

## OPINIA 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. z siedzibą w miejscowości Zakręt (zwanej dalej Spółką), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **247 684 tys. zł**
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 wykazujące zysk netto w wysokości **4 931 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **2 878 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **4 978 tys. zł**
6. noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki NTT SYSTEM S.A..

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności - jeśli jest wymagane - spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.), zwanej dalej «ustawą o rachunkowości».

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- \* rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.),
- \* 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 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.

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 2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 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.

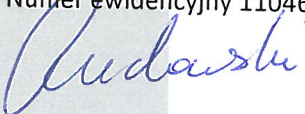
Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne 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



**Piotr Witek**  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9631  
Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 21 marca 2016 r.

# **RAPORT**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZA OKRES**

**od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015**

**NTT SYSTEM S.A.**

w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89



## 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 działalność

Spółka NTT System S.A. powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego 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, Identyfikator wydruku: RP/220535/20/20160316191901.

### 3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 113-25-18-415, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 15854360.

### 4. Władze Jednostki

Władzami Jednostki są:

- \* Walne Zgromadzenie,
- \* Rada Nadzorcza,
- \* Zarząd.

#### Zarząd Spółki jest wieloosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- \* **Prezes Zarządu** Tadeusz Kurek,
- \* **Wiceprezes Zarządu** Jacek Kozubowski,
- \* **Wiceprezes Zarządu** Witold Markiewicz,
- \* **Wiceprezes 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.

### 5. Kapitał zakładowy Spółki

- 5.1. Kapitał zakładowy wynosi 83.100 tys. zł i dzieli się na 13.850.000 akcji, każda o wartości nominalnej 6,00 złotych.

Emisje akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2015

Seria akcji	Ilość akcji	Wartość w tys. zł
seria D - akcje zwykłe	13 850 000	83 100
<b>Suma</b>	<b>13 850 000</b>	<b>83 100</b>

Akcje nie są uprzywilejowane.

- 5.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Walne Zgromadzenie uchwałą Nr 5 z dnia 18 maja 2015 r. postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2014 rok w kwocie 2.052.202,95 zł na wypłatę dywidendy.

Akcje spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zmiany w strukturze własności następują w ramach transakcji giełdowych.



**13. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015:**

- 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 Jednostki, 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. zm.),
- uchwałą nr 28/07/2015 z dnia 28 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza na podstawie statutu oraz regulaminu rady nadzorczej dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2015, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości,
- podstawa przeprowadzenia badania - umowa nr 17/B/2015 zawarta w dniu 10 sierpnia 2015 roku.

**14. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych**

Zarząd Jednostki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz niezrealizowaniu 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 Jednostka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Jednostki 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 2015 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 wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność 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 Jednostka przeprowadziła inwentaryzacje aktywów, kapitału własnego i zobowiązań z tym:

\* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2015:

- towarów handlowych, - wyrobów gotowych, - gotówki w kasie,

\* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 grudnia 2015:

- rozrachunków z dostawcami i odbiorcami, - kredytów, - środków pieniężnych w banku,

Obserwowaliśmy inwentaryzację towarów i wyrobów gotowych w dniu 4 stycznia 2016 r.

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

Do poprawności przeprowadzenia inwentaryzacji, ich udokumentowania i rozliczeń biegły uwag nie wnosi.

**B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE**

W okresie objętym badaniem miały miejsce następujące kontrole zewnętrzne:

- \* W dniu 30 listopada 2015 roku, na podstawie postanowienia o wszczęciu kontroli z dnia 20 sierpnia 2013 roku, Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (UKS) wskazującą na nieprawidłowości w rozliczeniu podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2009 roku i tym samym zaległość podatkową z tego tytułu. Na dzień badania Decyzja Dyrektora UKS nie jest prawomocna i wynikające z niej zobowiązanie nie jest wymagalne. W dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka wniosła odwołanie od powyższej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej, wnosząc o uchylenie i umorzenie postępowania podatkowego wobec stwierdzenia braku nieprawidłowości w rozliczeniach Spółki.



## CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

### C. I DANE FINANSOWE

	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>60 681</b>	<b>24,50%</b>	<b>59 645</b>	<b>24,76%</b>
- rzeczowe aktywa trwałe	20 560	8,30%	21 089	8,75%
- nieruchomości inwestycyjne	3 215	1,30%	3 215	1,33%
- pozostałe aktywa niematerialne	31 727	12,81%	31 876	13,23%
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0,00%	1 192	0,49%
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 179	2,09%	2 273	0,94%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>187 003</b>	<b>75,50%</b>	<b>181 257</b>	<b>75,24%</b>
- zapasy	62 003	25,03%	44 464	18,46%
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	81 950	33,09%	106 250	44,11%
- pozostałe aktywa finansowe	50	0,02%	0	0,00%
- bieżące aktywa podatkowe	1 567	0,63%	0	0,00%
- pozostałe aktywa	18 227	7,36%	12 315	5,11%
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 206	9,37%	18 228	7,57%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>247 684</b>	<b>100,00%</b>	<b>240 902</b>	<b>100,00%</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>129 812</b>	<b>52,41%</b>	<b>126 934</b>	<b>52,69%</b>
- kapitał podstawowy	83 100	33,55%	83 100	34,50%
- kapitał zapasowy	33 526	13,54%	33 526	13,92%
- kapitał rezerwowy	10 158	4,10%	10 158	4,22%
- zyski zatrzymane	4 931	1,99%	2 942	1,22%
- niepodzielony wynik finansowy	-1 903	-0,77%	-2 792	-1,16%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 849</b>	<b>1,96%</b>	<b>1 448</b>	<b>0,60%</b>
- rezerwa na podatek odroczonego	4 740	1,91%	1 339	0,56%
- rezerwy długoterminowe	109	0,04%	109	0,05%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>113 023</b>	<b>45,63%</b>	<b>112 520</b>	<b>46,71%</b>
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81 758	33,01%	51 931	21,56%
- krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0,00%	35 917	14,91%
- pozostałe zobowiązania finansowe	74	0,03%	6	0,00%
- bieżące zobowiązania podatkowe	0	0,00%	1 676	0,70%
- rezerwy krótkoterminowe	12 028	4,86%	15 765	6,54%
- przychody przyszłych okresów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	19 163	7,74%	7 225	3,00%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>117 872</b>	<b>47,59%</b>	<b>113 968</b>	<b>47,31%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>247 684</b>	<b>100,00%</b>	<b>240 902</b>	<b>100,00%</b>

	01.01.2015-31.12.2015		01.01.2014-31.12.2014	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Przychody netto ze sprzedaży	679 310	100,00%	725 556	100,00%
-w tym przychód ze sprzedaży produktów i usług	87 998	12,95%	117 061	16,13%
Koszty własny sprzedaży	642 774	94,62%	684 468	94,34%
<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>36 536</b>	<b>5,38%</b>	<b>41 088</b>	<b>5,66%</b>
<b>ZYSK ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>10 942</b>	<b>1,61%</b>	<b>11 856</b>	<b>1,63%</b>
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>7 556</b>	<b>1,11%</b>	<b>7 550</b>	<b>1,04%</b>
<b>ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>5 982</b>	<b>0,88%</b>	<b>4 700</b>	<b>0,65%</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>5 661</b>	<b>0,83%</b>	<b>4 766</b>	<b>0,66%</b>
Podatek dochodowy	730	0,11%	1 824	0,25%
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>4 931</b>	<b>0,73%</b>	<b>2 942</b>	<b>0,41%</b>

