

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy Spółki TETA S.A.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki TETA S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy Alei Wiśniowej 1, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 139.543 tys. złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 10.433 tys. złotych,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 32.223 tys. złotych,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 824 tys. złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Format załączonego rocznego sprawozdania finansowego wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259) oraz z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. Nr 209, poz. 1743).

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego 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.

III.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
2. 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV.

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 jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 roku nr 33, poz. 259) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 roku, nr 209, poz. 1743),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.



V.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259).

Monika KACZOREK



Biegły Rewident
Nr 9686

W imieniu
Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Foksal 16

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr 9686

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2009 roku

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
TETA S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2008 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

TETA S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy Alei Wiśniowej 1 została utworzona aktem notarialnym z dnia 30 lipca 1998 roku, Repertorium A nr 4623/98, w wyniku przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Przedsiębiorstwo Innowacyjne TETA Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. TETA S.A. została zarejestrowana pod numerem RHB 8013 w Rejestrze Handlowym, Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy. Spółka została wpisana w dniu 15 maja 2002 roku do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000111682.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 897-00-09-477

REGON 001337374

Podstawową działalnością Spółki są:

- produkcja autorskiego oprogramowania,
- usługi implementacji oprogramowania (konsulting, wdrożenia oprogramowania, szkolenia),
- prace badawczo- rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- prace badawczo- rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych,
- działalność rachunkowo- księgowa.

Wysokość kapitału zakładowego uległa zmianie w ciągu badanego roku. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy wynosił 10.865 tys. złotych w porównaniu do 9.000 tys. złotych na 31 grudnia 2007 roku i dzielił się na 10.864.664 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W dniu 5 maja 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 9.000 tys. złotych do kwoty nie większej niż 13.000 tys. złotych w drodze publicznej emisji nie więcej niż 4.000 tys. nowych akcji serii J, o jednostkowej wartości nominalnej równej 1 złoty z prawem poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy. Powyższa uchwała została zmodyfikowana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 sierpnia 2008 roku.

W dniu 14 listopada na mocy ww. uchwały Zarząd Spółki złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego, Rep. A nr 9143/2008, stwierdzające, że w ramach emisji akcji serii J objęty został kapitał zakładowy w wysokości 1.865 tys. złotych.



Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 10.865 tys. złotych zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 grudnia 2008 roku.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na 31 grudnia 2008 roku były następujące podmioty i osoby fizyczne:

- Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	11,94 %,
- Pionier Pekao Investment Management S.A.	11,58 %,
- AIG OFE	10,89 %,
- PKO TFI S.A.	8,96 %,
- Pan Andrzej Frys	7,64 %,
- AVIA Investors Poland S.A.	5,97 %,
- Pozostali akcjonariusze	43,02 %,

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał własny Spółki wynosił 81.910 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowany był przez:

- Pana Jerzego KRAWCZYKA – Prezesa Zarządu,
- Pana Roberta GOŁUŃSKIEGO – Wiceprezesa ds. Sprzedaży,
- Pana Sławomira PIWKO – Wiceprezesa ds. Produkcji Oprogramowania.

W dniu 30 maja 2008 roku Pan Jerzy Krawczyk, Pan Robert Gołuński, Pan Sławomir Piwko zostali powołani na III Wspólną Kadencję do Zarządu. Do dnia 29 maja 2008 roku funkcję członka Zarządu pełnił również Pan Wojciech Dobrowolski, który nie kandydował na członka kolejnej kadencji.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

Pan Andrzej Frys - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Pan Grzegorz Leszczyński - Członek Rady Nadzorczej,

Pan Sylwester Cetera - Członek Rady Nadzorczej,

Pan Paweł Ciesielski - Członek Rady Nadzorczej,

Pan Jerzy Krok - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 18 grudnia 2008 roku Pan Mirosław Miller złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 19 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Frysa, Pana Grzegorza Leszczyńskiego, Pana Sylwestra Ceterę, Pana Pawła Ciesielskiego oraz Pana Jerzego Kroka, powołując jednocześnie do składu Rady Nadzorczej Pana Leszka Koziorowskiego, Pana Pawła Michalika, Pana Andrzeja Kasperka, Pana Zbigniewa Sebastiana, Pana Andrzeja Kisielewiczę oraz Pana Jerzego Surmę.

W 2008 roku przeciętne zatrudnienie wynosiło 362 osoby.

