

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy TETA Spółka Akcyjna.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest TETA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy Alei Wiśniowej 1, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 158 720 tys. złotych,
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 13 465 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 12 640 tys. złotych),
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 40 227 tys. złotych,
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 114 tys. złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną. Zarząd jednostki dominującej odpowiada za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.

Badanie skonsolidowanego 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,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

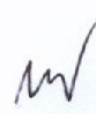
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu skonsolidowanym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości 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 skonsolidowanego.

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 Grupy Kapitałowej 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) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującym Grupę Kapitałową.



V.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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).

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

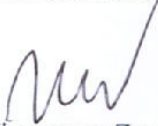
Monika KACZOREK



Biegły Rewident

Nr 9686

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident

Nr 9686

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2009 roku

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa TETA S.A. składa się z jednostki dominującej TETA S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej TETA S.A. oraz jednostek zależnych: TETA HR Center Sp. z o.o., Pyton Management Sp. z o.o., VT Soft Kft. z siedzibą w Budapeszcie i VT HR Szolgaltato.

W dniu 5 maja 2008 roku TETA S.A. nabyła 86% udziałów Spółki VT Soft Kft. z siedzibą w Budapeszcie za kwotę 33.479 tys. złotych (w tym cena zakupu w kwocie 31.660 tys. złotych i koszty zakupu w kwocie 1.819 tys. złotych). VT Soft Kft. posiada 100% udziałów w Spółce zależnej VT HR Szolgaltato. Tym samym TETA S.A. posiada pośrednio 86% w Spółce VT HR Szolgaltato.

W 2008 roku TETA S.A. zwiększyła swój udział w Spółce Pyton Management Sp. z o.o. z 70% do 85% poprzez nabycie 15% udziałów za kwotę 5.401 tys. złotych.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2008 roku wyniosło 544 osoby.

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

1.1 Jednostka dominująca

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 jest:

- 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 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 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 % kapitału zakładowego,
- Pionier Pekao Investment Management S.A.	11,58 % kapitału zakładowego,
- AIG OFE	10,89 % kapitału zakładowego,
- PKO TFI S.A.	8,96 % kapitału zakładowego
- Pan Andrzej Frys	7,64 % kapitału zakładowego,
- AVIA Investors Poland S.A.	5,97 % kapitału zakładowego.

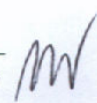
Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitały własne Spółki wynosiły 81.910 tys. złotych.

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 Gołński, Pan Sławomir Piwko zostali powołani na III Wspólną Kadencję do Zarządu. Pan Wojciech Dobrowolski nie kandydował na członka kolejnej kadencji Zarządu.

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.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Pyton Management Sp. z o.o.	60	85%	85%
VT Soft Kft	788	86%	86%
VT HR Szolgaltato	47	86%	86%
TETA HR Center Sp. z o.o.	1 000	100%	100%

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Pyton Management Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez spółkę Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej TETA HR Center Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku, nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VT Soft (w skład której wchodzi jednostka dominująca Vt Soft Kft. oraz jednostka zależna VT HR Szolgaltato) zostało zbadane przez spółkę BDO Forte zgodnie z instrukcjami przesłanymi przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 158 720 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 13 465 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 12 640 tys. złotych),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 40 227 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 015 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

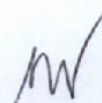
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 maja 2008 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 31 października 2008 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą TETA S.A. w dniu 30 maja 2008 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TETA S.A. 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 z dnia 30 czerwca 2008 roku.



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

3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu są obejmowane konsolidacją metodą pełną.

