

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 07 czerwca 2006 roku
NTT SYSTEM Spółka z o.o.
w Warszawie



REWIT KSIĘGOWI I BIEGLI REWIDENCI SP. Z O.O.

80-382 GDAŃSK-OLIWA, UL. BENIOWSKIEGO 5, TEL. (58) 558-47-20, FAX (58) 558-47-21
ROK ZAŁOŻENIA: 1994, KRS 0000003104, KAPITAŁ ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI 100 000 ZŁ

PREZES ZARZĄDU - LUCYNA WIJEK

WWW.REWIT.COM.PL, REWIT@REWIT.COM.PL

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla Zgromadzenia Wspólników

NTT SYSTEM Spółka z o.o.

z siedzibą
w Warszawie
ul. Osowska 84

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM Sp. z o.o. w Warszawie (zwanej dalej "Spółką"), na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego**
- bilans** sporządzony na dzień 07 czerwca 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
127 879 779,91 zł
- rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 07 czerwca 2006 r. wykazujący **zysk netto** w wysokości
3 445 773,92 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 07 czerwca 2006 r. wykazujące **wzrost** kapitału własnego o kwotę
2 645 726,71 zł
- rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 07 czerwca 2006 r. wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę
-18 888 328,55 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.**

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd NTT SYSTEM Spółka z o.o. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Opinia Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System sp. z o.o.
za okres od 01.01.2006 do 07.06.2006 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami),
- * norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

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 07 czerwca 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 07 czerwca 2006 roku,
- b/ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami **umowy** Spółki.

- * Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że 14 listopada 2005 roku Spółka dokonała kompensaty rozrachunków z jednym ze swoich kontrahentów na kwotę 1.112.791,82 zł, którego upadłość ogłoszono 12 stycznia 2006 roku. Transakcja została zakwestionowana przez Syndyka Masy Upadłościowej ze względu na art. 527 i następne Kodeksu Cywilnego, który stwierdza, że "Gdy wskutek czynności prawnej dłużnika dokonanej z pokrzywdzeniem wierzycieli osoba trzecia uzyskała korzyść majątkową, każdy z wierzycieli może żądać uznania tej czynności za bezskuteczną w stosunku do niego, jeżeli dłużnik działał ze świadomością pokrzywdzenia wierzycieli, a osoba trzecia o tym wiedziała lub przy zachowaniu należytej staranności mogła się dowiedzieć".

Opinia Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System sp. z o.o.
za okres od 01.01.2006 do 07.06.2006 r.

Spółka posiada opinie prawne dotyczące wyżej wymienionej transakcji, które jednoznacznie stwierdzają, iż zagadnienie jest niezwykle skomplikowane, a rozstrzygnięcie zagadnienia może rozwiązać tylko wyrok sądu. W związku z powyższym w przypadku niekorzystnego wyroku sądowego Spółka będzie zmuszona anulować przeprowadzoną kompensatę oraz dokonać spłaty zobowiązania. Posiadane należności będą możliwe do odzyskania jedynie poprzez podział masy upadłości, co może skutkować faktem, iż część należności będzie nie odzyskana przez Spółkę. Sytuacja taka miałaby wpływ na wyniki finansowe przyszłych okresów.

* Jednocześnie informujemy, iż w dniu 8 czerwca 2006 roku Sąd dokonał zatwierdzenia połączenia NTT Nowy System S.A. i NTT System Sp. z o.o. na zasadach opisanych poniżej. Fakt ten jest jednoznaczny z wykreśleniem NTT System Sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego, a więc z zakończeniem działalności przez Spółkę.

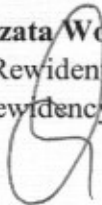
Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych (łączenie poprzez przejęcie) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. NTT System Sp. z o.o. na spółkę przejmującą tj. NTT Nowy System S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału akcyjnego NTT Nowy System S.A. poprzez nową emisję akcji, jakie spółka przejmująca wydała wspólnikom spółki przejmowanej - na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 4 stycznia 2006 r. Za każdy 1 udział NTT System Sp. z o.o. udziałowiec otrzymał 12 650 szt. akcji imiennych NTT Nowy System S.A. Na skutek połączenia kapitał akcyjny NTT Nowy System S.A. został podwyższony o kwotę 66 014 025 zł w drodze emisji 44 009 350 szt. akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,5 zł każda.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

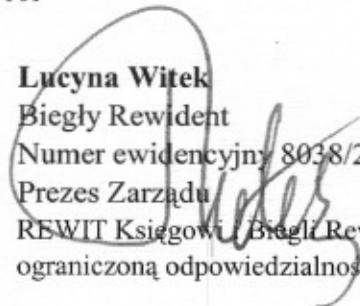
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 101*

Małgorzata Wojnowska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10265/7564



Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością



Gdańsk, dnia 01.12.2006 r.

