



BDO Numerica International
Auditors & Consultants Sp. z o.o.

ul. Postępu 12. 02-676 Warszawa
Tel. +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

COMP SAFE SUPPORT S.A.
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Andrzej Kinast,
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,
Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000293339, NIP: 108-00-42-12
Kapitał zakładowy: 500.000 zł

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
COMP SAFE SUPPORT S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Comp Safe Support Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, przy ul. Jutrzenki 116, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **385.633 tys. zł;**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.534 tys. zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.455 tys. zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **4 430 tys. zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

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

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Comp Safe Support S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

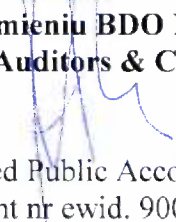
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355



Przeprowadzający badanie
Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841/7325



Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
Prezes Zarządu
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502



**BDO Numerica International
Auditors & Consultants Sp. z o.o.**

ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Tel. +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

COMP SAFE SUPPORT S.A.
ul. Jutrzenki 116
02-230 Warszawa

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku**

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Andrzej Kinast,
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,
Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000293339, NIP: 108-00-42-12
Kapitał zakładowy: 500.000 zł

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	6
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

COMP SAFE SUPPORT Spółka Akcyjna

W dniu 11 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji połączenia Spółki COMP S.A. ze Spółką Computer Service Support S.A. Połączenie odbyło się zgodnie z art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych przez przeniesienie całego majątku Computer Service Support S.A. na COMP S.A., w zamian za akcje COMP S.A. wydane akcjonariuszom Computer Service Support S.A. Jednocześnie nastąpiła rejestracja zmiany nazwy Spółki na Comp Safe Support S.A.

W związku z Art. 495 par. 1 Ksh nakładającym na spółkę przejmującą obowiązek odrębnego zarządzania majątkiem spółki przejmowanej, Zarząd zdecydował o powołaniu oddziału samobilansującego się z siedzibą przy ul. Jagiellońskiej, w miejscu prowadzenia działalności przez przejętą spółkę Computer Service Support S.A. Oddział został zarejestrowany w KRS.

1.2 Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Jutrzenki 116.

1.3 Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,

W badanym okresie Spółka prowadziła głównie działalność w zakresie sprzedaży, montażu i kompletacji komputerów i systemów informatycznych oraz ich serwisowania.

1.4 Podstawa działalności

Comp Safe Support S.A. działa na podstawie:

- Kodeksu spółek handlowych – ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 9 maja 1997 roku (Rep. A 2315/97) z późniejszymi zmianami.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 24.08.2001 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 37706.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 522-00-01-694
REGON 012499190

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2008 r. wynosi 11.869.747,50 zł i dzieli się na 4.747.899 akcji o wartości nominalnej 2,50 zł każda następujących serii:

- 47.500 akcji na okaziciela serii A,
- 1.260.000 akcji na okaziciela serii B,
- 150.527 akcji na okaziciela serii C,
- 210.870 akcji na okaziciela serii E,
- 91.388 akcji na okaziciela serii G,
- 555.000 akcji na okaziciela serii H,
- 445.000 akcji na okaziciela serii I,
- 607.497 akcji na okaziciela serii J,
- 1.380.117 akcji na okaziciela serii K.

Uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2008 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić zysk netto za 2007 rok przeznaczając kwotę 16.598.095,61 zł na kapitał zapasowy Spółki.

