

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
179 139 tys. zł
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w wysokości
813 tys. zł
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
813 tys. zł
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
10 587 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.

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

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A.
za rok obrotowy 2011

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmian.),
- * 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011**

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

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Prezes Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2012 r.

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

NTT System S.A.

w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	6
CZEŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	7
CZEŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH	11
B.I.	<i>System rachunkowości</i>	11
B.II.	<i>Inwentaryzacja</i>	12
B.III.	<i>Kontrole zewnętrzne</i>	12
CZEŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	13
C. I.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	13
C. II.	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	14
C. III.	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	15
C. IV.	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	17
CZEŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
D.I.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa</i>	19
D.II.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa</i>	21
D.III.	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	22
D.IV.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	23
D.V.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	23
D.VI.	<i>Noty objaśniające do sprawozdania finansowego</i>	23
CZEŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA	23
CZEŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	24

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011

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

Biegłego Rewidenta Krzysztofa Kurkowskiego

Numer ewidencyjny 11923

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

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 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **179 139 tys. zł**
- * Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w wysokości **813 tys. zł**
- * Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zwiększenie kapitału własnego o kwotę **813 tys. zł**
- * Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **10 587 tys. zł**
- * Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Uchwałą Nr 1/07/07/2011 z dnia 7 lipca 2011 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 2011, 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.

Podczas badania sprawozdania finansowego przedłożono wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 lutego 2012 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

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

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

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 w okresie do 7 października 2011 wchodził:

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

W skład **Zarządu** w okresie od 8 października 2011 roku do dnia wydania opinii wchodził:

Tadeusz Kurek	Prezes 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 do dnia 30 kwietnia 2011 pełniła Pani Barbara Malczewska, natomiast od dnia 1 maja 2011 głównym księgowym został Pan Arkadiusz Garwoła.

4. Kapitał zakładowy Spółki

4.1. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 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
pozostali	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:

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano przeznaczenie zysku netto na pokrycie strat lat poprzednich w kwocie 813 tys. zł.

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. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wynosiło 154 etaty. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 148 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 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 234 935 tys. zł
- stratą netto -6 765 tys. zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 4 z dnia 4 lipca 2011.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 5 z dnia 4 lipca 2011 roku postanowiło pokryć stratę netto za rok 2010 w kwocie 6.765 tys. zł niepodzielonym zyskiem z lat poprzednich w kwocie 355 tys. zł a w pozostałej wysokości, tj. 6.410 tys. zł strata pokryta zostanie zyskami przyszłych okresów obrotowych.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

III Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu	dnia 13 lipca 2011 roku
Sądu Rejonowego dla M.st. Warszawie w Warszawie	dnia 26 sierpnia 2011 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 346 z dnia 26 stycznia 2012 roku.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r.

- 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 14/B/2011 zawarta w dniu 25 lipca 2011 roku.

15. 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 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 I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 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, 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 2011 r.:

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

* w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów według stanu na dzień 31 października 2011 r.:

- rozrachunków z odbiorcami,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów i banków według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- środków pieniężnych w banku,
- rozrachunków z dostawcami,
- kredytów.

Obserwowaliśmy inwentaryzację towarów i wyrobów gotowych w dniu 3 stycznia 2012 roku.

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 dniach od 25.01.2011 do 09.02.2011 miała miejsce kontrola Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu, której przedmiotem była kontrola zasadności podatku od towarów i usług za listopad 2010 roku.

* W dniach od 12.07.2011 do 29.07.2011 miała miejsce kontrola Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego Radomiu, której przedmiotem była kontrola zasadności podatku od towarów i usług za maj 2011 roku.

Przeprowadzone kontrole nie wykazały istotnych nieprawidłowości.

* W dniu 19 lipca 2011 rozpoczęła się kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, której przedmiotem jest prawidłowość deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od lipca 2008 do grudnia 2008. Na dzień badania zasadniczego kontrola nie zakończyła się.

