z dnia 29 kwietnia 2013 postanowiło przeznaczyć zysk netto na wypłatę dywidendy w kwocie 1 641 726,18 (0,03 zł na akcję) oraz na pokrycie straty z lat ubiegłych stanowiącej niepodzielony wynik finansowy.

12. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

* Urzędu Skarbowego w Radomiu dnia 10 maja 2013 roku
* Sądu Rejonowego w Warszawie dnia 15 maja 2013 roku

13. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudzień 2013:

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk,
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101,
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Michał Rudowski, Numer ewidencyjny 11046
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. 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 z późn. zmian.),

-uchwałą nr 1/06/06/2013 z dnia 6 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza na podstawie paragrafu 13 pkt 2 lit. s) regulaminu Rady Nadzorczej dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2013, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

- podstawa przeprowadzenia badania:
  umowa nr 6/B/2013 zawarta w dniu 7 czerwca 2013 roku.

14. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz niezaistnieniu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudzień 2013:
- towarów handlowych, - wyrobów gotowych, - gotówki w kasie,

*w drodze uzyskania potwierdzeń według stanu na dzień 31 października 2013 r. rozrachunków z odbiorcami,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków według stanu na dzień 31 grudzień 2013:
- środków pieniężnych w banku, - kredytów,

Obserwowaliśmy inwentaryzację towarów i wyrobów gotowych w dniu 2 stycznia 2014 r.

Inwentaryzacja została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości.

B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W dniu 11 lutego 2014 roku, na podstawie postanowienia o wszczęciu kontroli z dnia 12 lipca 2011 roku, Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wskazującą na nieprawidłowości w rozliczeniu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 roku i tym samym zaległość podatkową z tego tytułu. W dniu 25 lutego 2014 roku Spółka wniosła odwołanie od powyższej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej, podważając całkowicie jej zasadność.

Przeprowadzona przez Zarząd Spółki oraz jej doradców analiza prawno-podatkowa tej sprawy, jak i zgromadzone materiały dowodowe mające świadczyć na korzyść Spółki, wskazują na brak istotnego ryzyka negatywnego wpływu na sprawozdanie finansowe decyzji podjętej przez Dyrektora Izby Skarbowej. Wobec czego Zarząd Spółki nie uwzględnił w sprawozdaniu finansowym negatywnych skutków wydanej decyzji.

Na dzień wydania opinii Spółka nie otrzymała decyzji Dyrektora Izby Skarbowej podtrzymującej lub uchylającej decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w opisywanej powyżej sprawie. Nie możemy zatem jednoznacznie określić sposobu i skutków toczącego się postępowania oraz czasu w jakim to nastąpi.

W sytuacji niekorzystnego dla Spółki zakończenia sprawy, kapitał własny zostanie obciążony kwotą zaległości podatkowej w wysokości 2.504 tys. zł, powiększoną o należne odsetki od dnia powstania tej zaległości oraz o koszty egzekucji.

Spółka zamieściła opis zaistniałych okoliczności, prezentując je w nocie nr 50 Zdarzenia po dacie bilansu informacji dodatkowej.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C. I DANE FINANSOWE

	stan na 31.12.2013		stan na 31.12.2012	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Aktywa trwałe	**65 710**	**24,12%**	**65 392**	**26,54%**
- rzeczowe aktywa trwałe	21 721	7,97%	22 098	8,97%
- nieruchomości inwestycyjne	3 215	1,18%	3 172	1,29%
- pozostałe aktywa niefinansowe	31 583	11,59%	31 601	12,83%
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 604	2,42%	6 573	2,67%
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 587	0,95%	1 948	0,79%
Aktywa obrotowe (w tym)	**206 700**	**75,88%**	**180 995**	**73,46%**
- zapasy	56 352	20,69%	53 673	21,78%
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	128 863	47,30%	94 701	38,44%
- bieżące aktywa podatkowe	151	0,06%	0	0,00%
- pozostałe aktywa	7 666	2,81%	5 645	2,29%
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 668	5,02%	26 976	10,95%
SUMA AKTYWÓW	**272 410**	**100,00%**	**246 387**	**100,00%**
Kapitał (fundusz) własny	**123 992**	**45,52%**	**123 521**	**50,13%**
- kapitał podstawowy	83 100	30,51%	83 100	33,73%
- kapitał zapasowy	33 526	12,31%	33 526	13,61%
- kapitał rezerwowy	10 158	3,73%	10 158	4,12%
- zyski zatrzymane	2 113	0,78%	2 391	0,97%
- niepodzielony wynik finansowy	-4 905	-1,80%	-5 654	-2,29%
Zobowiązania długoterminowe	**3 270**	**1,20%**	**3 389**	**1,38%**
- rezerwa na podatek odroczony	3 161	1,16%	3 280	1,33%
- rezerwy długoterminowe	109	0,04%	109	0,04%
Zobowiązania krótkoterminowe	**145 148**	**53,28%**	**119 477**	**48,49%**
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	83 338	30,59%	87 702	35,60%
- krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	39 740	14,59%	25 261	10,25%
- pozostałe zobowiązania finansowe	180	0,07%	226	0,09%
- bieżące zobowiązania podatkowe	0	0,00%	345	0,14%
- rezerwy krótkoterminowe	9 282	3,41%	4 659	1,89%
- przychody przyszłych okresów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 608	4,63%	1 284	0,52%
Zobowiązania razem	**148 418**	**54,48%**	**122 866**	**49,87%**
SUMA PASYWÓW	**272 410**	**46,72%**	**246 387**	**51,51%**