„REWIT” Księgowi i Biegli
Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5
☎ (0 58) 558 47 20

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA OKRES

od 1 stycznia do 07 czerwca 2006 roku

NTT SYSTEM Spółka z o.o.

w Warszawie ul. Osowska 84

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	7
CZEŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	8
CZEŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH	12
B.I.	<i>System rachunkowości</i>	12
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>Bilans</i>	13
C. II.	<i>Rachunek zysków i strat</i>	14
C. III.	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	15
C. IV.	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	17
CZEŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
D.I.	<i>Bilans - Aktywa</i>	18
D.II.	<i>Bilans - Pasywa</i>	21
D.III.	<i>Rachunek zysków i strat - Przychody</i>	23
D.IV.	<i>Rachunek zysków i strat - Koszty i podatek dochodowy od osób prawnych</i>	24
D.V.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	25
D.VI.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	25
D.VII.	<i>Informacja dodatkowa</i>	25
CZEŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	26
CZEŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	26

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 07 CZERWCA 2006 ROKU

dla Zgromadzenia Wspólników Spółki NTT SYSTEM Spółka z o.o. sporządzony przez:
Biegłego Rewidenta Małgorzatę Wojnowską Numer ewidencyjny 10265/7564

Sprawozdanie finansowe na dzień 07 czerwca 2006 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię bez **zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem**.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według wzoru ustalonego w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) co oznacza, że pod względem formalno – prawnym jest zgodne z przepisami prawa i zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- * bilans sporządzony na dzień 07 czerwca 2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **127 879 779,91 zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2006 r. do 07 czerwca 2006 r. wykazujący **zysk netto** w wysokości **3 445 773,92 zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2006 r. do 07 czerwca 2006 r. **wzrost** kapitału własnego o kwotę **2 645 726,71 zł**
- * **rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 r. do 07 czerwca 2006 r. wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **-18 888 328,55 zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia

Uchwałą z dnia 09.08.2004 r. Zgromadzenie Wspólników NTT SYSTEM Spółka z o.o. dokonało wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2005, 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 przeprowadzono w siedzibie Spółki NTT SYSTEM Spółka z o.o. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. Gdańsk ul. Beniowskiego 5, a NTT SYSTEM Spółka z o.o. Warszawa ul. Osowska 84.

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

NTT SYSTEM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Osowskiej 84.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Spółka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego w Państwowej Kancelarii Notarialnej w Otwocku w dniu 16.08.1989 r. (Rep. A nr II - 6584/89).

Do rejestru handlowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Warszawie w dziale B pod numerem RHB 19314.

Do krajowego rejestru sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 08.05.2002 r. pod numerem KRS 110012.

Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany dnia 14.04.2006 r. Informacja o zatwierdzonym przez Sąd w dniu 08.06.2006 roku połączeniu podmiotów NTT System Sp. z o.o. i NTT Nowy System S.A. pochodzi z wyciągu Krajowego Rejestru Sądowego jaki wydano w dniu 20.06.2006 roku Spółce NTT Nowy System S.A.

Dnia 10 maja 2006 roku Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o wykreślenie Spółki NTT System Sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- * Zgromadzenie Wspólników
- * Zarząd

Zarząd Spółki jest czteroosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: dwaj członkowie zarządu łącznie lub jeden członek zarządu łącznie z prokurentem.

Obowiązki głównego księgowego pełni Pani Barbara Malczewska.

4. Kapitał zakładowy Spółki

4.1 Kapitał zakładowy wynosi 382.690,00 zł i dzieli się na 3.479 udziałów, każdy o wartości nominalnej 110,00 zł

Wspólnikami Spółki według stanu na dzień 07 czerwca 2006 roku są:

Wspólnik	Ilość udziałów	Wartość w zł
Tadeusz Kurek	1 038	114 180,00
Andrzej Wawrzyniec Kurek	1 038	114 180,00
Davinder Singh Loomba	1 038	114 180,00
Małgorzata Przepiórżyńska	359	39 490,00
Jacek Kozubowski	6	660,00
Suma	3 479	382 690,00

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 :

W dniu połączenia Spółki NTT System Sp. z o.o. i NTT System S.A. nastąpiło przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. NTT System Sp. z o.o. na spółkę przejmującą tj. NTT Nowy System S.A. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału akcyjnego NTT Nowy System S.A. poprzez nową emisję akcji, jakie spółka przejmująca wyda wspólnikom spółki przejmowanej - na zasadach określonych w Planie Połączenia z dnia 4 stycznia 2006 r.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- NTT SYSTEM Transport Sp. z o.o. w likwidacji w Warszawie
- JV "Tair - nowe systemy technologiczne" Sp. z o.o. w Mińsku
- UAB NTT SYSTEM Baltija Sp. z o.o. w Wilnie
- WebTradeCenter Sp. z o.o. w Bielsko Białej.
- NTT System Montaż Sp. z o.o. w Warszawie

5. **Czas trwania działalności Spółki jest ograniczony w związku z połączeniem ze Spółką NTT Nowy System S.A.**

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

7. **Wielkość zatrudnienia**

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 07 czerwca 2006 roku wynosiło 206 etatów. Stan zatrudnienia na dzień 07 czerwca 2006 roku wynosił 194 etaty.

