

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

NTT System S.A.

z siedzibą w miejscowości Zakręt

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 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
234 935 tys. zł
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę netto w wysokości
-6 765 tys. zł
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
-1 730 tys. zł
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę
11 381 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 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami - 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.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A.
za rok obrotowy 2010

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- * 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 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 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 2009 roku, Nr 33, poz. 259).
- d/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A.
za rok obrotowy 2010

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Spółki oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Spółka skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Ponadto w bieżącym okresie Spółka wniosła wyżej wymienione prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności posadowionego tam budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6 mln zł, jako wkład niepieniężny do Spółki komandytowej. Zbycie przeszacowywanego gruntu skutkowało przeniesieniem kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych z pominięciem rachunku zysków i strat.

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 2009 roku, Nr 33, poz. 259), 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*

Krzysztof Kurkowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11923

Monika Toczek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11126

Członek Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 29 kwietnia 2011 roku

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

NTT System S.A.

w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	7
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	8
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	13
B.I.	<i>System rachunkowości</i>	13
B.II.	<i>Inwentaryzacja</i>	14
B.III.	<i>Kontrole zewnętrzne</i>	14
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	15
C. I.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	15
C. II.	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	16
C. III.	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	17
C. IV.	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	19
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
D.I.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa</i>	22
D.II.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa</i>	24
D.III.	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	26
D.IV.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	27
D.V.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	27
D.VI.	<i>Noty objaśniające do sprawozdania finansowego</i>	27
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	27
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	28

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NTT System S.A. sporządzony przez:

Kluczowego Biegłego Rewidenta Krzysztofa Kurkowskiego, Numer ewidencyjny 11923

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku było przedmiotem badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Jednostka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z art. 45 ust. 1a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **234 935 tys. zł**
- * sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 wykazujące stratę netto w wysokości **-6 765 tys. zł**
- * Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-1 730 tys. zł**
- * Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **11 381 tys. zł**
- * Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Uchwałą Nr 1/15/07/2010 z dnia 15 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki NTT System S.A., dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o. o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2010, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie wstępne i zasadnicze zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki NTT System S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o. o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, a NTT System S.A. z siedzibą w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89.

CZEŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

NTT System S.A. z siedzibą w miejscowości Zakręt, przy 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.

Ostatni wypis z krajowego rejestru sądowego został dokonany dnia 11 lutego 2011 roku

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

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

W skład **Rady Nadzorczej** w okresie do 7 października 2010 roku wchodził:

Przemysław Gadomski	Przewodniczący Rady
Jerzy Rey	Wiceprzewodniczący Rady
Davinder Singh Loomba	Członek Rady
Andrzej Rymuza	Członek Rady
Grzegorz Kurek	Członek Rady

W skład **Rady Nadzorczej** w okresie od 8 października 2010 roku do dnia wydania opinii wchodził:

Przemysław Paweł Fabiś	Przewodniczący Rady
Davinder Singh Loomba	Wiceprzewodniczący Rady
Gołubowski Krzysztof	Członek Rady
Andrzej Rymuza	Członek Rady
Grzegorz Kurek	Członek Rady

Zarząd Spółki jest wieloosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są - w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch Członków Zarządu łącznie lub jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem, natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego - Członek Zarządu samodzielnie.

Obowiązki głównego księgowego pełni Pani Barbara Malczewska.

4. Kapitał zakładowy Spółki

- 4.1. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 83.100.000,00 zł i dzieli się na 55.400.000 akcji zwykłych, każda o wartości nominalnej 1,50 złotych.

Akcjonariuszami według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Tadeusz Kurek	13 234 500	19 851 750,00 zł
Davinder Singh Loomba	13 234 500	19 851 750,00 zł
Andrzej Kurek	10 007 355	15 011 032,50 zł
Przepiórzyńska Małgorzata wraz z mężem Andrzejem Rymuzą	4 577 250	6 865 875,00 zł
pozostali	14 346 395	21 519 592,50 zł
Suma	55 400 000	83 100 000,00 zł

Akcje o wartości 83.100.000,00 zł nie są uprzywilejowane.