W badanym okresie Spółka ujęła jako wynik lat ubiegłych kwotę 996 tys. zł powstałą na skutek dokonania przez Spółkę ostatecznego rozliczenia połączenia z Computer Service Support SA oraz korekty błędu podstawowego polegającego na braku wyceny niezakończonych zleceń usługowych na dzień 31.12.2007 r. Szczegółowy opis ostatecznego rozliczenia połączenia zawarty jest w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.12.2008 r. ilością akcji powyżej 5% (równą ilości głosów na WZA) dysponowali:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji
Jacek Papaj	817 808	17,22 %
AIG OFE zarządzany przez AIG PTE SA	533 537	11,24 %
Novitus S.A.	413 812	8,72 %
Fundusze Inwestycyjne Pionier	401 977	8,47 %
Pekao OFE	391 732	8,25 %
OFE PZU Złota Jesień zarządzany przez PTE PZU SA	300 000	6,32 %
PZU Asset Managment	281 766	5,93 %

1.8 Zarząd Spółki

Na dzień 31.12.2008 r. w skład Zarządu wchodzi:

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| – Pan Jacek Włodzimierz Papaj | – Prezes Zarządu |
| – Pan Andrzej Olaf Wąsowski | – Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Krzysztof Morawski | – Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Tomasz Bajtyngier | – Członek Zarządu |
| – Pan Rafał Iwo Jagniewski | – Członek Zarządu |

W dniu 28 października 2008 roku Pan Andrzej Woźniakowski - Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnionych funkcji.

Uchwałą nr 1 z dnia 27.02.2009 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Rafała Jagniewskiego ze składu Zarządu.

Uchwałą nr 2 z tego samego dnia Pan Andrzej Wawer został powołany na członka Zarządu.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego skład Zarządu tworzyli:

- | | |
|-------------------------------|----------------------|
| – Pan Jacek Włodzimierz Papaj | – Prezes Zarządu |
| – Pan Andrzej Olaf Wąsowski | – Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Krzysztof Morawski | – Wiceprezes Zarządu |
| – Pan Tomasz Bajtyngier | – Członek Zarządu |
| – Pan Andrzej Wawer | – Członek Zarządu |

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- | | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| – Pan Robert Tomaszewski | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Tomasz Bogutyn | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pan Jacek Pulwarski | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Włodzimierz Hausner | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Marcin Wysocki | – Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 30 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały od nr 31/2008 do nr 35/2008 w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej na dwuletnią kadencję. Pana Mieczysława Tarnowskiego na stanowisku członka Rady Nadzorczej zastąpił Pan Marcin Wysocki.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Według stanu na dzień 31.12.2008 r. Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

	Udział w kapitale
– Pacomp Sp. z o.o.	80,00%
– Enigma Systemy Ochrony Informacji Sp. z o.o.	100,00%
– Safe Computing Sp. z o.o.	100,00%
– Meritum - Doradztwo i Szkolenia Sp. z o.o.	100,00%
– Big Vent S.A.	100,00%
– CSS Beskidy Sp. z o.o.	45,54%

oraz znaczącym inwestorem wobec Novitus S.A. i TechLab 2000 Sp. z o.o.

W dniu 8 maja 2008 roku Spółka nabyła 245 udziałów Safe Computing Sp. z o.o. za łączną kwotę 2,1 mln zł, zwiększając udział w kapitale zakładowym do 100%.

W dniu 28 lipca 2008 roku Spółka nabyła 457 akcji uprzywilejowanych co do głosu Big Vent S.A. za kwotę 40 tys. zł zwiększając udział w kapitale zakładowym do 100%.

W 2008 roku Spółka zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym spółki Novitus S.A. z 45,75% do 46,03%, poprzez 23 transakcje kupna akcji Novitus S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2008 r. obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **385.633 tys. zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.534 tys. zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **4.455 tys. zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **4 430 tys. zł**;
- informacja dodatkowa.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (następca prawny BDO Numerica S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3355.

Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 16 lutego do dnia 29 kwietnia 2009 roku na podstawie umowy podpisanej przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. w dniu 15.08.2008 r. pod kierunkiem Artura Staniszewskiego - Biegłego Rewidenta nr ewid. 9841/7325. Badanie było poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku.