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	2015	2014
<b>1. Rentowność majątku (w %)</b> wynik finansowy netto : suma aktywów	1,99	1,22
<b>2. Rentowność kapitału własnego (w %)</b> wynik finansowy netto : kapitał własny	3,80	2,31
<b>3. Rentowność sprzedaży netto (w %)</b> wynik finansowy netto : przychody ze sprzedaży	0,73	0,41
<b>4. Wskaźnik płynności finansowej - I</b> majątek obrotowy ogółem : zobowiązania krótkoterminowe	1,65	1,61
<b>5. Wskaźnik płynności finansowej - II</b> majątek obrotowy ogółem - zapasy : zobowiązania krótkoterminowe	1,11	1,22
<b>6. Stopa zadłużenia (w %)</b> zobowiązania ogółem : wartość aktywów	47,59%	47,31%
<b>7. Szybkość obrotu należności (w dniach)</b> należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności x 365 dni : przychody ze sprzedaży	44	53
<b>8. Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)</b> Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania x 365 dni : koszt własny sprzedaży	46	28
<b>9. Szybkość obrotu zapasami (w dniach)</b> zapasy x 365 dni : koszt własny sprzedaży	35	24

## C.II. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

### Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Jednostki 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 679.310 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zmniejszyły się o 46.246 tys. zł, tj. o 6,37%.*

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

*Koszt własny sprzedaży wyniósł w badanym okresie 642.774 tys. zł i stanowił 94,62% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 94,34%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten zmniejszył się w roku badanym o 41.694 tys. zł, tj. o 6,09%.*

*Koszty sprzedaży wyniosły w badanym okresie 21.126 tys. zł i stanowiły 3,11% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 3,42%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te zmniejszyły się w roku badanym o 3.695 tys. zł, tj. o 14,89%.*

*Koszty ogólnego zarządu wyniosły w badanym okresie 4.468 tys. zł i stanowiły 0,66% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 0,61%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 57 tys. zł, tj. o 1,29%.*

*W badanym okresie Jednostka wypracowała zysk netto o wartości 4.931 tys. zł. Podobnie jak w poprzednim okresie z tym, że zysk netto wyniósł 2.942 tys. zł. Fakt ten wpłynął na zmianę wskaźników rentowności: majątku z 1,22% w ubiegłym roku do 1,99%, sprzedaży netto z 0,41% do 0,73%, jak również kapitału własnego z 2,32% do 3,80%.*

*Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w badanym okresie, wyniósł -3.386 tys. zł. Natomiast wynik na działalności finansowej, w badanym okresie, wyniósł -1.574 tys. zł.*

*Suma bilansowa w badanym okresie, w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 6.782 tys. zł i kształtuje się na poziomie 247.684 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy, w porównaniu z okresem poprzednim: spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 24.300 tys. zł, wzrost zapasów o 17.539 tys. zł, wzrost pozostałych aktywów o 5.912 tys. zł, wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 4.978 tys. zł.*

*Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego, jako źródła finansowania działalności gospodarczej. W porównaniu do poprzedniego okresu zmieniła się głównie w wyniku: wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 29.827 tys. zł oraz wzrostu przychodów przyszłych okresów i pozostałych rozliczeń międzyokresowych o 11.938 tys. zł.*

*W badanym okresie - w stosunku do okresu poprzedniego wskaźnik płynności finansowej I stopnia wzrósł z poziomu 1,61 w okresie poprzednim, do poziomu 1,65 w okresie badanym, wartość wskaźnika płynności II stopnia spadła z poziomu 1,22 w okresie poprzednim do 1,11.*

*Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach wzrosła z 28 dni w roku poprzednim do 46 dni w roku badanym. Wartość wskaźnika obrotu należnościami zmniejszyła się z 53 dni w okresie poprzednim do 44 dni w okresie badanym. Natomiast wartość wskaźnika obrotu zapasami w dniach wzrosła z 24 dni w okresie poprzednim do 35 dni w okresie badanym.*

*Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych 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

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

### **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA**

**Aktywa trwałe w kwocie** 60 681 tys. zł  
**stanowią 24,50% sumy bilansowej**

Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej lub na istotne zmiany, jakie miały miejsce w porównaniu do poprzedniego okresu poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie wybranych pozycji:

**Pozostałe aktywa niematerialne** 31 727 tys. zł  
**stanowią 12,81% sumy bilansowej**

Wśród pozostałych aktywów niematerialnych w bilansie występują głównie: sieć dystrybucyjna w kwocie 27.375 tys. zł oraz znak towarowy w kwocie 4.200 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 niematerialnych.

