

# **OPINIA I RAPORT**

z badania sprawozdania finansowego  
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  
**246 387 tys. zł**
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości  
**2 391 tys. zł**
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę  
**2 334 tys. zł**
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę  
**24 819 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 2012*

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 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 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 2012*

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*

**Arkadiusz Wszeborowski**

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11050

**Lucyna Witek**

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Prezes Zarządu



**REWIT** Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 20 marca 2013 r.

# **RAPORT**

## **UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **ZA OKRES**

**od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

**NTT System S.A.**

w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89

## **SPIS TREŚCI RAPORTU**

	<b>WPROWADZENIE</b>	<b>6</b>
<b>CZĘŚĆ A</b>	<b>INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE</b>	<b>7</b>
<b>CZĘŚĆ B</b>	<b>OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH</b>	<b>12</b>
<b>B.I.</b>	<i>System rachunkowości</i>	<i>12</i>
<b>B.II.</b>	<i>Inwentaryzacja</i>	<i>12</i>
<b>B.III.</b>	<i>Kontrole zewnętrzne</i>	<i>13</i>
<b>CZĘŚĆ C</b>	<b>OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE</b>	<b>14</b>
<b>C. I.</b>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	<i>14</i>
<b>C. II.</b>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>15</i>
<b>C. III.</b>	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	<i>16</i>
<b>C. IV.</b>	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	<i>18</i>
<b>CZĘŚĆ D</b>	<b>INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>20</b>
<b>D.I.</b>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa</i>	<i>20</i>
<b>D.II.</b>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa</i>	<i>22</i>
<b>D.III.</b>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>24</i>
<b>D.IV.</b>	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	<i>25</i>
<b>D.V.</b>	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>25</i>
<b>D.VI.</b>	<i>Noty objaśniające do sprawozdania finansowego</i>	<i>25</i>
<b>CZĘŚĆ E</b>	<b>OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA</b>	<b>25</b>
<b>CZĘŚĆ F</b>	<b>PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA</b>	<b>26</b>

**RAPORT**  
**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA**  
**OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012**

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

**Biegłego Rewidenta Arkadiusza Wszeborowskiego**                      **Numer ewidencyjny 11050**

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **246 387 tys. zł**
- \* Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w wysokości **2 391 tys. zł**
- \* Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 334 tys. zł**
- \* Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **24 819 tys. zł**
- \* Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Uchwałą Nr 1/05/07/2012 z dnia 5 lipca 2012 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 2012, 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 działalność

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 20 lutego 2013 r.

### 3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

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

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie do 7 października 2012 był następujący:

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

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie od 7 października 2012 był następujący:

Przemysław Paweł Fabiś	<b>Członek Rady</b>
Davinder Singh Loomba	<b>Członek Rady</b>
Andrzej Rymuza	<b>Członek Rady</b>
Grzegorz Kurek	<b>Członek Rady</b>
Janusz Zygmunt Cieślak	<b>Członek Rady</b>

#### **Zarząd Spółki jest wieloosobowy**

W skład Zarządu Spółki w badanym okresie wchodził:

Tadeusz Kurek	<b>Prezes Zarządu</b>
Jacek Kozubowski	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Witold Markiewicz	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Krzysztof Porębski	<b>Członek Zarządu</b>

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 w badanym okresie pełnił Pan Arkadiusz Garwoła.

#### **4. Kapitał zakładowy Spółki**

4.1. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku są:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość w zł</b>
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
Małgorzata Przepiórżyńska wraz z mężem Andrzejem Rymuzą	4 577 250	6 865 875,00 zł
pozostali	14 346 395	21 519 592,50 zł
<b>razem</b>	<b>55 400 000</b>	<b>83 100 000,00 zł</b>

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.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w strukturze kapitału.

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

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- \* UAB NTT System Baltija Sp. z o.o. z siedzibą w Wilnie, Litwa;
- \* NTT Technology Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Zakręt; Polska;
- \* Osowska 84 Development Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, Polska;
- \* Osowska 84 Development Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Polska;

#### **5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony**

#### **6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy**

#### **7. Wielkość zatrudnienia**

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wynosiło 141 etatów. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 145 osób.