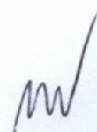
Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowany bilans obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Przychody ze sprzedaży	93.594	63.368	39.947
Koszty działalności operacyjnej	73.936	50.800	32.843
Wynik na sprzedaży	19.658	12.568	7.104
Wynik na działalności operacyjnej	19.508	12.554	6.973
Zysk/strata brutto	16.851	12.685	6.770
Zysk/ strata netto	13.465	10.167	5.433
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12.640	9.390	5.433
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	825	777	5.433

Bilans	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe, w tym:	86.489	34.930	11.125
<i>Wartość firmy</i>	<i>51.794</i>	<i>17.117</i>	-
<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>16.140</i>	<i>10.434</i>	<i>6.946</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	72.231	50.501	26.687
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>51.529</i>	<i>42.087</i>	<i>23.461</i>
Kapitał własny	91.771	51.544	22.683
Zobowiązania długoterminowe	6.808	3.214	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	54.579	28.063	12.355
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>14.691</i>	<i>19.129</i>	<i>4.503</i>
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	<i>8.457</i>	<i>5.326</i>	<i>3.112</i>

2. Wskaźniki rentowności

	2008	2007	2006
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	8,0%	11,9 %	18,8 %
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	12,3%	14,7 %	18,4 %
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	13,8%	19,7 %	14,4 %

Przy analizie powyższych wskaźników należy wziąć pod uwagę, że w roku 2006 Grupa Kapitałowa obejmowała jedynie jednostkę dominującą.

3. Wskaźnik płynności

	2008	2007	2006
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,8	2,2

4. Wskaźnik wypłacalności

	2008	2007	2006
Wskaźnik wypłacalności = $\frac{\text{Fundusze własne}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	57,8 %	60,3 %	60,0 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TETA S.A. 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 Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 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),
- Normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta i zasady etyki zawodowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna jest przechowywana w siedzibie jednostki dominującej we Wrocławiu.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w bilansie i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacja o istotnych pozycjach sprawozdania skonsolidowanego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa

2.1.1. Wartości niematerialne

Saldo tej pozycji na 31 grudnia 2008 roku składa się głównie z kosztów zakończonych prac rozwojowych, które wynoszą 16.140 tys. złotych i obejmują wytworzone programy komputerowe oraz wartości firmy w kwocie xxx tys. złotych.

Wartość firmy dotyczy jednostki zależnej Pyton Management Sp. z o.o., nabytej przez TETA S.A. w styczniu 2007 roku w kwocie 15.631 tys. złotych, oraz jednostki zależnej VT Soft Kft. z siedzibą w Budapeszcie nabytej przez TETA S.A. w maju 2008 roku w kwocie 36.160 tys. złotych.

Wartość firmy VT Soft Kft. została ustalona zgodnie z MSSF 3 prowizorycznie.

2.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa wykazuje saldo należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 50.585 tys. złotych.

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

2.2. Pasywa

2.2.1. Kapitały własne

Kapitały własne na 31 grudnia 2008 roku wyniosły 91.771 tys. złotych.

Wysokość kapitału zakładowego odnosi się do kapitału zakładowego jednostki dominującej. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy wynosił 10.865 tys. złotych 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 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.

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

2.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 6.808 tys. złotych dotyczą głównie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Spółkę dominującą na zakup udziałów spółki VT Soft Kft.

2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

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

- kredyty bankowe w kwocie 26.249 tys. złotych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 14.691 tys. złotych,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 8.457 tys. złotych,
- zobowiązania wynikające z umowy 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 załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunków zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w kwocie 93.594 tys. złotych zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży produktów w kwocie 80.025 tys. złotych.

Koszty działalności podstawowej w wysokości 73.936 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.



3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2008 roku sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacja konsolidacyjną.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach 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 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi załącznik obejmujący skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TETA S.A. na 31 grudnia 2008 roku.

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

Monika KACZOREK



Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr 9686

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2009 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariuszy TETA Spółka Akcyjna.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest TETA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy Alei Wiśniowej 1, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 158 720 tys. złotych,
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 13 465 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 12 640 tys. złotych),
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 40 227 tys. złotych,
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 114 tys. złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną. Zarząd jednostki dominującej odpowiada za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III.