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

C.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		Stan na			
		31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
Wyszczególnienie		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Aktywa trwałe		66 290	37,00	66 686	28,38
Wartości niematerialne		31 598	17,64	31 589	13,45
Rzeczowe aktywa trwałe		22 388	12,50	22 985	9,78
Nieruchomości inwestycyjne		3 172	1,77	3 172	1,35
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		6 603	3,69	6 100	2,60
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 529	1,41	2 840	1,21
Aktywa obrotowe		112 849	63,00	168 249	71,62
Zapasy		30 870	17,23	50 373	21,44
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		75 657	42,23	96 579	41,11
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0,00	620	0,26
Pozostałe aktywa finansowe		4 165	2,33	7 933	3,38
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 157	1,20	12 744	5,42
SUMA AKTYWÓW		179 139	100,00	234 935	100,00

PASywa		31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Wyszczególnienie					
Kapitał własny		121 187	67,65	120 374	51,24
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		121 187	67,65	120 374	51,24
Kapitał podstawowy		83 100	46,39	83 100	35,37
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji zwykłych		25 201	0,00	25 201	0,00
Kapitał zapasowy		11 825	6,60	11 825	5,03
Kapitały rezerwowe		6 658	3,72	6 658	2,83
Wynik finansowy roku obrotowego		813	0,45	-6 765	-2,88
Niepodzielony wynik finansowy z lat poprzednich		-6 410	-3,58	355	0,15
Zobowiązania		57 952	32,35	114 561	48,76
Zobowiązania długoterminowe		3 397	1,90	3 715	1,58
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 322	1,85	3 640	1,55
Pozostałe rezerwy długoterminowe		75	0,04	75	0,03
Zobowiązania krótkoterminowe		54 555	30,45	110 846	47,18
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		8 791	4,91	23 377	9,95
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		63	0,04	40	0,02
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		42 874	23,93	86 880	36,98
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		449	0,25	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 522	0,85	468	0,20
Przychody przyszłych okresów		856	0,48	81	0,03
SUMA PASYWÓW		179 139	100,00	234 935	100,00

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

Wyszczególnienie	Obroty w roku sprawozdawczym			
	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1	2	3	6	7
Przychody ze sprzedaży	640 570	100,00	540 128	100,00
Przychody ze sprzedaży wyrobów	67 768	10,58	46 596	8,63
Przychody ze sprzedaży usług	10 610	1,66	6 204	1,15
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	562 192	87,76	487 328	90,22
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	600 910	93,81	511 545	94,71
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	70 636	11,03	41 328	7,65
Koszt sprzedanych usług	0	0,00	0	0,00
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	530 274	82,78	470 217	87,06
Zysk brutto ze sprzedaży	39 660	6,19	28 583	5,29
Koszty sprzedaży	27 717	4,33	32 440	6,01
Koszty ogólnego zarządu	4 258	0,66	3 920	0,73
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 685	1,20	-7 777	-1,44
Pozostałe przychody operacyjne	2 478	0,39	10 706	1,98
Pozostałe koszty operacyjne	4 301	0,67	8 644	1,60
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 862	0,92	-5 715	-1,06
Przychody (koszty) finansowe	240	0,04	373	0,07
Koszty finansowe	4 845	0,76	2 437	0,45
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 257	0,20	-7 779	-1,44
Podatek dochodowy	-444	-0,07	1 014	0,19
część bieżąca	0,00	0,00	0,00	0,00
część odroczone	444	0,07	-1 014	-0,19
Zysk netto z działalności kontynuowanej	813	0,13	-6 765	-1,25

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	2011 r.	2010 r.
1.	Rentowność / Deficytowość majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	0,45%	-2,88%
2.	Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	0,67%	-5,62%
3.	Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	0,13%	-1,25%
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	2,07	1,52
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,50	1,06
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,04	0,11
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług *** x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	43	58
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług ****x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	31	56
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	19	34
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	12,50%	9,78%
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	32,35%	48,76%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	182,81%	180,51%
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe*****</u> majątek trwały	187,94%	186,08%