#### **8. Przedmiot działalności Spółki**

Zgodnie z wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- \* 18,12,Z, pozostałe drukowanie,
- \* 18,20,Z, reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- \* 26,11,Z, produkcja elementów elektronicznych,
- \* 26,20,Z, produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- \* 26,30,Z, produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- \* 26,40,Z, produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- \* 26,51,Z, produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych nawigacyjnych,

- \* 26,80,Z, produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji,
- \* 28,23,Z, produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- \* 33,12,Z, naprawa i konserwacja maszyn,
- \* 33,13,Z, naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych,
- \* 33,20,Z, instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- \* 46,19,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- \* 46,43,Z, sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- \* 46,51,Z, sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- \* 46,52,Z, sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- \* 46,65,Z, sprzedaż hurtowa mebli biurowych,
- \* 46,66,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- \* 46,69,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- \* 47,41,Z, sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- \* 47,42,Z, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- \* 47,43,Z, sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- \* 47,59,Z, sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- \* 47,63,Z, sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- \* 47,91,Z, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- \* 49,41,Z, transport drogowy towarów,
- \* 50,20,Z, transport morski i przybrzeżny towarów,
- \* 51,21,Z, transport lotniczy towarów,
- \* 52,10,B, magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- \* 58,19,Z, pozostała działalność wydawnicza,
- \* 58,29,Z, działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- \* 61,90,Z, działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- \* 62,01,Z, działalność związana z oprogramowaniem,
- \* 62,02,Z, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- \* 62,03,Z, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- \* 62,09,Z, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- \* 63,11,Z, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- \* 63,12,Z, działalność portali internetowych,
- \* 68,10,Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- \* 68,20,Z, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- \* 70,22,Z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

- \* 73,20,Z, badanie rynku i opinii publicznej,
- \* 74,90,Z, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- \* 77,33,Z, wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- \* 79,12,Z, działalność organizatorów turystyki,
- \* 80,10,Z, działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa,
- \* 80,20,Z, działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,
- \* 82,30,Z, działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- \* 82,99,Z, pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- \* 85,59,B, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- \* 95,11,Z, naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- \* 95,12,Z, naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- \* 95,21,Z, naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku.

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 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 179 139 tys. zł
  - zyskiem netto 813 tys. zł
- zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 4 z dnia 28 czerwca 2012.

#### **12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 3 z dnia 1 października 2012 roku postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok 2011 na pokrycie strat z lat poprzednich stanowiących niepodzielony wynik finansowy.

**13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:**

III Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu	dnia 16 lipca 2012 roku
Sądu Rejonowego dla M.st. Warszawie w Warszawie	dnia 17 lipca 2012 roku

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B, pomimo obowiązku wynikającego z art. 70 ust 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2012 roku.

**14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 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: Arkadiusz Wszeborowski, Numer ewidencyjny 11050;
- 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 23/B/2012 zawarta w dniu 25 lipca 2012 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 2012 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 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 2012 r.:
  - towarów handlowych,
  - wyrobów gotowych,
  - gotówki w kasie,

\* w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów według stanu na dzień 31 października 2012 r.:

- rozrachunków z odbiorcami.

\* w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów i banków według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- środków pieniężnych w banku,

- kredytów.

Obserwowaliśmy inwentaryzację towarów i wyrobów gotowych w dniu 3 stycznia 2013 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 25.06.2012 do 04.07.2012 miała miejsce kontrola Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu, której przedmiotem była kontrola zasadności zwrotu podatku od towarów i usług za kwiecień 2012 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			
		31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
Wyszczególnienie		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
<b>Aktywa trwale</b>		<b>65 392</b>	<b>26,54</b>	<b>66 290</b>	<b>37,00</b>
Wartości niematerialne		31 601	12,83	31 598	17,64
Rzeczowe aktywa trwale		22 098	8,97	22 388	12,50
Nieruchomości inwestycyjne		3 172	1,29	3 172	1,77
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		6 573	2,67	6 603	3,69
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 948	0,79	2 529	1,41
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>180 995</b>	<b>73,46</b>	<b>112 849</b>	<b>63,00</b>
Zapasy		53 673	21,78	30 870	17,23
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		94 701	38,44	75 657	42,23
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0,00	0	0,00
Pozostałe aktywa finansowe		5 645	2,29	4 165	2,33
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		26 976	10,95	2 157	1,20
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>246 387</b>	<b>100,00</b>	<b>179 139</b>	<b>100,00</b>