	01.01.2013-31.12.2013		01.01.2012-31.12.2012	
	w tys. zł	**struktura**	**w tys. zł**	**struktura**
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**697 591**	**100,00%**	**657 028**	**100,00%**
-w tym przychód ze sprzedaży produktów	150 388	21,56%	74 279	11,31%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**659 180**	**94,49%**	**614 563**	**93,54%**
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	**38 411**	**5,51%**	**42 465**	**6,46%**
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	**6 392**	**0,92%**	**4 188**	**0,64%**
ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM	**2 687**	**0,39%**	**3 842**	**0,58%**
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
Podatek dochodowy	574	0,08%	1 451	0,22%
ZYSK NETTO	**2 113**	**0,30%**	**2 391**	**0,36%**

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	**2013**	**2012**
1. Rentowność majątku (w %) wynik finansowy netto : suma aktywów	0,78	0,97
2. Rentowność kapitału własnego (w %) wynik finansowy netto : kapitał własny	1,70	1,94
3. Rentowność sprzedaży netto (w %) wynik finansowy netto : przychody ze sprzedaży	0,30	0,36
4. Wskaźnik płynności finansowej - I majątek obrotowy x ogółem: zobowiązania krótkoterminowe**	1,68	1,59
5. Wskaźnik płynności finansowej - II majątek obrotowy ogółem - zapasy : zobowiązania krótkoterminowe**	1,22	1,12
6. Stopa zadłużenia (w %) zobowiązania ogółem*** : wartość aktywów	45,25	46,08

* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

*** zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych

C.II. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Spółki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniosły 697.591 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 40.563 tys. zł, tj. o 6,17%.

Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa znaczącej zmianie.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł w badanym okresie 659.180 tys. zł i stanowił 94,49% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 93,54%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 44.617 tys. zł., tj. o 7,26%.

Koszt sprzedaży wyniosły w badanym okresie 24.533 tys. zł i stanowiły 3,52% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 4,41%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te zmniejszyły się w roku badanym o 4.437 tys. zł., tj. o 15,32%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w badanym okresie 4.537 tys. zł i stanowiły 0,65% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 0,66%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 207 tys. zł., tj. o 4,78%.

W badanym okresie Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 2.113 tys. zł, co w porównaniu okresem poprzednim oznacza spadek o 11,63%. Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności majątku z 0,97% w ubiegłym roku do 0,78%, sprzedaży netto z 0,36% do 0,30%, jak również kapitału własnego z 1,94% do 1,70%.

Suma bilansowa na ostatni dzień badanego okresu w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 26.023 tys. zł, kształtując się na poziomie 272.410 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim spadek rzeczowych aktywów trwałych o 377 tys. zł przy jednoczesnym wzroście wartości zapasów o 2.679 tys. zł oraz należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych 34.162 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje na zmniejszony udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej i zmieniła się głównie w wyniku wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 25.671 tys. zł.

W badanym okresie zwiększeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia wzrósł z poziomu 1,59 do poziomu 1,68, natomiast wskaźnik płynności II stopnia wzrósł z 1,12 w okresie poprzednim do 1,22 w okresie badanym.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

Aktywa trwałe w kwocie **65 710 tys. zł**

stanowią 24,12% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się głównie rzeczowe aktywa trwałe i pozostałe aktywa niefinansowe. Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie wybranych pozycji.

Pozostałe aktywa niefinansowe **31 583 tys. zł**

stanowią 11,59% sumy bilansowej

Na pozycję pozostałych aktywów finansowych składa się sieć dystrybucyjna w kwocie 27.375 tys. zł oraz znak towarowy w kwocie 4.200 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych składników aktywów niematerialnych, na podstawie którego stwierdzono, że posiadane aktywa nie utraciły wartości.

W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wykazane zostały szczegółowe zmiany stanu pozostałych aktywów finansowych.

Nieruchomości inwestycyjne **3 215 tys. zł**

stanowią 1,18% sumy bilansowej

W pozycji nieruchomości inwestycyjne Spółka prezentuje wartość gruntów w miejscowości Bielsko Biała, które w ocenie Spółki zostały nabyte w celach inwestycyjnych.

Posiadane przez Spółkę grunty zostały przeszacowane do wartości godziwej.