* 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

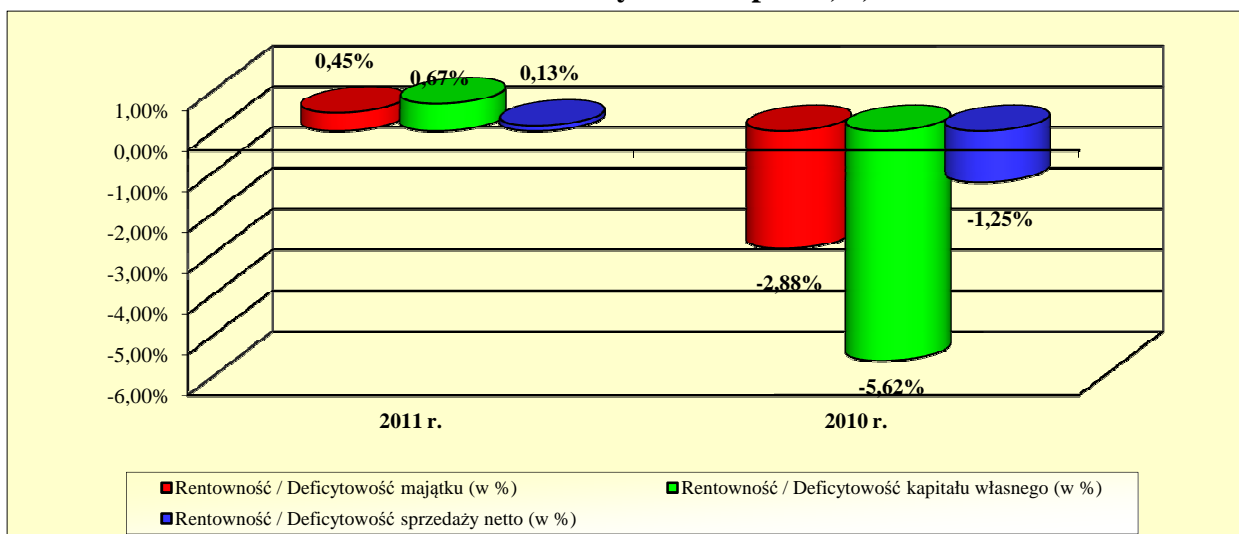
*** należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2011 roku

**** zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2011 roku

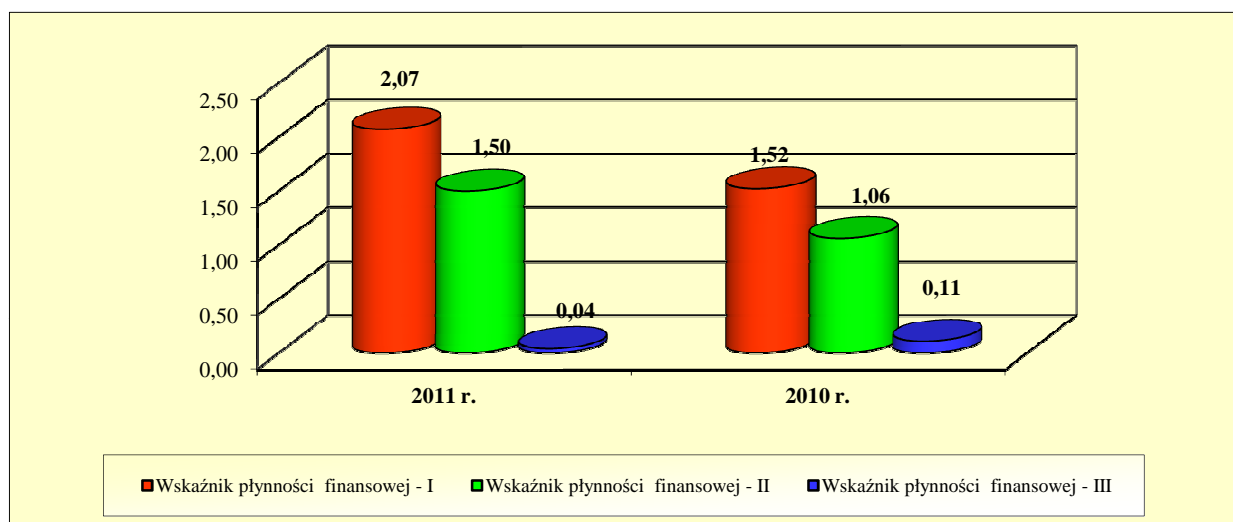
***** kapitały stałe obejmują kapitał własny i zobowiązania długoterminowe