PASYWA		31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
Wyszczególnienie		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
<b>Kapitał własny</b>		<b>123 521</b>	<b>50,13</b>	<b>121 187</b>	<b>67,65</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>123 521</b>	<b>50,13</b>	<b>121 187</b>	<b>67,65</b>
Kapitał podstawowy		83 100	33,73	83 100	46,39
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji zwykłych		25 201	0,00	25 201	0,00
Kapitał zapasowy		8 325	3,38	11 825	6,60
Kapitały rezerwowe		10 158	4,12	6 658	3,72
Wynik finansowy roku obrotowego		2 391	0,97	813	0,45
Niepodzielony wynik finansowy z lat poprzednich		-5 654	-2,29	-6 410	-3,58
<b>Zobowiązania</b>		<b>122 866</b>	<b>49,87</b>	<b>57 952</b>	<b>32,35</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 389</b>	<b>1,38</b>	<b>3 397</b>	<b>1,90</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 280	1,33	3 322	1,85
Pozostałe rezerwy długoterminowe		109	0,04	75	0,04
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>119 477</b>	<b>48,49</b>	<b>54 555</b>	<b>30,45</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		25 261	10,25	8 791	4,91
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		226	0,09	63	0,04
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		87 702	35,60	42 874	23,93
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		345	0,14	449	0,25
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		4 659	1,89	1 522	0,85
Przychody przyszłych okresów		1 284	0,52	856	0,48
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>246 387</b>	<b>100,00</b>	<b>179 139</b>	<b>100,00</b>

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

Wyszczególnienie	Obroty w roku sprawozdawczym			
	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1	2	3	6	7
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>657 028</b>	<b>100,00</b>	<b>640 570</b>	<b>100,00</b>
Przychody ze sprzedaży wyrobów	69 011	10,50	67 768	10,58
Przychody ze sprzedaży usług	5 268	0,80	10 610	1,66
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	582 749	88,69	562 192	87,76
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>614 563</b>	<b>93,54</b>	<b>600 910</b>	<b>93,81</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	61 539	9,37	70 636	11,03
Koszt sprzedanych usług	0	0,00	0	0,00
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	553 024	84,17	530 274	82,78
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 465</b>	<b>6,46</b>	<b>39 660</b>	<b>6,19</b>
Koszty sprzedaży	28 970	4,41	27 717	4,33
Koszty ogólnego zarządu	4 330	0,66	4 258	0,66
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>9 165</b>	<b>1,39</b>	<b>7 685</b>	<b>1,20</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 052	1,23	2 478	0,39
Pozostałe koszty operacyjne	13 029	1,98	4 301	0,67
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>4 188</b>	<b>0,64</b>	<b>5 862</b>	<b>0,92</b>
Przychody (koszty) finansowe	1 266	0,19	240	0,04
Koszty finansowe	1 639	0,25	4 845	0,76
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	27	0,00	0	0,76
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 842</b>	<b>0,58</b>	<b>1 257</b>	<b>0,20</b>
Podatek dochodowy	1 451	0,22	444	0,07
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 391</b>	<b>0,36</b>	<b>813</b>	<b>0,13</b>



### 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	2012 r.	2011 r.
1.	<b>Rentowność majątku (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	0,97%	0,45%
2.	<b>Rentowność kapitału własnego (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	1,94%	0,67%
3.	<b>Rentowność sprzedaży netto (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	0,36%	0,13%
4.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - I</b> <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,51	2,07
5.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - II</b> <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,07	1,5
6.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - III</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,23	0,04
7.	<b>Szybkość obrotu należności (w dniach)</b> <u>należności z tytułu dostaw i usług *** x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	53	43
8.	<b>Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)</b> <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług ****x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	67	31
9.	<b>Szybkość obrotu zapasami (w dniach)</b> <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	32	19
10.	<b>Unieruchomienie środków (w %)</b> <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	8,97%	12,50%
11.	<b>Stopa zadłużenia (w %)</b> <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	49,87%	32,35%
12.	<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%)</b> <u>kapitały własne</u> majątek trwały	188,89%	182,81%
13.	<b>Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %)</b> <u>kapitały stałe*****</u> majątek trwały	194,08%	187,94%