BDO Numerica S.A. została wybrana na audytora Spółki badającego sprawozdanie finansowe za 2008 rok w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 7 z dnia 5 czerwca 2008 r.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. oraz Biegły Rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła Biegłemu Rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 1.01.2007 r. – 31.12.2007 r., które było badane przez BDO Numerica S.A. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem:

„Przejęta spółka Computer Service Support SA, funkcjonująca po połączeniu jako oddział Spółki, posiadała na dzień połączenia oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku szereg niezakończonych zleceń usługowych, których koszty do dnia wystawienia faktury sprzedaży ujmowane są jako produkcja w toku. Łączna kwota kosztów aktywowanych z tego tytułu na dzień połączenia wyniosła 3.953 tys. zł, zaś na dzień 31 grudnia 2007 roku 1.691 tys. zł. Z uwagi na niezakończony proces wdrożenia w oddziale modułu kontrolingu systemu informatycznego, Spółka nie była w stanie wykonać w sposób wiarygodny wyceny niezakończonych zleceń usługowych zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 18 „Przychody”, dlatego też nie zostały oszacowane i ujęte w sprawozdaniu finansowym należne przychody z tytułu wykonanych częściowo usług. Zdaniem Zarządu, ewentualna zmiana wysokości rezerw na planowane straty na niezakończonych zleceniach usługowych pomiędzy dniem połączenia a dniem bilansowym, która mogłaby obciążyć wynik Spółki, nie stanowiłaby kwoty istotnej, lecz mogłaby wpłynąć na ustalenie wartości firmy powstałej na rozliczeniu połączenia. Z uwagi na fakt powyższego ograniczenia badania nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się w jaki sposób wycena zleceń niezakończonych przejętej Spółki wpłynęłaby na wynik badanego okresu.”

oraz następującymi uwagami:

1. Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą. Powody, dla których Zarząd zdecydował się sporządzać jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.
2. W trakcie badanego roku miało miejsce połączenie COMP SA (spółka przejmująca) i Computer Service Support SA (spółka przejmowana) rozliczone w sprawozdaniu finansowym metodą nabycia. Na dzień nabycia kontroli, za który przyjęto dzień wpisania połączenia przez sąd rejestrowy tj. 10 grudnia 2007 roku, dokonano ustalenia kosztu połączenia oraz wyceny aktywów i zobowiązań spółki przejętej w wartościach godziwych w ramach rozliczenia początkowego zgodnie z pkt 24 i 36 MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych". Zwracamy uwagę na szczegółowe informacje o sposobie tymczasowego ustalenia wartości godziwej aktywów spółki przejętej zamieszczone w nocie nr 13c sprawozdania finansowego, a w szczególności metodę przyjętą dla wyceny aktywów finansowych (udziałów) przeznaczonych do sprzedaży.

3. Poza podziałem przychodów ze sprzedaży na segmenty branżowe, sprawozdanie finansowe nie zawiera innych ujawnień wymaganych przez MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”.

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r.

Uchwałą numer 5 z tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto za 2007 rok w kwocie 16.598.095,61 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok przekazano do Urzędu Skarbowego i Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim B Nr 367 z dnia 10 marca 2009 roku, pozycja 2112.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Badany rok jest pierwszym pełnym okresem funkcjonowania Spółki po połączeniu COMP S.A. i Computer Service Support S.A., dlatego też dane za lata poprzednie nie są w pełni porównywalne, gdyż rachunek zysków i strat za 2007 rok zawiera dane spółki przejętej jedynie za 20 dni grudnia, a sprawozdanie za 2006 rok zawiera jedynie dane Comp S.A.