Badanie skonsolidowanego 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,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

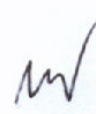
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu skonsolidowanym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości 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 skonsolidowanego.

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 Grupy Kapitałowej 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) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującym Grupę Kapitałową.



V.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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).

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

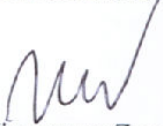
Monika KACZOREK



Biegły Rewident

Nr 9686

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident

Nr 9686

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2009 roku

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa TETA S.A. składa się z jednostki dominującej TETA S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku, Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej TETA S.A. oraz jednostek zależnych: TETA HR Center Sp. z o.o., Pyton Management Sp. z o.o., VT Soft Kft. z siedzibą w Budapeszcie i VT HR Szolgaltato.

W dniu 5 maja 2008 roku TETA S.A. nabyła 86% udziałów Spółki VT Soft Kft. z siedzibą w Budapeszcie za kwotę 33.479 tys. złotych (w tym cena zakupu w kwocie 31.660 tys. złotych i koszty zakupu w kwocie 1.819 tys. złotych). VT Soft Kft. posiada 100% udziałów w Spółce zależnej VT HR Szolgaltato. Tym samym TETA S.A. posiada pośrednio 86% w Spółce VT HR Szolgaltato.

W 2008 roku TETA S.A. zwiększyła swój udział w Spółce Pyton Management Sp. z o.o. z 70% do 85% poprzez nabycie 15% udziałów za kwotę 5.401 tys. złotych.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2008 roku wyniosło 544 osoby.

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

1.1 Jednostka dominująca

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 jest:

- 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 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 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 % kapitału zakładowego,
- Pionier Pekao Investment Management S.A.	11,58 % kapitału zakładowego,
- AIG OFE	10,89 % kapitału zakładowego,
- PKO TFI S.A.	8,96 % kapitału zakładowego
- Pan Andrzej Frys	7,64 % kapitału zakładowego,
- AVIA Investors Poland S.A.	5,97 % kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitały własne Spółki wynosiły 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 Gołński, Pan Sławomir Piwko zostali powołani na III Wspólną Kadencję do Zarządu. Pan Wojciech Dobrowolski nie kandydował na członka kolejnej kadencji Zarządu.

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.

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Jednostka zależna	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Pyton Management Sp. z o.o.	60	85%	85%
VT Soft Kft	788	86%	86%
VT HR Szolgaltato	47	86%	86%
TETA HR Center Sp. z o.o.	1 000	100%	100%

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez spółkę Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Pyton Management Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku zostało zbadane przez spółkę Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej TETA HR Center Sp. z o.o., sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku, nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VT Soft (w skład której wchodzi jednostka dominująca Vt Soft Kft. oraz jednostka zależna VT HR Szolgaltato) zostało zbadane przez spółkę BDO Forte zgodnie z instrukcjami przesłanymi przez Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 158 720 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 13 465 tys. złotych (w tym zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 12 640 tys. złotych),
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 40 227 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 015 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

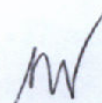
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 maja 2008 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 31 października 2008 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy.

Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą TETA S.A. w dniu 30 maja 2008 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TETA S.A. 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 z dnia 30 czerwca 2008 roku.



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

3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu są obejmowane konsolidacją metodą pełną.

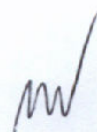
Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.