8. **Przedmiot działalności Spółki**

Zgodnie z **umową** Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- * produkcja nie zapisanych nośników informacji,
- * działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu, elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- * sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- * towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,

Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego NTT System Sp. z o.o.
za okres od 01.01.2006 do 07.06.2006 r.

- * magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- * sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- * sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
- * sprzedaż hurtowa części elektronicznych,
- * konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
- * działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu radiowo-telewizyjnego oraz sprzętu do operowania dźwiękiem i obrazem,
- * sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej,
- * sprzedaż detaliczna sprzętu optycznego, fotograficznego oraz precyzyjnego,
- * sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest:

- * produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- * produkcja nie zapisanych nośników informacji,
- * sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych.

9. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Urzędu Skarbowego w Warszawie - Praga Południe, ul. Mycielskiego 21 z dnia 01.06.1993 r. NTT SYSTEM Sp. z o.o. otrzymała numer identyfikacji podatkowej:

NIP 113-00-04-698

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie:

001394640

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. zostało zbadane przez **REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.** i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów	197 996 127,64 zł
- zyskiem netto	7 533 994,49 zł

Zysk nie został podzielony ze względu na zakończenie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005 po dacie wykreślenia Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego, które nastąpiło w związku z połączeniem Spółki ze spółką NTT System S.A. W dniu 8 czerwca 2006 r. Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał zatwierdzenia połączenia.

12. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Urzędu Skarbowego w Warszawie	dnia 28 lipca 2006 roku
Sądu Rejonowego w Warszawie	dnia 27 lipca 2006 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B dnia 28.07.2006 r.

13. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 07.06.2006 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Beniowskiego 5, 80-382 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Małgorzata Wojnowska nr ewidencyjny: 10265/7564;
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 1A/B/06 zawarta w dniu 26.04.2006 roku.

15. Oświadczenie Zarządu i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz powiadomieniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

W 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

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości opracowaną stosownie do postanowień art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami). Zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia za 2005 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2006 roku.

Dokonałiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych;
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych;
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera;
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze 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.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła inwentaryzację rozrachunków w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 07.06.2006 r.

Spółka nie dotrzymała terminu inwentaryzacji środków trwałych wynikającego z art.26 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), nie została ona przeprowadzona również w okresie badanym.

Spółka nie dopełniła również obowiązku inwentaryzacji pozostałych niewymienionych powyżej składników majątku, wynikającego z art.26 ust.4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami).

B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W okresie objętym badaniem miały miejsce następujące kontrole zewnętrzne:

- * Niezakończona kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2001 rok.
- * Niezakończona kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za 2001 i 2002 rok.

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

C.I. BILANS

	AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na					
		07.06.2006 r.		31.12.2005 r.		31.12.2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Aktywa trwałe	8 600,37	6,73	8 849,22	4,47	6 591,46	6,50
I.	Wartości niematerialne i prawne	116,12	0,09	169,16	0,09	201,48	0,20
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 109,12	4,78	7 837,46	3,96	5 305,23	5,23
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 822,45	1,43	576,12	0,29	704,31	0,69
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	552,68	0,43	266,48	0,13	380,44	0,38
B.	Aktywa obrotowe	119 279,42	93,27	189 146,91	95,53	94 822,45	93,50
I.	Zapasy	39 222,04	30,67	41 646,74	21,03	26 926,26	26,55
II.	Należności krótkoterminowe	77 398,15	60,52	126 618,33	63,95	55 335,38	54,56
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 742,42	1,36	20 553,82	10,38	11 997,84	11,83
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	916,81	0,72	328,02	0,17	562,97	0,56
	SUMA AKTYWÓW	127 879,79	100,00	197 996,13	100,00	101 413,91	100,00

	PASywa Wyszczególnienie	07.06.2006 r.		31.12.2005 r.		31.12.2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Kapitał (fundusz) własny	34 942,55	27,32	32 296,82	16,31	25 829,42	25,47
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	382,69	0,30	382,69	0,19	382,69	0,38
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	24 072,86	18,82	24 072,86	12,16	22 042,17	21,73
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	19,29	0,02	307,28	0,16	375,40	0,37
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Zysk/strata z lat ubiegłych	7 021,94	5,49	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk/strata netto	3 445,77	2,69	7 533,99	3,81	3 029,16	2,99
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 937,24	72,68	165 699,31	83,69	75 584,49	74,53
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 520,79	1,97	3 663,03	1,85	2 263,56	2,23
II.	Zobowiązania długoterminowe	182,36	0,14	146,12	0,07	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	90 234,09	70,56	161 890,16	81,76	73 320,93	72,30
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SUMA PASYWÓW	127 879,79	100,00	197 996,13	100,00	101 413,91	100,00