2.1 Rachunek zysków i strat

	<u>Rok kończący się 31.12.08</u>	<i>Dynamika 2008/2007</i>	<u>Rok kończący się 31.12.07</u>	<i>Dynamika 2007/2006</i>	<u>Rok kończący się 31.12.06</u>
Przychody ze sprzedaży	267 417	108,2%	128 427	69,7%	75 395
Koszt własny sprzedaży	217 053	136,5%	91 795	81,4%	50 607
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	50 364	37,5%	36 632	45,9%	24 788
Pozostałe przychody operacyjne	1 280	-5,5%	1 354	-38,3%	2 195
Koszty sprzedaży i dystrybucji	18 952	76,0%	10 765	14,5%	9 400
Koszty ogólnego zarządu	26 077	98,8%	13 118	19,2%	11 006
Pozostałe koszty operacyjne	1 819	129,1%	794	-64,5%	2234
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	4 796	-63,9%	13 309	195,6%	4 343
Przychody finansowe	2 288	-72,5%	8 333	-450,0%	1 515
Koszty finansowe	2 907	33,4%	2 179	6,5%	2 046
Zysk / strata brutto	4 177	-78,5%	19 463	398,1%	3 812
Podatek dochodowy	643	-73,1%	2 390	509,7%	392
Zysk / strata netto	3 534	-79,3%	17 073	385,3%	3 420

2.2 Bilans

	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Środki pieniężne i ekwiwalenty	14 908	3,9%	19 338	5,3%	15 360	10,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	134 117	34,8%	95 266	26,1%	47 453	31,6%
Inne należności	8 794	2,3%	18 548	5,1%	13 401	8,9%
Zapasy	9 225	2,4%	9 699	2,7%	6 298	4,2%
Produkcja w toku	-	-	-	-	615	0,4%
Rozliczenia międzyokresowe	4 816	1,2%	9 017	2,5%	3 429	2,3%
Aktywa obrotowe	171 860	44,6%	151 868	41,7%	86 556	57,7%
Środki pieniężne zastrzeżone	331	0,1%	2 553	0,7%	2 778	1,8%
Aktywa finansowe	154	0,0%	160	0,0%	162	0,1%
Należności długoterminowe	-	-	633	0,2%	691	0,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 835	0,7%	1 103	0,3%	745	0,5%
Inwestycje w udziały i akcje	102 071	26,5%	95 841	26,3%	49 296	32,8%
Pozostałe inwestycje	11 289	2,9%	13 348	3,7%	152	0,1%
Wartości niematerialne	87 880	22,8%	89 030	24,4%	5 234	3,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 213	2,4%	9 858	2,7%	4 460	2,9%
Aktywa trwałe	213 773	55,4%	212 526	58,3%	63 518	42,3%
SUMA AKTYWÓW	385 633	100,0%	364 394	100,0%	150 074	100,0%
PASYWA						
Kredyty bankowe i pożyczki	14 169	3,7%	17 501	4,8%	12 542	8,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 400	19,8%	50 806	13,9%	20 193	13,5%
Inne zobowiązania	30 995	8,0%	26 657	7,3%	11 469	7,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	121 564	31,5%	94 964	26,0%	44 204	29,5%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 418	3,0%	18 486	5,1%	23 332	15,6%
Rezerwy	181	0,0%	2 043	0,6%	19	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	815	0,2%	647	0,2%	276	0,2%
Zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego	255	0,1%	311	0,1%	502	0,3%
Zobowiązania długoterminowe	12 669	3,3%	21 487	5,9%	24 129	16,1%
Kapitał podstawowy	11 870	3,1%	11 870	3,3%	6 901	4,6%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	193 802	50,3%	193 802	53,2%	50 090	33,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów	5	0,0%	112	0,0%	155	0,0%
Zyski zatrzymane	45 723	11,8%	42 159	11,6%	24 595	16,4%
<i>w tym: wynik finansowy roku bieżącego</i>	3 534	0,9%	17 074	4,7%	3 420	2,3%
Kapitał własny	251 400	65,2%	247 943	68,1%	81 741	54,4%
SUMA PASYWÓW	385 633	100,0%	364 394	100,0%	150 074	100,0%

2.3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	0,92%	4,69%	2,28%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	1,41%	6,89%	4,18%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	1,32%	13,29%	4,54%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,41	1,60	1,96
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,34	1,50	1,82
Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania ogółem</u> pasywa ogółem	0,35	0,32	0,46
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt własny sprzedanych produktów	107	141	117
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	157	203	217

2.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Przychody ze sprzedaży Spółki zwiększyły się w roku badanym o 108,2% w porównaniu do roku ubiegłego, natomiast koszt własny sprzedaży zwiększył się o 136,5%. Tak wysoki przyrost jest efektem ujęcia w sprawozdaniu danych przejętej spółki CSS SA za pełen rok kalendarzowy. Zysk ze sprzedaży wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 37,5%.