Powyżej przedstawiono reprezentację akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego następują w ramach transakcji przeprowadzanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, na której notowane są akcje Spółki NTT System S.A.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano pokrycie straty netto w kwocie 6.765 tys. zł zyskiem lat następnych.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- * UAB NTT System Baltija Sp. z o.o. z siedzibą w Wilnie, Litwa;
- * NTT System Montaż 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. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wynosiło 217 etatów. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 176 osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * 26.20.Z. produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- * 33.13.Z. naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- * 46.51.Z. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- * 46.52.Z. sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- * 47.41.Z. sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * 49.41.Z. transport drogowy towarów,
- * 62.09.Z. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- * 70.22.Z. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- * 95.11.Z. naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

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

9. 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

Decyzją Urzędu Statystycznego w Warszawie, z dnia 10 listopada 2004 roku Spółka NTT System S.A. otrzymała numer statystyczny:

REGON 1 5 8 5 4 3 6 0

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu i uzyskało opinię z zastrzeżeniami i z uzupełniającym objaśnieniem.

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 196 107 tys. zł
- stratą netto -3 659 tys. zł

zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 roku.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 5 z dnia 28 czerwca 2010 roku postanowiło pokryć stratę netto za rok 2009 w kwocie 3.659 tys. zł niepodzielonym zyskiem z lat poprzednich w kwocie 1.600 tys. zł a pozostałą wysokość, tj. o 2.059 tys. zł kapitałem zapasowym.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie	dnia 8 lipca 2010 roku
Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawie w Warszawie	dnia 20 sierpnia 2010 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało wysłane do Monitora Polskiego B w dniu 22 kwietnia 2011 roku.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Krzysztof Kurkowski, Numer ewidencyjny 11923;
- 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.),
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 18/B/10 zawarta w dniu 19 lipca 2010 roku.

15. Oświadczenie Zarządu i 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 powiadomieniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

W czasie przeprowadzonego badania nie nastąpiły istotne ograniczenia jego zakresu.

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

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 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.

Dokonałiśmy 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 Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

* w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów według stanu na dzień 30 listopada 2010 roku:

- rozrachunków z odbiorcami,
- rozrachunków z dostawcami,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- środków pieniężnych w banku,
- kredytów,

Obserwowaliśmy inwentaryzację towarów i wyrobów gotowych w dniu 3 stycznia 2011 roku.

Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych drogą spisu z natury.

B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W dniach 25 - 28 stycznia oraz 1-4; 8 i 9 lutego miała miejsce kontrola Trzeciego Urzędu Skarbowego w Radomiu, której przedmiotem była zasadność zwrotu podatku od towarów i usług za listopad 2010. Przeprowadzona kontrola nie wykazała istotnych nieprawidłowości.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		Stan na			
		31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
Wyszczególnienie		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Aktywa trwałe		66 686	28,38	59 884	30,54
Wartości niematerialne		31 589	13,45	31 602	16,11
Rzeczowe aktywa trwałe		22 985	9,78	23 685	12,08
Nieruchomości inwestycyjne		3 172	1,35	2 773	1,41
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		6 100	2,60	0	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 840	1,21	1 824	0,93
Aktywa obrotowe		168 249	71,62	136 223	69,46
Zapasy		50 373	21,44	56 569	28,85
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		96 579	41,11	74 053	37,76
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		620	0,26	193	0,00
Pozostałe aktywa finansowe		7 933	3,38	3 975	2,03
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0,00	70	0,04
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 744	5,42	1 363	0,70
SUMA AKTYWÓW		234 935	100,00	196 107	100,00

PASywa		31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Wyszczególnienie					
Kapitał własny		120 374	51,24	122 104	62,26
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		120 374	51,24	122 104	62,26
Kapitał podstawowy		83 100	35,37	83 100	42,37
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji zwykłych		25 201	0,00	25 201	12,85
Kapitał zapasowy		11 825	5,03	13 884	7,08
Kapitały rezerwowe		6 658	2,83	6 109	3,12
Wynik finansowy roku obrotowego		-6 765	-2,88	-3 659	-1,87
Niepodzielony wynik finansowy z lat poprzednich		355	0,15	-2 531	-1,29
Zobowiązania		114 561	48,76	74 003	37,74
Zobowiązania długoterminowe		3 715	1,58	2 615	1,33
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 640	1,55	2 540	1,30
Pozostałe rezerwy długoterminowe		75	0,03	75	0,04
Zobowiązania krótkoterminowe		110 846	47,18	71 388	36,40
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		23 377	9,95	9 249	4,72
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		40	0,02	0	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		86 880	36,98	60 229	30,71
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		468	0,20	1 910	0,97
Przychody przyszłych okresów		81	0,03	0	0,00
SUMA PASYWÓW		234 935	100,00	196 107	100,00