**Aktywa obrotowe o wartości** 187 003 tys. zł  
**stanowią 75,50% sumy bilansowej**

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są:

**Zapasy w kwocie** 62 003 tys. zł  
**stanowią 25,03% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się produkty gotowe i towary. Przeprowadzony na koniec okresu obrotowego test trwałej utraty wartości zapasów wykazał konieczność utworzenia odpisów aktualizujących. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość odpisów aktualizujących zapasy wynosi 5.471 tys. zł.

Na zapasach wyrobów gotowych i towarów ustanowiono zastawy rejestrowe w kwocie 28.000 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

**Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w kwocie** 81 950 tys. zł  
**stanowią 33,09% sumy bilansowej**

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 78.736 tys. zł oraz inne należności na kwotę 3.214 tys. zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość należności krótkoterminowych zmalała o 24.300 tys. zł.

Spadek salda należności z tytułu dostaw i usług wynikał głównie ze zmniejszonej w stosunku do roku ubiegłego wartości sprzedaży.

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

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

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie, która zdaniem Zarządu Spółki, zapewnia pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

Uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 1.540 tys. zł.

### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

**Kapitał (fundusz) własny w kwocie** **129 812 tys. zł**  
**stanowi 52,41% 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 razem w kwocie** **117 872 tys. zł**  
**stanowią 47,59% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze:

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie** **81 758 tys. zł**  
**stanowią 33,01% sumy bilansowej**

Zobowiązania te dotyczą zobowiązań w walucie krajowej w kwocie 24.726 tys. zł oraz w walucie obcej w kwocie 57.032 tys. zł. Zobowiązania wyrażone w walucie obcej, zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Struktura walutowa zobowiązań handlowych została przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

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

### **D.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - PRZYCHODY**

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy lub które w sposób istotny zmieniły się w stosunku do roku ubiegłego.

#### **Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

**Przychody ze sprzedaży** **679 310 tys. zł**

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat.

W okresie badanym w stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 46.246 tys. zł tj. o 6,37%.

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

### **D.IV. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - KOSZTY**

Jednostka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

**Koszt własny sprzedaży** **642 774 tys. zł**

W roku obrotowym marża na sprzedaży wyniosła 5,68% przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wyniosła 6,00%. Marża na sprzedaży liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych zapasów.

Koszt własny sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego uległ zmniejszeniu o 6,09% na skutek zmniejszenia wielkości sprzedaży w 2015 roku.

**Podatek dochodowy** **730 tys. zł**

Wynik brutto został obciążony podatkiem bieżącym w kwocie 235 tys. zł i obciążony podatkiem odroczonym w wysokości 495 tys. zł.

## **E - POZOSTAŁE SKŁADNIKI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **E.I. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

W wyniku przeprowadzonego badania zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 2 878 tys. zł.

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

### **E.II. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 stwierdza się zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 4 978 tys. zł.

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

**E.III. INFORMACJA DODATKOWA I SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 ze zm.) 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).

Sprawozdanie z działalności na dzień 31 grudnia 2015 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 ze zm.) 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 Jednostki w okresie od 15 do 19 lutego 2016 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident: Michał Rudowski, Numer ewidencyjny 11046, aplikant Aleksandra Szumska oraz asystenci Małgorzata Łukasik i Justyna Zackiewicz.

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 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**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 2 kolejno numerowanych stron - od 1 do 2,
2. raport zawierający się na stronach od 3 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

**Piotr Witek**

Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9631  
Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 21 marca 2016 r.