Wzrost kosztów sprzedaży oraz kosztów zarządu spowodował redukcję wyniku z działalności operacyjnej do poziomu 4,8 mln zł, co oznacza wynik gorszy o 63,9% od uzyskanego w roku ubiegłym. Działalność finansowa nie miała znaczącego wpływu na poziom wyniku finansowego netto, który wyniósł 3,5 mln zł i jest to wynik o 79,3% niższy od zysku 2007 roku.

Niższy niż w roku ubiegłym poziom zysku netto sprawił, że wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły znacznie gorsze wartości:

- wskaźnik rentowności majątku spadł z 4,69 do 0,92%,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego spadł z 6,89% do 1,41%,
- wskaźnik rentowności netto sprzedaży spadł z 13,29% do 1,32%.

Największą pozycją aktywów są, podobnie jak w roku ubiegłym, inwestycje w udziały i akcje (26,4% sumy bilansowej), należności z tytułu dostaw i usług (34,8% sumy bilansowej) oraz wartości niematerialne (stanowiące 22,8% sumy bilansowej).

Wzrost wysokości zobowiązań krótkoterminowych, których udział w sumie pasywów zwiększył się z 26,0% do 31,5% spowodował nieznaczne pogorszenie wskaźników płynności:

- wskaźnik płynności I stopnia spadł z 1,60 do 1,41,
- wskaźnik płynności II stopnia spadł z 1,50 do 1,34.

Ze względu na znaczny wzrost obrotów, skróceniu uległ okres spłaty należności z 203 do 157 dni. Przyczyną tak długiego okresu rotacji jest sezonowość sprzedaży w branży (najwyższe obroty realizowane są w ostatnim miesiącu roku) oraz zjawisko przesuwania terminów płatności aneksami do umów. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tej samej przyczyny odnotował poprawę z 141 do 107 dni.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzone były w systemie Symfonia – Finanse i Księgowość wersja 5.10. Księgi samobilansującego się oddziału prowadzone są w systemie SAP. Spółka posiada pełną dokumentację oprogramowania zawierającą opis systemu informatycznego wraz z opisem procedur i funkcji oraz instrukcję użytkownika systemu.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lutego 2005 roku (Rep. A, nr 2162/2005). Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalaniu wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównawczym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Ewidencja księgowa prowadzona jest chronologicznie i systematycznie.

Zasadniczo księgi rachunkowe są rzetelne, bezbłędne i sprawdzalne a zapisy w nich są powiązane z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

W badanym okresie w Spółce zostały przeprowadzone następujące inwentaryzacje:

- 1) drogą spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2008 r.;
 - zapasy w magazynach oddziału na dzień 31 grudnia 2008 r.
 - zapasy w magazynach centrali na dzień 31 grudnia 2008 r.;
- 2) drogą uzyskania pisemnych potwierdzeń:
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31 grudnia 2008 r.;
 - należności i zobowiązania jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2008 r.;
 - należności i zobowiązania wybranych kontrahentów na dzień 31 grudnia 2008 r.;
 - należności z tyt. dostaw i usług na dzień 31 października 2008 r.

Terminowość i częstotliwość inwentaryzacji składników aktywów i pasywów wymagana ustawą o rachunkowości została zachowana.

1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2008 r. wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacja dodatkowa

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą noty zawierające dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią, wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności, które uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U nr 33 poz. 259).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki


Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku

**BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355**



Przeprowadzający badanie
Artur Staniszewski
Biegły Rewident
nr ident. 9841/7325



**Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.**
Prezes Zarządu
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident nr ewid. 90004/502