3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

Skonsolidowany bilans obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat utworzony został poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę Kapitałową

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Przychody ze sprzedaży	93.594	63.368	39.947
Koszty działalności operacyjnej	73.936	50.800	32.843
Wynik na sprzedaży	19.658	12.568	7.104
Wynik na działalności operacyjnej	19.508	12.554	6.973
Zysk/strata brutto	16.851	12.685	6.770
Zysk/ strata netto	13.465	10.167	5.433
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	12.640	9.390	5.433
Przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	825	777	5.433

Bilans	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe, w tym:	86.489	34.930	11.125
<i>Wartość firmy</i>	<i>51.794</i>	<i>17.117</i>	-
<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>16.140</i>	<i>10.434</i>	<i>6.946</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	72.231	50.501	26.687
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>51.529</i>	<i>42.087</i>	<i>23.461</i>
Kapitał własny	91.771	51.544	22.683
Zobowiązania długoterminowe	6.808	3.214	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	54.579	28.063	12.355
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>14.691</i>	<i>19.129</i>	<i>4.503</i>
<i>Zobowiązania publicznoprawne</i>	<i>8.457</i>	<i>5.326</i>	<i>3.112</i>

2. Wskaźniki rentowności

	2008	2007	2006
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	8,0%	11,9 %	18,8 %
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	12,3%	14,7 %	18,4 %
Rentowność kapitału = $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	13,8%	19,7 %	14,4 %

Przy analizie powyższych wskaźników należy wziąć pod uwagę, że w roku 2006 Grupa Kapitałowa obejmowała jedynie jednostkę dominującą.

3. Wskaźnik płynności

	2008	2007	2006
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,8	2,2

4. Wskaźnik wypłacalności

	2008	2007	2006
Wskaźnik wypłacalności = $\frac{\text{Fundusze własne}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	57,8 %	60,3 %	60,0 %

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TETA S.A. 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 Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 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),
- Normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta i zasady etyki zawodowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Postanowienia Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna jest przechowywana w siedzibie jednostki dominującej we Wrocławiu.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w bilansie i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacja o istotnych pozycjach sprawozdania skonsolidowanego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa

2.1.1. Wartości niematerialne

Saldo tej pozycji na 31 grudnia 2008 roku składa się głównie z kosztów zakończonych prac rozwojowych, które wynoszą 16.140 tys. złotych i obejmują wytworzone programy komputerowe oraz wartości firmy w kwocie xxx tys. złotych.

Wartość firmy dotyczy jednostki zależnej Pyton Management Sp. z o.o., nabytej przez TETA S.A. w styczniu 2007 roku w kwocie 15.631 tys. złotych, oraz jednostki zależnej VT Soft Kft. z siedzibą w Budapeszcie nabytej przez TETA S.A. w maju 2008 roku w kwocie 36.160 tys. złotych.

Wartość firmy VT Soft Kft. została ustalona zgodnie z MSSF 3 prowizorycznie.

2.1.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa wykazuje saldo należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 50.585 tys. złotych.

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

2.2. Pasywa

2.2.1. Kapitały własne

Kapitały własne na 31 grudnia 2008 roku wyniosły 91.771 tys. złotych.

Wysokość kapitału zakładowego odnosi się do kapitału zakładowego jednostki dominującej. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy wynosił 10.865 tys. złotych 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 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.

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

2.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w kwocie 6.808 tys. złotych dotyczą głównie kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Spółkę dominującą na zakup udziałów spółki VT Soft Kft.

2.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

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

- kredyty bankowe w kwocie 26.249 tys. złotych,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 14.691 tys. złotych,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 8.457 tys. złotych,
- zobowiązania wynikające z umowy 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 załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunków zysków i strat jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w kwocie 93.594 tys. złotych zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży produktów w kwocie 80.025 tys. złotych.

Koszty działalności podstawowej w wysokości 73.936 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.



3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2008 roku sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacja konsolidacyjną.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany okres są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu skonsolidowanym sporządzonym na 31 grudnia 2008 roku.

Sprawozdanie odpowiada we wszystkich istotnych aspektach 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 kolejno ponumerowanych stron. Integralną jego część stanowi załącznik obejmujący skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TETA S.A. na 31 grudnia 2008 roku.

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

Monika KACZOREK



Biegły Rewident
Nr 9686

Monika KACZOREK



Wiceprezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr 9686

Warszawa, dnia 16 kwietnia 2009 roku