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

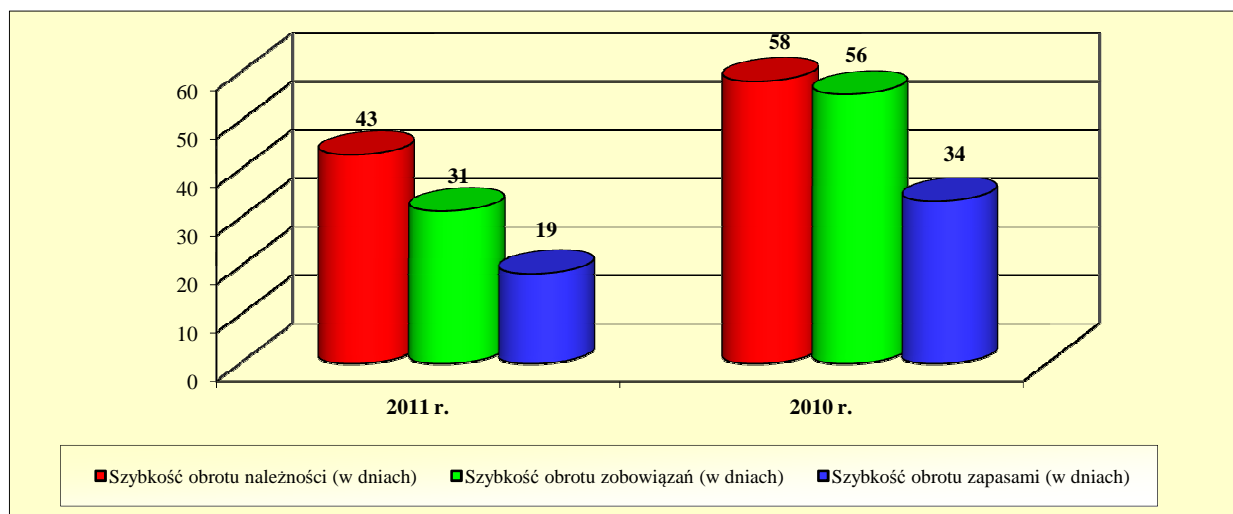
Wskaźniki deficytowości /pkt. 1, 2, 3/



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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wyniosły 640.570 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 18,60% tj. o 100.442 tys. zł. Wzrost sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem był spowodowany zwiększeniem wolumenu sprzedaży towarów.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 600.910 tys. zł i stanowił 93,82% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie stanowił 94,71%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 17,47%, tj. o 89.365 tys. zł. Na zysk ze sprzedaży w wysokości 7.685 tys. zł wpłynęły również w sposób istotny koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Koszty sprzedaży w badanym roku zmniejszyły się o 14,56%; tj. o 4.723 tys. zł osiągając poziom 27.717 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się natomiast o 8,62%; tj. o 338 tys. zł i na koniec roku wyniosły 4.258 tys. zł.

Na ukształtowanie się zysku przed opodatkowaniem w wysokości 1.257 tys. zł wpłynęła nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 1.823 tys. zł oraz nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w kwocie 4.605 tys. zł.

W roku 2011 Spółka uzyskała zysk netto na poziomie 813 tys. zł, z kolei w poprzednim okresie poniesiono stratę netto na poziomie 6.765 tys. zł. Fakt ten wpłynął na poprawę wskaźników rentowności majątku z -2,88% w ubiegłym roku do 0,45%, kapitału własnego z -5,62% do 0,67%, jak również sprzedaży netto z -1,25% do 0,13%.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszyła się o 55.796 tys. zł, tj. o 23,75% w stosunku do roku poprzedniego kształtując się na poziomie 178.139 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim spadek należności z tytułu dostaw i usług o 20.922 tys. zł, zapasów o 19.503 tys. zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 10.587 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej i zmieniła się głównie w wyniku uzyskanego zysku netto w bieżącym okresie oraz zmniejszeniu się zobowiązań krótkoterminowych o 56.291 tys. zł.

W badanym okresie zwiększeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia wzrósł z poziomu 1,52 do poziomu 2,07; wskaźnik płynności II stopnia wzrósł z 1,06 w okresie poprzednim do 1,50 w okresie badanym; natomiast wskaźnik płynności III stopnia spadł odpowiednio z 0,11 do 0,04.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach spadła z 58 dni w roku poprzednim do 43 dni w roku badanym. Zmniejszyła się także wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach z 56 dni do 31 dni oraz wartość wskaźnika obrotu zapasami z 34 dni do 19 dni w roku badanym.