C.II. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
(wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym			
		31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1	2	3	6	7	
Przychody ze sprzedaży	540 128	100,00	493 215	100,00	
Przychody ze sprzedaży wyrobów	46 596	8,63	94 284	19,12	
Przychody ze sprzedaży usług	6 204	1,15	4 111	0,83	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	487 328	90,22	394 820	80,05	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	511 545	94,71	451 109	91,46	
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	41 328	7,65	87 706	17,78	
Koszt sprzedanych usług	0	0,00	0	0,00	
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	470 217	87,06	363 403	73,68	
Zysk brutto ze sprzedaży	28 583	5,29	42 106	8,54	
Koszty sprzedaży	32 440	6,01	39 855	8,08	
Koszty ogólnego zarządu	3 920	0,73	4 491	0,91	
Strata ze sprzedaży	-7 777	-1,44	-2 240	-0,45	
Pozostałe przychody operacyjne	10 706	1,98	7 033	1,43	
Pozostałe koszty operacyjne	8 644	1,60	6 751	1,37	
Strata na działalności operacyjnej	-5 715	-1,06	-1 958	-0,40	
Przychody (koszty) finansowe	373	0,07	476	0,10	
Koszty finansowe	2 437	0,45	2 465	0,50	
Strata netto przed opodatkowaniem	-7 779	-1,44	-3 947	-0,80	
Podatek dochodowy	1 014	0,19	288	0,06	
część bieżąca	0	0,00	21	0,00	
część odroczone	-1 014	-0,19	-309	-0,06	
Strata netto z działalności kontynuowanej	-6 765	-1,25	-3 659	-0,74	

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.
1.	Deficytowość majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-2,88%	-1,87%
2.	Deficytowość kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-5,62%	-3,00%
3.	Deficytowość sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-1,25%	-0,74%
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,52	1,91
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,06	1,12
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,11	0,02
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług *** x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	58	53
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług ****x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	56	41
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	34	42
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	9,78%	12,08%
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	48,76%	37,74%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	180,51%	203,90%
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe*****</u> majątek trwały	186,08%	208,27%

* 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

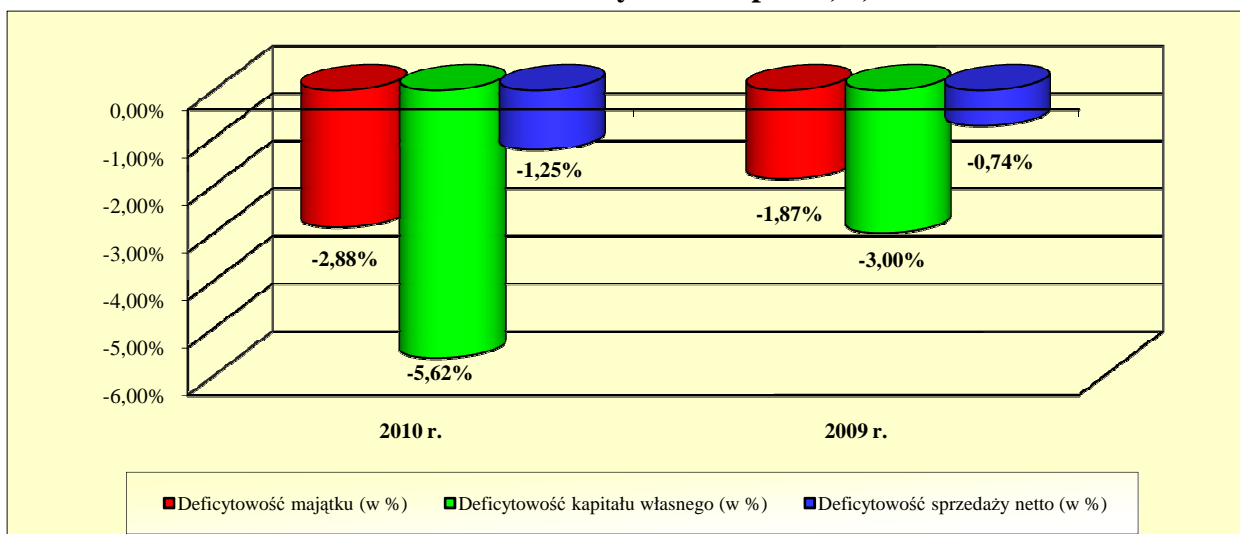
*** należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2010 roku

**** zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2010 roku

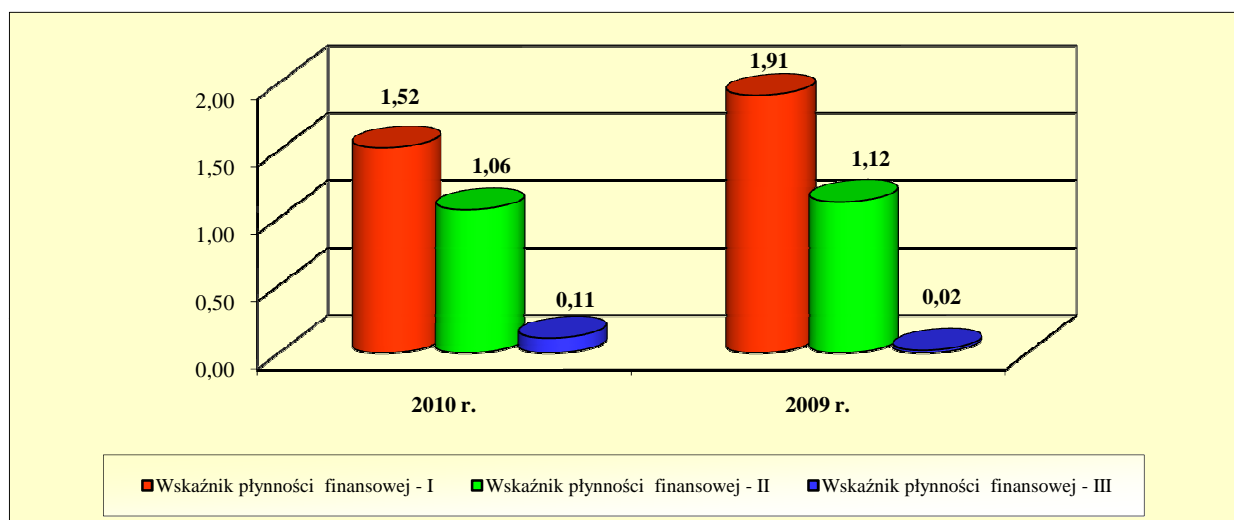
***** kapitały stałe obejmują kapitał własny i zobowiązania długoterminowe

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

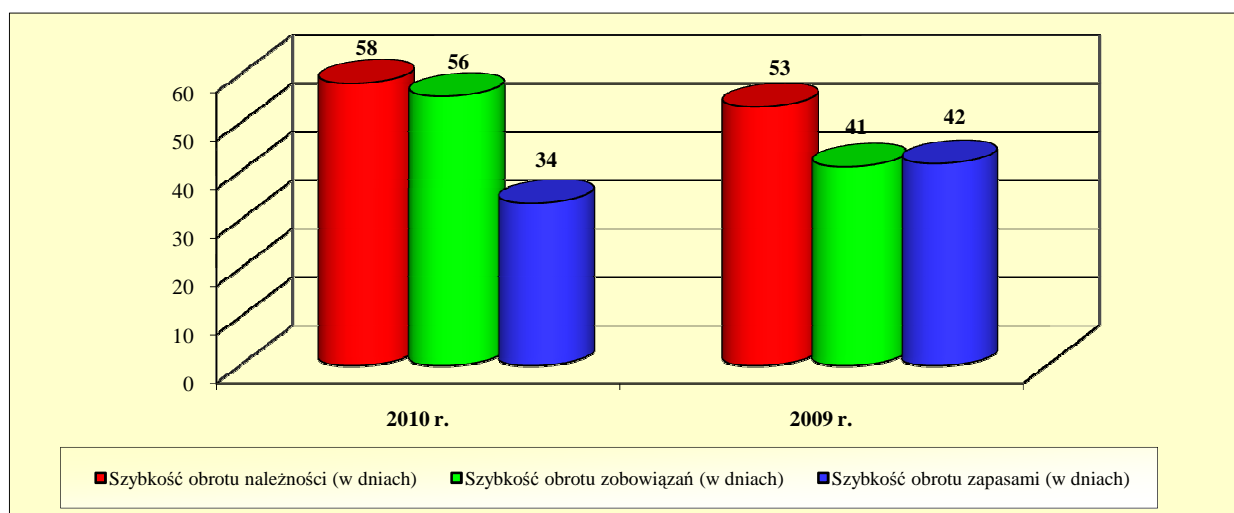
Wskaźniki deficytowości /pkt. 1, 2, 3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4, 5, 6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7, 8, 9/