\* 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

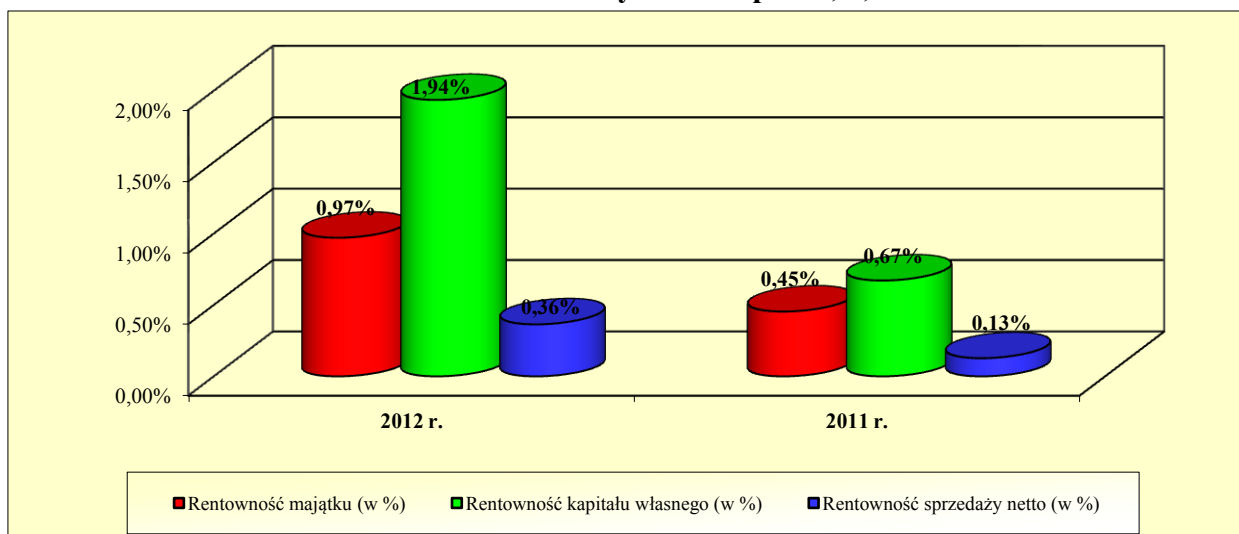
\*\*\* należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy

\*\*\*\* zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy

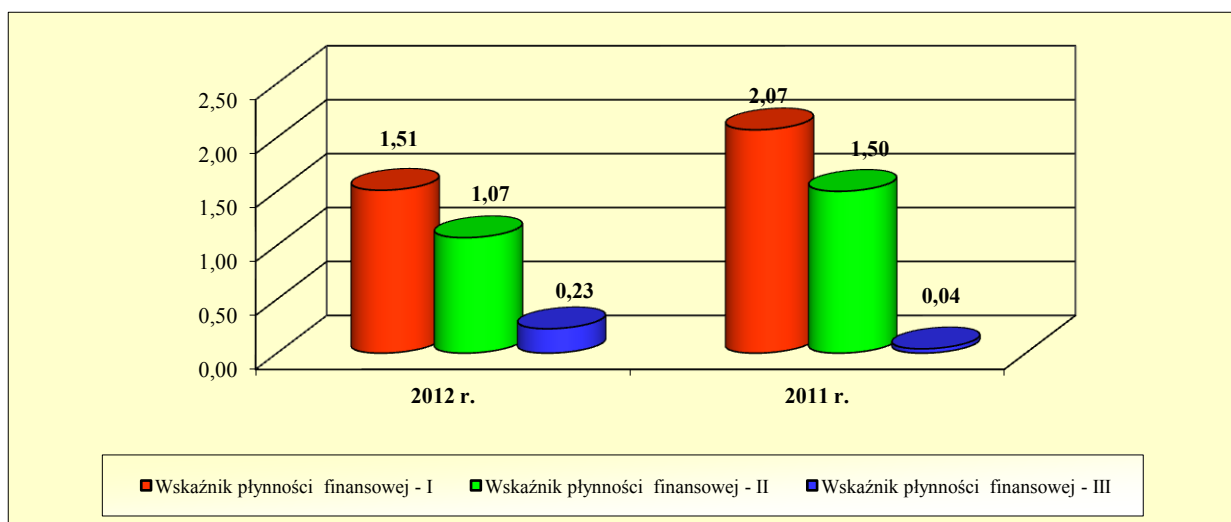
\*\*\*\*\* kapitały stałe obejmują kapitał własny i zobowiązania długoterminowe

### Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

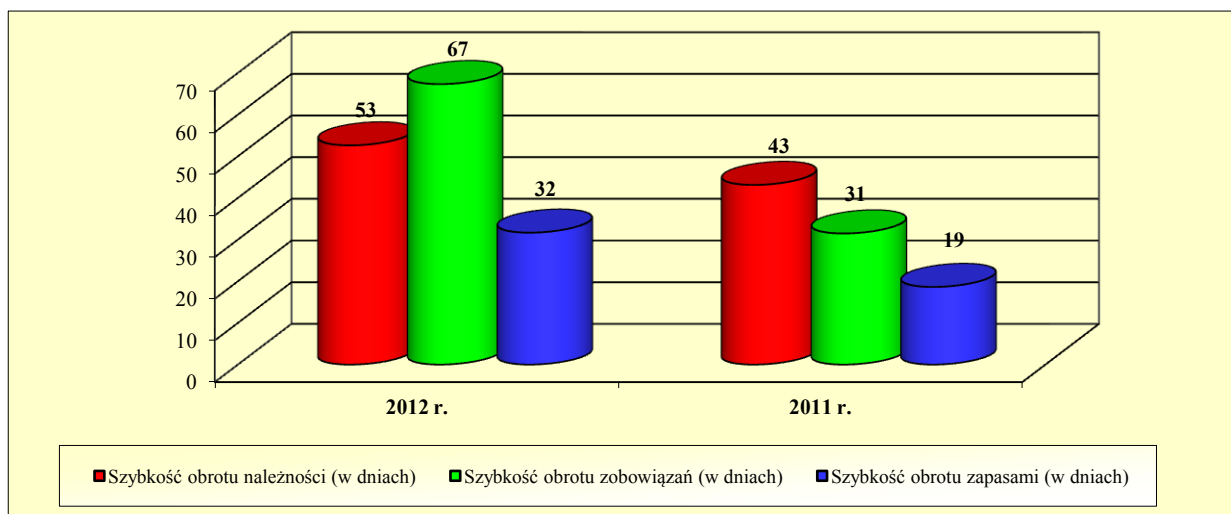
#### Wskaźniki deficytowości /pkt. 1, 2, 3/



#### 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wyniosły 657.028 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 2,57% tj. o 16.458 tys. zł. Wzrost sprzedaży w okresie objętym sprawozdaniem był spowodowany zwiększeniem wolumenu sprzedaży towarów.*

*Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 614.563 tys. zł i stanowił 93,54% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie stanowił 93,81%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 2,27%, tj. o 13.653 tys. zł. Na zysk ze sprzedaży w wysokości 9.165 tys. zł wpłynęły również w sposób istotny koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Koszty sprzedaży w badanym roku zwiększyły się o 4,52%; tj. o 1.253 tys. zł osiągając poziom 28.970 tys. zł.*

*Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się natomiast o 1,69%; tj. o 72 tys. zł i na koniec roku wyniosły 4.330 tys. zł.*

*Na ukształtowanie się zysku przed opodatkowaniem w wysokości 3.842 tys. zł wpłynęła nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 4.977 tys. zł oraz nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w kwocie 346 tys. zł.*