W roku 2011 zwiększeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 180,51% w roku ubiegłym do 182,81% w roku badanym, zmniejszyła się natomiast stopa zadłużenia z poziomu 48,76% w roku poprzednim do 32,35% w okresie 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 66 290 tys. zł
stanowią 37,00% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się:

Wartości niematerialne i prawne w kwocie 31 598 tys. zł
stanowią 17,64% sumy bilansowej

Wśród wartości niematerialnych i prawnych w bilansie występują głównie znak towarowy w kwocie 4.200 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne w kwocie 27.745 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 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 31 598 tys. zł
stanowią 12,50% sumy bilansowej

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią przede wszystkim grunty własne w kwocie 10.150 tys. zł oraz budynki i budowle w kwocie 10.928 tys. zł.

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.

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 3 172 tys. zł
stanowią 1,77% 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 długoterminowe **6 603 tys. zł**

Na wartość pozycji składają się głównie udział w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. Sp. k. w kwocie 6.503 tys. zł oraz udziały w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. w kwocie 100 tys. zł.

Zapasy w kwocie **30 870 tys. zł**

stanowią 17,23% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się towary w kwocie 29.919 tys. zł (w poprzednim okresie 49.073 tys. zł) oraz wyroby gotowe w kwocie 1.292 tys. zł (w poprzednim okresie 1.300 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 1.430 tys. zł oraz wartość wyrobów gotowych w kwocie 142 tys. zł, w związku z długotrwałym ich zaleganiem.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe **75 657 tys. zł**

należności w kwocie

stanowią 42,23% 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 1282 tys. zł (w poprzednim okresie 1.206 tys. zł) oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 74.375 tys. zł (w poprzednim okresie 85.037 tys. zł).

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.521 tys. zł, które zdaniem Zarządu Spółki, zapewnią pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie **2 157 tys. zł**

stanowią 1,20% 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 1.935 tys. zł oraz z lokat w kwocie 156 tys. zł.

D.II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa

Kapitał własny w kwocie 121 187 tys. zł
stanowi 67,65% sumy bilansowej

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.

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 54 555 tys. zł
stanowią 32,38% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze:

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 8 791 tys. zł
stanowią 4,91% aktywów

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.

Spadek salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów w stosunku do roku ubiegłego o 14.586 tys. zł wynikał głównie ze zmniejszonej 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 42 874 tys. zł
stanowią 23,93% 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 18.378 tys. zł (w poprzednim okresie 16.570 tys. zł).

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

Przychody ze sprzedaży w kwocie 640 570 tys. zł

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 640.570 tys. zł, i były one wyższe o 100.442 tys. zł (wzrost o 18,60%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody te składają się przede wszystkim z dystrybucji sprzętu komputerowego pochodzenia zewnętrznego w kwocie 562.192 tys. zł (w poprzednim okresie 487.328 tys. zł) oraz ze sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji w kwocie 67.768 tys. zł (w poprzednim okresie 46.596 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 w kwocie 600 910 tys. zł

W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o 89.365 tys. zł, tj. o 17,47% co spowodowane było zwiększeniem wartości wolumenu sprzedaży.

W roku obrotowym nastąpił wzrost - w stosunku do roku poprzedniego - marży na sprzedaży towarów, która wyniosła 6,02%, przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wyniosła 3,64%. Marża na sprzedaży liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 4 301 tys. zł

Na pozycję pozostałych kosztów operacyjnych składają się głównie utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1.009 tys. zł, odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 459 tys. zł oraz utworzone rezerwy na koszty w kwocie 1.054 tys. zł.

Koszty finansowe w kwocie 4 845 tys. zł

Na pozycję składają się głównie: nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 2.907 tys. zł. oraz odsetki od kredytów w kwocie 839 tys. zł.

D.IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania "Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym" stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 813 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, stwierdza się zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.587 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 2011 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).

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 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 26 marca do 30 marca 2012 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, aplikanta Alinę Aleks oraz asystentów Agnieszkę Mielczarek, Annę - Siebert Mioduszeuską oraz Judytę Borek.

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.

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 24 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*

Krzysztof Kurkowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11923

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Prezes Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2012 r.