C.IV. 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 okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wyniosły 540.128 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 9,51% tj. o 46.913 tys. zł. Wzrost sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem był spowodowany zwiększeniem wolumenu sprzedaży towarów.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 511.545 tys. zł i stanowił 94,71% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie stanowił 91,46%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 13,40%, tj. o 60.436 tys. zł. Na stratę ze sprzedaży w wysokości 7.777 tys. zł (w roku ubiegłym strata ze sprzedaży stanowiła 2.240 tys. zł) wpłynęły również w sposób istotny koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

Koszty sprzedaży w badanym roku zmniejszyły się o 18,60%; tj. o 7.415 tys. zł osiągając poziom 32.440 tys. zł. Na zmniejszenie tych kosztów wpłynął głównie spadek usług obcych.

Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się natomiast o 12,71%; tj. o 571 tys. zł i na koniec roku wyniosły 3.920 tys. zł. Zmniejszenie tych kosztów było spowodowane głównie spadkiem zatrudnienia i usług obcych.

Na ukształtowanie się straty przed opodatkowaniem w wysokości 7.779 tys. zł wpłynęła nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w kwocie 2.062 tys. zł oraz nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w kwocie 2.064 tys. zł.

W roku 2010 Spółka poniosła stratę netto na poziomie 6.765 tys. zł, z kolei w poprzednim okresie wyniosła ona 3.659 tys. zł. Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników deficytowości majątku z 1,87% w ubiegłym roku do 2,88%, kapitału własnego z 3,00% do 5,62%, jak również sprzedaży netto z 0,74% do 1,25%.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 38.828 tys. zł, tj. o 19,80% w stosunku do roku poprzedniego kształtując się na poziomie 234.935 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 22.526 tys. zł, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 11.381 tys. zł przy jednoczesnym spadku wartości zapasów o 6.196 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje zmniejszenie udziału kapitału własnego w finansowaniu działalności gospodarczej, który stanowi 51,24% sumy bilansowej (w poprzednim okresie stanowił 62,26%). Zmniejszenie kapitału własnego o 1.730 tys. zł, tj. o 1,42% w stosunku do roku poprzedniego spowodowane było poniesieniem straty w bieżącym okresie oraz zwiększeniem kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 549 tys. zł z tytułu przeszacowania wartości gruntów do wartości godziwej.

Struktura pasywów zmieniła się głównie w wyniku zwiększenia się zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 26.651 tys. zł oraz krótkoterminowych kredytów o 14.128 tys. zł.

W badanym okresie zmniejszeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia spadł z poziomu 1,91 do poziomu 1,52; wskaźnik płynności II stopnia spadł z 1,12 w okresie poprzednim do 1,06 w okresie badanym; natomiast wskaźnik płynności III stopnia wzrósł odpowiednio z 0,02 do 0,11.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach wzrosła z 53 dni w roku poprzednim do 58 dni w roku badanym. Zwiększyła się także wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach z 41 dni do 56 dni, z kolei zmniejszyła się wartość wskaźnika obrotu zapasami z 42 dni do 34 dni w roku badanym.