C.II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym					
		07.06.2006 r.		2005 r.		2004 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1	2	3	6	7	8	9	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym:	220 013,55	100,00	470 610,26	100,00	401 486,51	100,00
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	90 489,29	41,13	160 769,92	34,16	111 672,64	27,81
II.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	129 524,26	58,87	309 840,34	65,84	289 813,87	72,19
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	203 130,73	92,33	430 777,29	91,54	377 939,62	94,14
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 637,41	37,56	143 210,99	30,43	96 166,40	23,95
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	120 493,32	54,77	287 566,30	61,10	281 773,22	70,18
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	16 882,82	7,67	39 832,97	8,46	23 546,89	5,86
D.	Koszty sprzedaży	12 607,55	5,73	25 154,31	5,35	24 682,32	6,15
E.	Koszty ogólnego zarządu	930,71	0,42	2 143,44	0,46	1 677,32	0,42
F.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	3 344,56	1,52	12 535,21	2,66	-2 812,74	-0,70
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 598,55	1,18	7 353,89	1,56	7 032,73	1,75
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 314,79	1,05	4 751,84	1,01	3 541,67	0,88
I.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 628,33	1,65	15 137,27	3,22	678,32	0,17
J.	Przychody finansowe	1 695,12	0,77	1 012,93	0,22	4 115,04	1,02
K.	Koszty finansowe	597,63	0,27	6 727,90	1,43	1 130,87	0,28
L.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	4 725,82	2,15	9 422,29	2,00	3 662,49	0,91
M.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	ZYSK BRUTTO	4 725,82	2,15	9 422,29	2,00	3 662,49	0,91
O.	Podatek dochodowy	1 280,04	0,58	1 888,30	0,40	633,33	0,16
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	ZYSK NETTO	3 445,77	1,57	7 533,99	1,60	3 029,16	0,75

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

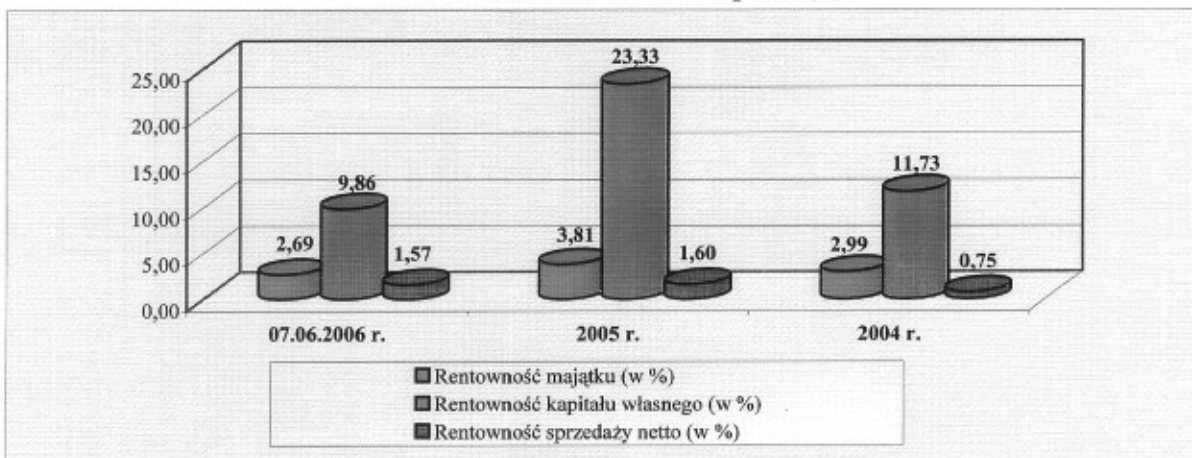
Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	07.06.2006 r.	2005 r.	2004 r.
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> <u>suma aktywów</u>	2,69	3,81	2,99
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> <u>kapitał własny</u>	9,86	23,33	11,73
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> <u>przychody ze sprzedaży</u>	1,57	1,60	0,75
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> <u>zobowiązania krótkoterminowe**</u>	1,32	1,17	1,29
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> <u>zobowiązania krótkoterminowe**</u>	0,89	0,91	0,93
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> <u>zobowiązania krótkoterminowe**</u>	0,02	0,13	0,16
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży</u>	123	98	49
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>koszty działalności operacyjnej</u>	82	103	50
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> <u>koszty działalności operacyjnej</u>	66	33	24
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> <u>wartość aktywów</u>	6,73	4,47	6,50
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> <u>wartość aktywów</u>	70,70	81,84	72,30
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> <u>majątek trwały</u>	406,29	364,97	391,86
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe</u> <u>majątek trwały</u>	408,41	366,62	391,86