*W roku 2012 Spółka uzyskała zysk netto na poziomie 2.391 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2011 oznacza wzrost o 1.578 tys. zł tj. o 194,10%. Fakt ten wpłynął na poprawę wskaźników rentowności majątku z 0,45% w ubiegłym roku do 0,97%, kapitału własnego z 0,67% do 1,94%, jak również sprzedaży netto z 0,13% do 0,36%.*

*Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 67.248 tys. zł, tj. o 37,54% w stosunku do roku poprzedniego kształtując się na poziomie 246.387 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 24.832 tys. zł, zapasów o 22.803 tys. zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 24.819 tys. zł.*

*Struktura pasywów natomiast wykazuje równowagę pomiędzy udziałem kapitału własnego i obcego jako źródeł finansowania działalności gospodarczej i zmieniła się głównie w wyniku uzyskanego zysku netto w bieżącym okresie oraz zwiększeniu się zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 40.807 tys. zł, krótkoterminowych kredytów i pożyczek o 16.470 tys. zł oraz pozostałych rezerw krótkoterminowych o 3.137 tys. zł.*

*W badanym okresie zmianie - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia zmalał z poziomu 2,07 do poziomu 1,51; wskaźnik płynności II stopnia zmalał z 1,50 w okresie poprzednim do 1,07 w okresie badanym; natomiast wskaźnik płynności III stopnia wzrósł odpowiednio z 0,04 do 0,23.*

*Wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach wzrosła z 43 dni w roku poprzednim do 53 dni w roku badanym. Zwiększyła się także wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach z 31 dni do 67 dni oraz wartość wskaźnika obrotu zapasami z 19 dni do 32 dni w roku badanym.*

*W roku 2012 zwiększeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 182,81% w roku ubiegłym do 188,89% w roku badanym, zwiększyła się również stopa zadłużenia z poziomu 32,35% w roku poprzednim do 49,87% 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 nie krótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

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

## **CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

### ***D.I. Sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa***

**Aktywa trwale w kwocie 65 392 tys. zł  
stanowią 26,54% sumy bilansowej**

Na wartość aktywów trwałych składają się:

**Wartości niematerialne i prawne w kwocie 31 601 tys. zł  
stanowią 12,83% sumy bilansowej**

Wśród wartości niematerialnych i prawnych w bilansie występują głównie znak towarowy w kwocie 4.200 tys. zł oraz wartość sieci dystrybucyjnej w kwocie 27.745 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych składników aktywów niematerialnych, na podstawie którego stwierdzono, że posiadane aktywa nie utraciły wartości.

W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wykazane zostały szczegółowe zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych.

**Rzeczowe aktywa trwale w kwocie 22 098 tys. zł  
stanowią 8,97% sumy bilansowej**

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią przede wszystkim grunty własne w kwocie 10.150 tys. zł oraz budynki i budowle w kwocie 10.633 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.

Według Zarządu składniki majątkowe nie wymagają objęcia ich odpisami aktualizującymi ich wartość.

**Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 3 172 tys. zł  
stanowią 1,29% 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** **6 573 tys. zł**  
**stanowią 2,67% sumy bilansowej**

Na wartość pozycji składają się głównie udział w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. Sp. k. w kwocie 6.478 tys. zł oraz udziały w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. w kwocie 95 tys. zł.

Wartość pozycji bilansowej uległa zmniejszeniu o kwotę 30 tys. zł na skutek wyceny udziałów metodą praw własności.

Długoterminowe papiery wartościowe o charakterze kapitałowym (udziały i akcje) w postaci wkładów pieniężnych bądź niepieniężnych (aport) zostały wycenione w cenie nabycia natomiast udzielone pożyczki długoterminowe w wartości nominalnej.

**B. Aktywa obrotowe o wartości** **180 995 tys. zł**  
**stanowią 73,46% sumy bilansowej**

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są zapasy, należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

**Zapasy w kwocie** **53 673 tys. zł**  
**stanowią 21,78% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się towary w kwocie 58.855 tys. zł (w poprzednim okresie 31.091 tys. zł) oraz wyroby gotowe w kwocie 2.818 tys. zł (w poprzednim okresie 1.351 tys. zł).