W roku 2010 zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 203,90% w roku ubiegłym do 180,51% w roku badanym, zwiększyła się natomiast stopa zadłużenia z poziomu 37,74% w roku poprzednim do 48,76% w okresie badanym.

w 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Spółki oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Spółka skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Spółka skorygowała dane porównawcze za 2009 rok.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

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 66 686 tys. zł
stanowią 17,04% sumy bilansowej**

Na wartość aktywów trwałych składają się:

**Wartości niematerialne i prawne 31 589 tys. zł
stanowią 12,57% aktywów**

Wśród wartości niematerialnych i prawnych w bilansie występuje głównie znak towarowy w kwocie 4.200 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne w kwocie 27.745 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych składników aktywów niematerialnych, na podstawie którego stwierdzono, że posiadane aktywa nie utraciły wartości.

**Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 22 985 tys. zł
stanowią 9,78% aktywów**

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią przede wszystkim grunty własne, budynki i budowle w kwocie 21.794 tys. zł. Najistotniejszą zmianą w porównaniu z rokiem ubiegłym jest zwiększenie pozycji grunty, budynki i budowle w kwocie 5.976 tys. zł wynikające z przeszacowania gruntów do wartości godziwej.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

W 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Spółki oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Spółka skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

**Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 3 172 tys. zł
stanowią 1,35% aktywów**

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.

W 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Spółki oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Spółka skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Inwestycje długoterminowe 6 100 tys. zł

Na wartość pozycji składają się głównie udział w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. Sp. k. w kwocie 6.000 tys. zł oraz udziały w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. w kwocie 100 tys. zł.

**Zapasy w kwocie 50 373 tys. zł
stanowią 21,44% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się towary w kwocie 49.073 tys. zł (w poprzednim okresie 55.193 tys. zł) oraz wyroby gotowe w kwocie 1.300 tys. zł (w poprzednim okresie 2.163 tys. zł).

Zarząd Spółki potwierdził w swoim oświadczeniu, że nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowej zapasów znajdujących się w magazynach Spółki. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała odpisów aktualizujących: wartość towarów w kwocie 443 tys. zł oraz wartość wyrobów gotowych w kwocie 46 tys. zł, w związku z długotrwałym ich zaleganiem.

Zapasy o wartości 27.000 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zaciągniętych przez Spółkę.

**Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 96 579 tys. zł
należności w kwocie
stanowią 41,11% sumy bilansowej**

Należności z tytułu dostaw i usług w całości dotyczą należności o terminie płatności do 12 miesięcy.

Na wartość pozycji bilansowej składają się należności od jednostek powiązanych w kwocie 1.206 tys. zł (w poprzednim okresie 1.396 tys. zł) oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 85.037 tys. zł (w poprzednim okresie 70.774 tys. zł).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym należności wyrażone w walucie obcej, które zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy stanowiły kwotę 2.764 tys. zł (w poprzednim okresie 2.644 tys. zł).

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.062 tys. zł, które zdaniem Zarządu Spółki, zapewnią pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

**Pozostałe aktywa w kwocie 7 933 tys. zł
stanowią 3,38% sumy bilansowej**

W okresie objętym sprawozdaniem pozostałe aktywa wzrosły o 3.958 tys. zł, tj. o 99,57% w stosunku do okresu poprzedniego. Rozliczenia te dotyczą głównie naliczonych przychodów z tytułu otrzymanych bonusów, premii i funduszy marketingowych od dostawców zagranicznych w kwocie 7.841 tys. zł.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 12 744 tys. zł
stanowią 5,42% sumy bilansowej**

Stan środków pieniężnych na dzień bilansowy był zgodny z potwierdzeniami bankowymi oraz protokołem z inwentaryzacji kasy. Spółka posiadała środki pieniężne w walucie obcej, które zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Środki pieniężne na dzień bilansowy składały się przede wszystkim z środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych w kwocie 1.525 tys. zł oraz z lokat terminowych w kwocie 11.183 tys. zł.

D.II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa

**Kapitał własny w kwocie 120 374 tys. zł
stanowi 51,24% sumy bilansowej**

Zmniejszenie kapitału własnego o 1.730 tys. zł, tj. o 1,42% w stosunku do roku poprzedniego spowodowane było poniesieniem straty w bieżącym okresie oraz zwiększeniem kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 549 tys. zł z tytułu przeszacowania wartości gruntów do wartości godziwej.