Noty dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego opisują zmiany inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych **6 604 tys. zł**

stanowią 2,42% sumy bilansowej

Na wartość pozycji składają się udziały w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. Sp. k. w kwocie 6.511 tys. zł oraz udziały w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. w kwocie 92 tys. zł.

Wartość pozycji bilansowej uległa zwiększeniu o kwotę 31 tys. zł na skutek wyceny udziałów metodą praw własności.

Aktywa obrotowe o wartości **206 700 tys. zł**

stanowią 75,88% sumy bilansowej

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są zapasy i należności krótkoterminowe.

Zapasy w kwocie **56 352 tys. zł**

stanowią 20,69% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się produkty gotowe i towary. Zarząd Spółki potwierdził w swoim oświadczeniu, że poza zapasami objętymi odpisem aktualizującym, nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowej zapasów znajdujących się w magazynach Spółki. Łączna wartość odpisów aktualizujących na dzień bilansowy wynosi: dla towarów 3.009 tys. zł oraz dla wyrobów gotowych 382 tys. zł. Odpisy zostały utworzone w związku z długotrwałym okresem zalegania.

Na zapasach wyrobów gotowych i towarów ustanowiono zastawy rejestrowe w kwocie 35.000 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie **128 863 tys. zł**
stanowią 47,30% sumy bilansowej

Należności z tytułu dostaw i usług w całości dotyczą należności o terminie płatności do 12 miesięcy.
Na wartość należności z tytułu dostaw i usług składają się należności od jednostek powiązanych w kwocie 372 tys. zł (w poprzednim okresie 614 tys. zł) oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 121.052 tys. zł (w poprzednim okresie 88.184 tys. zł).

Struktura wiekowa należności handlowych została przedstawiona w nocie objaśniającej tą pozycję bilansu.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.277 tys. zł, które zdaniem Zarządu Spółki, zapewnią pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

D.II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

Kapitał (fundusz) własny w kwocie **123 992 tys. zł**
stanowi 45,52% sumy bilansowej

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, będącym integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie **145 148 tys. zł**
stanowią 53,28% sumy bilansowej

Kredyty i pożyczki w kwocie **39 740 tys. zł**
stanowią 14,59% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczek w części przypadającej do spłaty w ciągu kolejnych 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Wzrost salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do roku ubiegłego o 14.479 tys. zł wynikał głównie ze zwiększonej kwoty wykorzystania kredytów w rachunkach bieżących.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie **83 338 tys. zł**
stanowią 30,59% sumy bilansowej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyrażone w walucie obcej, zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy i stanowiły kwotę 34.873 tys. zł (w poprzednim okresie 41.623 tys. zł).

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

D.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - PRZYCHODY I KOSZTY

Poniżej omówiono te pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów **697 591 tys. zł**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 697.591 tys. zł, i były one wyższe o 40.563 tys. zł (wzrost o 6,17%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody te obejmują przede wszystkim przychody z dystrybucji sprzętu komputerowego pochodzenia zewnętrznego, a także podzespołów i akcesoriów w kwocie 547.203 tys. zł (w poprzednim okresie 582.749 tys. zł) oraz ze sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji w kwocie 145.802 tys. zł (w poprzednim okresie 69.011 tys. zł).

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Koszt własny sprzedaży **659 180 tys. zł**

W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o 44.617 tys. zł, tj. o 7,26% co spowodowane było zwiększeniem wartości wolumenu sprzedaży.

W roku obrotowym nastąpił wzrost - w stosunku do roku poprzedniego - marży na sprzedaży towarów, która wyniosła 6,12%, przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wynosiła 5,38%. Marża na sprzedaży liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Podatek dochodowy **574 tys. zł**

Podatek dochodowy za 2013 rok wyniósł 1.332 tys. zł. Nadpłata podatku wyniosła 151 tys. zł.

Wynik brutto został obciążony podatkiem bieżącym w kwocie 1.332 tys. zł i uznany podatkiem odroczonym w wysokości 758 tys. zł.

E - POZOSTAŁE SKŁADNIKI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

E.I. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 471 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

E.II. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku, stwierdza się zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 13 308 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

E.III. INFORMACJA DODATKOWA

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133).

E.IV. OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 roku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) oraz wymagane przepisami 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 10 lutego 2014 do 14 lutego 2014 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadził biegły rewident: Michał Rudowski, Numer ewidencyjny 11046, aplikant Aleksandra Szumska oraz asystenci Małgorzata Łukasik, Mariola Galińska i Ewa Bielska.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym niepewności w zakresie wysokości wpływu ostatecznych decyzji organów skarbowych dotyczących przeprowadzonej kontroli podatku od towarów i usług na wysokość kapitałów własnych Spółki.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 3 kolejno numerowanych stron - od 1 do 3,
2. raport zawierający się na stronach od 4 do 17 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Michał Rudowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11046

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038
Członek Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 21 marca 2014 r.