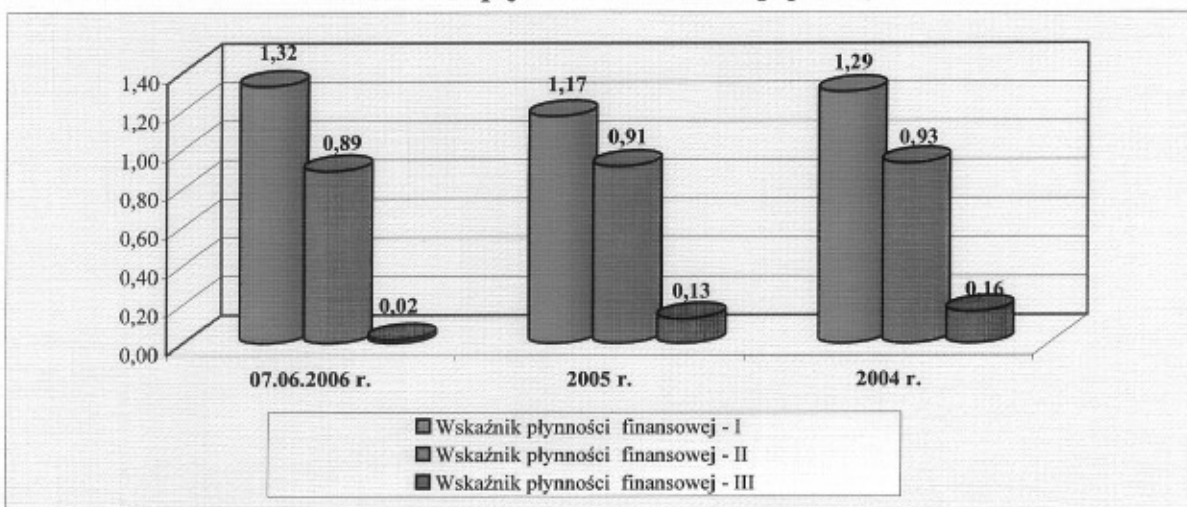
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

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

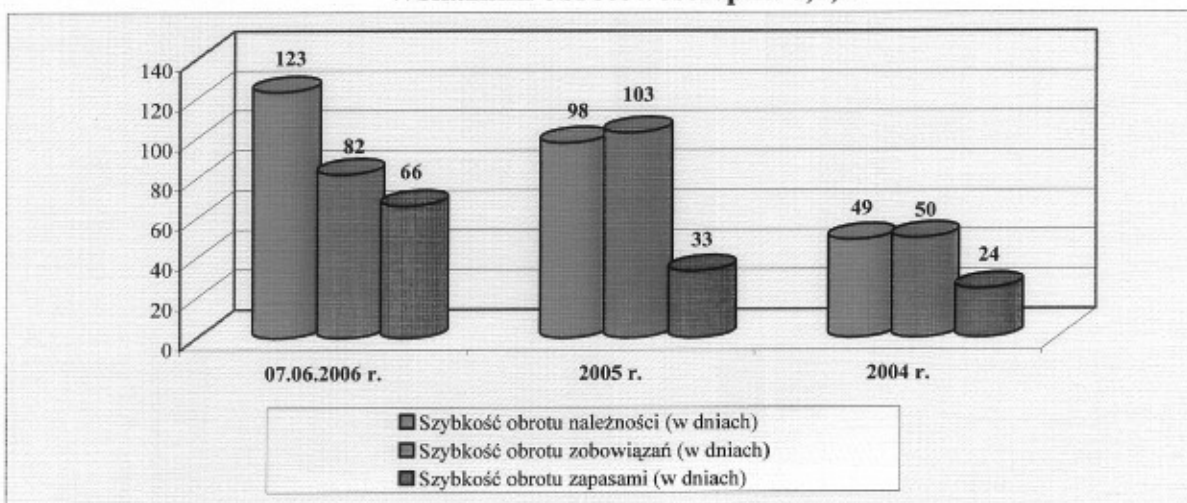
**Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
Wskaźniki rentowności /pkt. 1,2,3/**



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:

- a) *Za badany okres przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynosiły 220.014 tys. zł. Głównym przedmiotem działalności Spółki była sprzedaż i produkcja komputerów. Większość przychodów Spółka uzyskuje ze sprzedaży towarów i materiałów, która stanowi 59% ogółu przychodów generowanych z działalności operacyjnej. W 2005 roku przychody te stanowiły 66% ogółu przychodów.*
- b) *Po uwzględnieniu kosztów działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży za okres od stycznia do czerwca 2006 roku w wysokości 16.883 tys. zł.*
- c) *Spółka osiągnęła zysk brutto w kwocie 4.726 tys. zł., na co wpłynęła przede wszystkim nadwyżka przychodów finansowych z tytułu dodatnich różnic kursowych nad kosztami finansowymi z tego samego tytułu w kwocie 1.097 tys. zł.*
- d) *W związku z powyższymi faktami oraz naliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych (bieżącego i odroczonego) Spółka za badany okres wypracowała zysk netto w kwocie 3.445 tys. zł.*
- e) *Jak wynika z analizy bilansu suma aktywów na 07 czerwca 2006 roku wynosi 127.880 tys. zł. Zachowana jest tendencja z lat poprzednich, gdzie udział aktywów trwałych w sumie bilansowej stanowi od 4% do 6%. Wśród aktywów obrotowych najistotniejszą pozycję stanowią należności krótkoterminowe w kwocie 77.398 tys. zł oraz zapasy w kwocie 39.222 tys. zł.*
- f) *Źródłem finansowania działalności Spółki, podobnie jak w latach ubiegłych w przeważającej części jest kapitał obcy, który na 07 czerwca 2006 roku wyniósł 92.937 tys. zł. Wśród kapitałów obcych największą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 71% sumy bilansowej.*
- g) *Wskaźnik zadłużenia na 07 czerwca 2006 roku wynosi 0,71 , co oznacza iż Spółka w 71% finansuje się kapitałem obcym.*
- h) *Za badany okres wskaźniki płynności finansowej I, II i III stopnia wynosiły odpowiednio 1,32; 0,89 oraz 0,02.*

Według informacji o Spółce uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, uzupełnione o informację dodatkową oświadczenie Zarządu jak również sporządzoną analizę oraz objaśnienia do wydanej opinii naszym zdaniem sprawozdanie przedstawia rzetelnie obraz Spółki na dzień 07.06.2006 roku.

Jednocześnie informujemy , że w dniu 8 czerwca 2006 roku Sąd dokonał zatwierdzenia połączenia NTT Nowy System S.A. i NTT System Sp. z o.o. Fakt ten jest jednoznaczny z wykreśleniem NTT System Sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego, a więc z zakończeniem działalności przez Spółkę.

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. BILANS - AKTYWA

A. Aktywa trwale w kwocie 8 600 381,02 zł
stanowią 6,73% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się:

Wartości niematerialne i prawne	116 122,17 zł
Rzeczowe aktywa trwale	6 109 120,73 zł
Inwestycje długoterminowe	1 822 454,50 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	552 683,62 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.

Na środkach trwałych ustanowiono hipoteki, zgodnie z wykazem umów kredytowych zaprezentowanych w informacji dodatkowej.

B. Aktywa obrotowe o wartości 119 279 398,89 zł
stanowią 93,27% sumy bilansowej

Na wartość majątku obrotowego składają się:

zapasy	39 222 039,71 zł
należności krótkoterminowe	77 398 146,43 zł
inwestycje krótkoterminowe	1 742 415,24 zł
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	916 797,51 zł

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

I. Zapasy w kwocie 39 222 039,71 zł
stanowią 30,67% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się produkty gotowe w wartości 2.125.936,44 zł i towary w wartości 37.096.103,927 zł.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące zapasy. Odpisy te doprowadzają zapasy do realnej wartości poprzez uwzględnienie okresu zalegania oraz ewentualnej sprzedaży po dniu bilansowym towarów w cenie niższej niż wartość magazynowa na 07.06.2006 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu na dzień bilansowy nie występują towary, które utraciły cechy użytkowe i przydatność gospodarczą.

Szczegółowe zestawienie okresu zalegania zapasów, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Na zapasach towarów ustanowiono przewłaszczenia oraz zastawy rejestrowe, zgodnie z wykazem umów kredytowych zaprezentowanych w informacji dodatkowej.

II. Należności krótkoterminowe w kwocie 77 398 146,43 zł
stanowią 60,52% sumy bilansowej

Strukturę należności przedstawia poniższa tabela:

Należności z tytułu dostaw i usług	74 291 162,26 zł
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	2 357 263,72 zł
Należności pozostałe	749 720,45 zł

II.1. Należności z tytułu dostaw, robót i usług 74 291 162,26 zł
stanowią 58,09% sumy bilansowej

Dnia 14 listopada 2005 roku Spółka dokonała kompensaty rozrachunków z jednym ze swoich kontrahentów na kwotę 1.112.791,82 zł, którego upadłość ogłoszono 12 stycznia 2006 roku. Transakcja została zakwestionowana przez Syndyka Masy Upadłościowej ze względu na art. 527 i następne Kodeksu Cywilnego, który stwierdza, że "Gdy skutek czynności prawnej dłużnika dokonanej z pokrzywdzeniem wierzycieli osoba trzecia uzyskała korzyść majątkową, każdy z wierzycieli może żądać uznania tej czynności za bezskuteczną w stosunku do niego, jeżeli dłużnik działał ze świadomością pokrzywdzenia wierzycieli, a osoba trzecia o tym wiedziała lub przy zachowaniu należytej staranności mogła się dowiedzieć".