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 139.543 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku wykazuje zysk netto w kwocie 10.433 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wskazuje wzrost o kwotę 32.223 tys. złotych, a rachunek przepływów pieniężnych wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 824 tys. złotych.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

Bilans zamknięcia za rok 2007 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku zatwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 sierpnia 2008 roku zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2008 roku.

W dniu 30 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku w wysokości 7.702 tys. złotych w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. która wydała opinię bez zastrzeżeń. Jednostka złożyła sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 31 października 2008 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 30 maja 2008 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., ul. Foksal 16, 00-372 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 30 czerwca 2008 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu 2009 roku.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz Biegły Rewident prowadzący badanie potwierdzają niniejszym niezależność od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Przychody netto ze sprzedaży	65.760	53.157	39.947
Wynik na sprzedaży	13.859	9.518	7.195
Wynik na działalności operacyjnej	13.819	9.505	7.069
Wynik na działalności gospodarczej	12.739	9.619	6.866
Zysk/strata brutto	12.739	9.619	6.861
Zysk/ strata netto	10.433	7.702	6.402
Bilans	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe, w tym	75.248	36.159	10.997
<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>50.815</i>	<i>18.811</i>	-
Aktywa obrotowe w tym:	64.295	42.515	26.770
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>44.638</i>	<i>33.958</i>	<i>22.801</i>
Kapitał własny	81.910	49.687	22.554
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	47.772	23.367	12.439
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>23.562</i>	<i>3.355</i>	<i>4.595</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>13.071</i>	<i>6.799</i>	<i>4.562</i>

2. Wskaźniki efektywności działania

	2008	2007	2006
Cykl rotacji należności = $\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} \cdot 365$	248 dni	233 dni	208 dni
Cykl rotacji zobowiązań = $\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}} \cdot 365$	73 dni	47 dni	42 dni
Cykl rotacji zapasów = $\frac{\text{Zapasy}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów}} \cdot 365$	572 dni	266 dni	273 dni

Długi cykl rotacji należności wynika z rozliczeń z klientami, w większości partnerami biznesowymi Spółki, dla których terminy płatności są wydłużane w związku z długoterminową współpracą.

3. Wskaźniki płynności

	2008	2007	2006
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,8	2,2
Wskaźnik płynności II = $\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,5	1,9

4. Wskaźniki rentowności

	2008	2007	2006
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	19,4 %	18,1 %	17,2 %
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	7,5 %	9,8 %	17,0 %
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	9,9 %	12,1 %	18,7 %
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}} * 100\%$	12,7 %	15,5 %	28,4 %

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

Wzrost wskaźnika rotacji zapasów wynika z istotnych zakupów licencji w drugiej połowie 2008 roku.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz.U. z 2001 roku, nr 31, poz. 359 z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259),
- e) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743),
- f) Normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta i zasady etyki zawodowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość Spółki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa i są stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie jednostki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 Ustawy.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu sporządzonego na 31 grudnia 2007 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załącznikach stanowiących integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Wartości niematerialne i prawne

W ciągu roku obrotowego Spółka wprowadziła do ewidencji wartości niematerialnych i prawnych koszty zakończonych prac rozwojowych dotyczące programów komputerowych w kwocie 7.290 tys. złotych oraz zakupione oprogramowanie komputerowe w kwocie 4.427 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość netto zakończonych prac rozwojowych wynosiły 14.980 tys. złotych a wartość netto zakupionego oprogramowania komputerowego 6.887 tys. złotych.

2.1.2. Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

W ciągu roku obrotowego długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych zwiększyły się o 31.984 tys. złotych. Na wzrost ten złożyły się następujące transakcje:

- nabycie 86% udziałów w węgierskiej spółce VT- Soft w cenie nabycia 33.479 tys. złotych,
- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki TETA HR Center, w której TETA S.A. jest jedynym udziałowcem, na kwotę 900 tys. złotych,
- nabycia kolejnych 15% udziałów w spółce Pyton Management Sp. z o.o. w cenie nabycia 5.401 tys. złotych oraz wyceny opcji zakupu pozostałych 15% udziałów w Pyton Management Sp. z o.o. zgodnie z ostateczną umową nabycia podpisaną w dniu 25 lutego 2009 na kwotę 1.001 tys. złotych (różnica z wyceny w stosunku do roku 2007 wynosi 2.045 tys. złotych).
- zmniejszenia wartości udziałów w spółce Pyton Management Sp. z o.o. o kwotę 350 tys. złotych, wynikającą z dywidendy przypadającej dla Teta S.A., wypłaconej z kapitału zapasowego utworzonego przed objęciem udziałów przez Spółkę.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Na dzień bilansowy na saldo zapasów składały się głównie zakupione licencje dotyczące oprogramowania do odsprzedaży wycenione w cenie nabycia nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów na dzień bilansowy. W trakcie inwentaryzacji nie ujawniono różnic.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień bilansowy Spółka wykazuje saldo należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 44.638 tys. złotych.