Zarząd Spółki potwierdził w swoim oświadczeniu, że poza zapasami objętymi odpisem aktualizującym, nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowej zapasów znajdujących się w magazynach Spółki. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka utworzyła odpisy aktualizujące: wartość towarów w kwocie 2.380 tys. zł oraz wartość wyrobów gotowych w kwocie 336 tys. zł, w związku z długotrwałym okresem ich zalegania.

Na zapasach wyrobów gotowych i towarów ustanowiono zastawy rejestrowe w kwocie 23.000 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

**Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  
należności w kwocie 94 701 tys. zł  
stanowią 38,44% 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 614 tys. zł (w poprzednim okresie 1.282 tys. zł) oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 88.184 tys. zł (w poprzednim okresie 62.684 tys. zł).

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.748 tys. zł, które zdaniem Zarządu Spółki, zapewnią pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

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

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 26 976 tys. zł  
stanowią 10,95% 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 i ich ekwiwalenty na dzień bilansowy składały się przede wszystkim ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych w kwocie 26.941 tys. zł.

## ***D.II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa***

**Kapitał własny w kwocie 123 521 tys. zł  
stanowi 50,13% 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 119 477 tys. zł  
stanowią 49,73% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze:

**Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 25 261 tys. zł  
stanowią 10,25% 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.

Wzrost salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów w stosunku do roku ubiegłego o 16.470 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 87 702 tys. zł  
stanowią 35,60% 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 41.623 tys. zł (w poprzednim okresie 18.378 tys. zł).

W przebadanej przez Nas próbie zobowiązania przedawnione nie wystąpiły.



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

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

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

**Przychody ze sprzedaży w kwocie 657 028 tys. zł**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 657.028 tys. zł, i były one wyższe o 16.458 tys. zł (wzrost o 2,57%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody te składają się przede wszystkim z dystrybucji sprzętu komputerowego pochodzenia zewnętrznego, atakże podzespołów i akcesorii w kwocie 565.552 tys. zł (w poprzednim okresie 553.130 tys. zł) oraz ze sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji w kwocie 69.011 tys. zł (w poprzednim okresie 67.768 tys. zł).

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

**Pozostałe przychody operacyjne 8 052 tys. zł**

W najbardziej istotny sposób na wynik finansowy wpłynęły przychody z tytułu rozwiązania odpisów na należności w kwocie 2.289 tys. zł., otrzymane i naliczone odszkodowania w kwocie 2.848 tys. zł., rozwiązanie rezerw na koszty w kwocie 1.054 tys. zł. oraz bonusy, premie i fundusze marketingowe od dostawców w kwocie 1.031 tys. zł.

**Koszt własny sprzedaży w kwocie 614 563 tys. zł**

W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o 13.653 tys. zł, tj. o 2,27% co spowodowane było zwiększeniem wartości wolumenu sprzedaży.

W roku obrotowym nastąpił wzrost - w stosunku do roku poprzedniego - marży na sprzedaży towarów, która wyniosła 6,06%, przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wynosiła 6,02%. Marża na sprzedaży liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

**Koszty sprzedaży 28 970 tys. zł**

W badanym okresie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 1.253 tys. zł tj. o 4,52% w stosunku do roku poprzedniego. Zmiana ta była efektem inflacji.

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

**Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 13 029 tys. zł**

Na pozycję pozostałych kosztów operacyjnych składają się głównie utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1.144 tys. zł, odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 5.511 tys. zł oraz utworzone rezerwy na koszty w kwocie 4.225 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 2.334 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 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, stwierdza się zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 24.819 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 2012 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 2012 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 25 lutego do 1 marca 2013 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez kluczowego biegłego rewidenta Arkadiusza Wszeborowskiego Nr ewidencyjny 11050 oraz asystentów Arkadiusza Leszczyńskiego, Krzysztofa Szagałę, Pawła Wróblewskiego.

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 3,
2. raport zawierający się na stronach od 4 do 26 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*

**Arkadiusz Wszeborowski**

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11050

**Lucyna Witek**

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Prezes Zarządu



**REWIT** Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 20 marca 2013 r.