Raport uzupełniający opinie z badania sprawozdania finansowego NTT System Sp. z o.o.
za okres od 01.01.2006 do 07.06.2006 r.

Spółka posiada opinie prawne dotyczące wyżej wymienionej transakcji, które jednoznacznie stwierdzają, iż zagadnienie jest niezwykle skomplikowane, a rozstrzygnięcie zagadnienia może rozwiązać tylko wyrok sądu. W związku z powyższym w przypadku niekorzystnego wyroku sądowego Spółka będzie zmuszona anulować przeprowadzoną kompensatę oraz dokonać spłaty zobowiązania. Posiadane należności będą możliwe do odzyskania jedynie poprzez podział masy upadłości, co może skutkować faktem, iż część należności będzie nie odzyskana przez Spółkę NTT System sp. z o.o. Sytuacja taka miałaby wpływ na wyniki finansowe przyszłych okresów.

Z kwoty ogółem należności z tytułu dostaw i usług przypada na:

Należności od kontrahentów krajowych	71 471 412,01
Należności od kontrahentów zagranicznych	2 819 750,25

Uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności:

Należności z tytułu dostaw i usług brutto	76 666 307,49
Odpis aktualizujący	2 375 145,23
Wartość ogółem netto	74 291 162,26

Na należnościach z tytułu dostaw, robót i usług ustanowiono przewłaszczenia, zgodnie z wykazem umów kredytowych zaprezentowanych w informacji dodatkowej.

III. Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 1 742 415,24 zł
stanowią 1,36% sumy bilansowej

Pozycję bilansową stanowią udziały i akcje jednostek powiązanych w kwocie 76.919,23 zł, Oraz środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w kwocie: 1.665.496,01 zł.

Środki pieniężne zostały wykazane w wartości nominalnej powiększonej o przypadające od nich odsetki, również te które nie są wymagalne na dzień bilansowy.

Szczegółowa ewidencja środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych obejmuje:

Środki pieniężne w kasie	377 452,80 zł
Środki pieniężne w banku	210 363,74 zł
Środki pieniężne w banku na lokatach overnight	740 255,56 zł
Inne środki pieniężne, głównie w postaci środków pieniężnych w drodze	337 423,91 zł

D.II. BILANS - PASYWA

A. Kapitał własny w kwocie 34 942 555,76 zł
stanowi 27,32% sumy bilansowej

Pozycję stanowią:

Kapitał podstawowy	382 690,00 zł
Kapitał zapasowy	24 072 863,42 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	19 291,99 zł
Zysk z lat ubiegłych	7 021 936,43 zł
Zysk netto	3 445 773,92 zł

W informacji dodatkowej, będącej integralną częścią sprawozdania finansowego Spółka zamieściła informację o korekcie oczywistej pomyłki dotyczącej księgowania niedoborów i nadwyżek stanów magazynowych. Korekta ta odniesiona została na wynik lat ubiegłych zmniejszając go o kwotę 512 tys.

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

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 92 937 224,15 zł
stanowią 72,68% sumy bilansowej

I. Rezerwy na zobowiązania w kwocie 2 520 785,80 zł
stanowią 1,97% aktywów

Na pozycję bilansową składają się:

z tytułu odroczonego podatku dochodowego	360 185,72 zł
na świadczenia emerytalne i podobne	89 000,00 zł
pozostałe	2 071 600,08 zł

Spółka tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi dodatnimi różnicami między wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, stosownie do postanowień art. 37 ustawy o rachunkowości.

W 2006 roku polityka rachunkowości w Spółce w zakresie tworzenia rezerw nie uległa zmianom.

III. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 90 234 077,62 zł
stanowią 70,56% sumy bilansowej

Głównymi pozycjami składającymi się na zobowiązania są:

a) Kredyty i pożyczki w kwocie 31 079 334,27 zł
stanowią 24,30% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się:

*	Kredyt w PKO S.A., umowa nr 2004/1001618733 z dnia 10.03.2004 roku	9 772 223,01 zł
*	Kredyt Zaliczka w PKO S.A., umowa nr 2005/8 z dnia 06.12.2005 roku	9 976 710,62 zł
*	Kredyt w BH S.A., umowa nr 940-KOZ-0459 z dnia 30.11.2000 roku	5 000 000,00 zł
*	Kredyt w BH S.A., umowa nr PBP/490/KRR/935/02 z dnia 25.11.2002 roku	1 900 000,00 zł
*	Kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A., umowa nr CDR/L/14841/03 z dn 18.12.2003 roku	3 732 498,89 zł
*	Kredyt w BH S.A., umowa nr BOK/KBR/0125/04 z dnia 16.02.2004 roku	697 841,32 zł
*	Pozostałe - debety	60,43 zł

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

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych w kwocie 48 526 681,16 zł
stanowią 37,95% sumy bilansowej