Spółka dokonała inwentaryzacji należności handlowych na dzień 31 października 2008 roku. Poprzez pisemne potwierdzenia sald zinwentaryzowano 90% salda należności handlowych na ten dzień.

Należności przeterminowane dotyczą w większości należności od partnerów biznesowych Spółki, dla których terminy płatności są wydłużane ze względu na długoterminową współpracę. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka zdyskontowała należności handlowe przeterminowane powyżej 1 roku stopą 7,85%, zgodną ze średnim procentowaniem zaciągniętych przez Spółkę kredytów, zmniejszając należności prezentowane w bilansie o kwotę 309 tys. złotych.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał własny wynosi 81.910 tys. złotych.

Wysokość kapitału zakładowego wykazana w bilansie jest zgodna z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał własny zwiększył się w badanym roku obrotowym o 32.223 tys. złotych. Na wartość tego zwiększenia składało się:

- zwiększenie kapitału zakładowego w wysokości 1.865 tys. złotych z tytułu emisji akcji serii J,
- zwiększenie kapitału zapasowego z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej akcji serii J nad ich wartością nominalną w wysokości 19.925 tys. złotych po pomniejszeniu o koszty związane z emisją akcji,
- zysku netto za rok 2008 roku w wysokości 10.433 tys. złotych.

Uchwałą z dnia 30 maja 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku w wysokości 7.702 tys. złotych na kapitał zapasowy.

W dniu 17 grudnia 2007 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 450 tys. złotych z wyłączeniem prawa poboru akcji serii I. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało w celu przyznania uczestnikom programu motywacyjnego, posiadającym warranty subsykrypcyjne serii A, praw do objęcia 450.000 akcji serii I.

W dniu 19 lutego 2009 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 2 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 962 tys. złotych z wyłączeniem prawa poboru akcji serii K. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało w celu przyznania spółkom Thomilium Ltd oraz Insert S.A., uprawnionym zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do objęcia warrantów subsykrypcyjnych serii B, praw do objęcia 962 tys. akcji serii K.

2.3.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 6.580 tys. złotych wynikają z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na zakup udziałów spółki VT- Soft na Węgrzech.

2.3.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień bilansowy na pozycję zobowiązań krótkoterminowych składają się przede wszystkim:

- kredyty bankowe w kwocie 23.562 tys. złotych potwierdzone przez banki,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 13.071 tys. złotych,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 6.338 tys. złotych,
- zobowiązania wynikające z wyceny opcji nabycia udziałów w Pyton Management Sp. z o.o. w wysokości 1.001 tys. złotych, dotyczące zakupu 15% udziałów w 2009 roku.

2.4. Rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załącznikach stanowiących integralną część niniejszego raportu.

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży w wysokości 65.760 tys. złotych zostały, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w wysokości 31.023 tys. złotych odzwierciedla we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 10.006 tys. złotych dotyczy przede wszystkim odsprzedawanych przez Spółkę licencji i sprzętu komputerowego.

Koszty usług obcych w wysokości 12.748 tys. złotych, stanowiące 30% kosztów operacyjnych, odnoszą się przede wszystkim do kosztów usług podwykonawców.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim dywidendy od spółki zależnej Pyton Management Sp. z o.o. w wysokości 1.800 tys. złotych.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od kredytów obrotowych oraz długoterminowego kredytu inwestycyjnego.

2.5. Informacja dodatkowa

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa”, na którą składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, odpowiada wymogom art. 48 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209, poz. 1743).

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi jednostki.

2.6. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym

Zgodnie z art. 45 ust. 3 Ustawy o rachunkowości, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe TETA S.A.

Monika KACZOREK



Biegły Rewident
Nr 9686

W imieniu
Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Foksal 16

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr 9686

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2009 roku

Sprawozdanie finansowe TETA S.A.

Załącznik