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

w 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Spółki oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Spółka skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Ponadto w bieżącym okresie Spółka wniosła wyżej wymienione prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności posadowionego tam budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6 mln zł jako wkład niepieniężny do Spółki komandytowej. Zbycie przeszacowywanego gruntu skutkowało przeniesieniem kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych z pominięciem rachunku zysków i strat.

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 110 846 tys. zł stanowią 47,18% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się między innymi:

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 23 377 tys. zł stanowią 9,95% sumy bilansowej

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

Wzrost salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów w stosunku do roku ubiegłego o 14.128 tys. zł wynikał głównie ze zwiększonej kwoty wykorzystania kredytów w rachunkach bieżącym.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 86 880 tys. zł stanowią 40,23% sumy bilansowej

Na pozycję składają się zobowiązania z tytułu dostaw i usług o terminie płatności do 12 miesięcy i w całości dotyczą rozrachunków z jednostkami pozostałymi.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zobowiązania wyrażone w walucie obcej, zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy i stanowiły kwotę 16.570 tys. zł (w poprzednim okresie 27.332 tys. zł).

D.III. Sprawozdanie z całkowitych dochodów - Przychody i Koszty

Przychody ze sprzedaży w kwocie 540 128 tys. zł

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 540.128 tys. zł, i były one wyższe o 46.913 tys. zł (wzrost o 9,51%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody te składają się przede wszystkim z dystrybucji sprzętu komputerowego pochodzenia zewnętrznego w kwocie 487.328 tys. zł (w poprzednim okresie 394.820 tys. zł) oraz ze sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji w kwocie 46.596 tys. zł (w poprzednim okresie 94.284 tys. zł).

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

Koszt własny sprzedaży w kwocie 511 545 tys. zł

W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o 60.436 tys. zł, tj. o 13,40% co spowodowane było zwiększeniem wartości wolumenu sprzedaży.

W roku obrotowym nastąpił spadek - w stosunku do roku poprzedniego - marży na sprzedaży towarów, która wyniosła 3,64%, przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wynosiła 8,65%. Marża na sprzedaży liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 10 706 tys. zł

Na pozycję pozostałych przychodów operacyjnych składają się głównie przychody z tytułu bonusów, premii i funduszy marketingowych w kwocie 3.588 tys. zł, rozwiązanie rezerw na koszty w kwocie 2.145 tys. zł, oraz otrzymane odszkodowania w kwocie 1.876 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 8 644 tys. zł

Na pozycję pozostałych kosztów operacyjnych składają się głównie utworzone odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 3.861 tys. zł oraz rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych w kwocie 809 tys. zł.

Koszty finansowe w kwocie 2 437 tys. zł

Na pozycję składają się głównie: odsetki od kredytów w kwocie 1.864 tys. zł, odsetki z tytułu leasingu i faktoringu w kwocie 349 tys. zł oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 156 tys. zł.

D.IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania "Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 1.730 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane z sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

D.V. SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, stwierdza się zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.381 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

D.VI. INFORMACJA DODATKOWA

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) 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 2009 r., Nr 33, poz. 259).

CZEŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 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 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) 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 2009 r., Nr 33, poz. 259). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZEŚĆ 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 4 do 8 kwietnia 2011 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o. o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Kurkowskiego Nr ewidencyjny 11923 oraz asystentów Agnieszkę Mielczarek, Marcina Leszczyńskiego, Piotra Wardowskiego oraz Arkadiusza Leszczyńskiego.

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 wskazująca, że w 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Spółki oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Spółka skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Ponadto w bieżącym okresie Spółka wniosła wyżej wymienione prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności posadowionego tam budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6 mln zł, jako wkład niepieniężny do Spółki komandytowej. Zbycie przeszacowywanego gruntu skutkowało przeniesieniem kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych z pominięciem rachunku zysków i strat.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 3 stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 4,
2. raport zawierający się na stronach od 5 do 29 kolejno ponumerowanych 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

Krzysztof Kurkowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11923

Monika Toczek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11126

Członek Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 29 kwietnia 2011 roku