Na dzień bilansowy zobowiązania z tego tytułu ukształtowały się na poziomie znacznie większym niż w poprzednim okresie jednak struktura wiekowa zobowiązań nie uległa znacznym zmianom, co zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Z kwoty ogółem zobowiązań z tytułu dostaw i usług przypada na:

zobowiązania wobec kontrahentów krajowych	33 123 657,53 zł
zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych	15 403 023,63 zł

Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

g) Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 9 797 326,89 zł
stanowią 7,66% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się zobowiązania z następujących tytułów:

VAT	8 726 176,86 zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	648 146,80 zł
Zobowiązania wobec Urzędu Celnego	80 793,90 zł
Składki ZUS	319 345,67 zł
PFRON	22 863,66 zł

Zobowiązania te wynikają z bieżących i zaległych zobowiązań i w związku z tym obejmują również kwoty należnych odsetek.

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy.

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

I. Przychody ze sprzedaży produktów 90 489 286,98 zł

Przedmiotem sprzedaży były zestawy komputerowe oraz usługi serwisowe, głównymi kanałami dystrybucji były zewnętrzne sieci handlowe (super- i hipermarkety), jak również rozbudowywane własne punkty sprzedaży. Struktura rzeczowa kształtowała się w badanym okresie w następujący sposób:

* Sprzedaż produktów	89 050 206,90 zł
* Sprzedaż usług	1 439 080,08 zł

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

II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 129 524 262,50 zł

Największym źródłem przychodów jednostki były sprzedaż części i akcesorii elektronicznych - głównie elementów komputerowych.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę.

G. Pozostałe przychody operacyjne 2 598 550,41 zł

Na powyższą pozycję składają się głównie bonusy za uzyskane obroty, zwroty kosztów marketingu oraz rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych. Szczegółowa struktura powyższych przychodów zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę.

J. Przychody finansowe 1 695 120,66 zł

Na powyższą pozycję składają się uzyskane odsetki oraz zyski na transakcjach walutowych. Szczegółowa struktura powyższych przychodów zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę.

D.IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY I PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

Spółka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

B.I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 637 407,78
B.II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	120 493 319,95
D.	Koszty sprzedaży	12 607 551,80
E.	Koszty ogólnego zarządu	930 705,34

Szczegółowa struktura kosztów rodzajowych zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę.

W roku obrotowym marża na sprzedaży towarów wyniosła 7,49%.

D. Koszty sprzedaży **12 607 551,80 zł**

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

E. Koszty ogólnego zarządu **930 705,34 zł**

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

H. Pozostałe koszty operacyjne **2 314 786,86 zł**

Na powyższą pozycję składają się głównie: rozliczenie niedoborów inwentaryzacyjnych, rozliczenie niezaakceptowanych reklamacji, straty na środkach obrotowych, naliczenie kosztów związanych z tantiemami oraz odpisy aktualizujące należności i zapasy. Szczegółowa struktura powyższych kosztów zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę.

K. Koszty finansowe **597 631,73 zł**

Na powyższą pozycję składają się głównie odsetki od kredytów, straty poniesione na transakcjach walutowych oraz ujemne saldo różnic kursowych. Szczegółowa struktura powyższych kosztów zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę.

P. Podatek dochodowy **1 280 043,17 zł**

D.V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania "Zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zwiększenie o kwotę 2.645.726,71 zł.

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

D.VI. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2006 roku do 07.06.2006 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 18.888.328,55 zł.

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

D.VII. INFORMACJA DODATKOWA

Badana jednostka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego stosownie do obowiązku wynikającego z art. 45 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości.

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte wyczerpują zakres danych zawartych w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust.2 i ust. 3 ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości.

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie 22-25.08.2006 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Małgorzatę Wojnowską Nr ewidencyjny 10265/7564, oraz asystentów Agnieszkę Bazalak, Krzysztofa Kurkowskiego i Krzysztofa Oczko.

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, przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Niniejsze opracowanie zawiera:

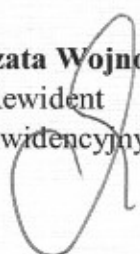
1. opinię składającą się z 3 stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 4,
2. raport zawierający się na stronach od 5 do 26 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

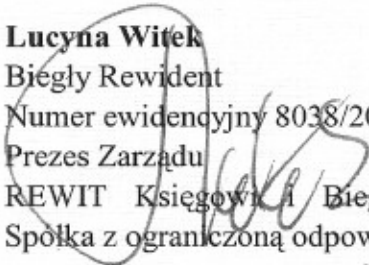
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 101*

Małgorzata Wojnowska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10265/7564



Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością



Gdańsk, dnia 01.12.2006 r.

„REWIT” Księgowi i Biegli
Rewidenci Sp. z o.o.
80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5
☎ (0 58) 558 47 20