

**Grupa Kapitałowa NTT System S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2009 ROKU  
WRAZ Z  
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU .....</b>	<b>7</b>
I. CZĘŚĆ OGÓLNA .....	8
1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej.....	8
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	10
3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją.....	10
4. Pozostałe informacje.....	12
II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	18
IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	21
1. Podstawa prawna wykonywanych prac.....	21
2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej .....	21
3. Przyjęte zasady konsolidacji.....	21
4. Zasady (polityka) rachunkowości.....	22
5. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	22
6. Wyłączenia konsolidacyjne .....	22
7. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	22
8. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej .....	22
9. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych .....	23
10. Wartość firmy.....	23
11. Kapitał własny, w tym kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli.....	23
12. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	23
13. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	23
14. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	23
15. Sprawozdanie z działalności .....	23
16. Zgodność z przepisami prawa.....	24

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

### **Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu „NTT System” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **NTT System S.A.** (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest „NTT System” S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Osowskiej 84, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **195 882 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie **4 015 tys. złotych**, w tym stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **3 941 tys. złotych**, oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **minus 4 015 tys. złotych**, w tym całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **minus 3 941 tys. złotych**.
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5 602 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **2 183 tys. złotych**,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane jednostek zależnych: „Webtradecenter” Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o., „NTT System Montaż” Sp. z o.o., Case Faktory S.A. ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd „NTT System” S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej, tj. Spółki „NTT System” S.A. oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie, załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki dominującej znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W 2007 roku Jednostka Dominująca „NTT System” S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione są budynki siedziby Spółki. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31 grudnia 2007 roku zgodnie z operatem szacunkowym Jednostka Dominująca dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa o kwotę 5.100 tys. zł. Zwracamy uwagę, że zgodnie z definicją zawartą w MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych nie można zaliczyć m.in.:

- nieruchomości zajmowanych przez właściciela, w tym także oczekujących na zbycie nieruchomości zajmowanych przez właściciela,
- nieruchomości w trakcie dostosowywania, które mają być w przyszłości traktowane jako nieruchomości inwestycyjne.

Naszym zdaniem, powyższe grunty nie mieszczą się w definicji nieruchomości inwestycyjnych. Jednostka dokonując ich klasyfikacji naruszyła zasady określone w MSR 40. Uważamy, iż skutki dokonanego przeszacowania wartości godziwej w kwocie 5 100 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 roku, pomniejszonego o odroczony podatek dochodowy w kwocie 969 tys. zł, powinny zostać przeniesione z kapitału zapasowego na kapitał z aktualizacji wyceny, a grunty powinny zostać wykazane w rzeczowych aktywach trwałych do momentu faktycznego zaniechania użytkowania ich przez właściciela i przeznaczenia na cele inwestycyjne. Powyższa korekta nie wpłynęłaby na wysokość kapitału własnego.

Zgodnie z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości, nieruchomości inwestycyjne powinny być wyceniane według wartości godziwej. Zgodnie z MSR 40 na koniec każdego okresu należy dokonywać aktualizacji wartości godziwej danej nieruchomości. Na dzień 31 grudnia Jednostka Dominująca nie dokonała wyceny jednej z posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wprowadzenie niniejszej korekty do sprawozdania finansowego skutkowałoby zwiększeniem kapitału własnego o 322 tys. zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zgodnie co do formy i treści z przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową,
- zgodnie z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego z zasadami rachunkowości określonymi w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, z zachowaniem ich ciągłości,
- zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że do dnia zakończenia badania, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2008 nie zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Informujemy również, że sprawozdania finansowe trzech jednostek zależnych, objętych tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wyniósł 0,35% oraz udział przychodów ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży ogółem przed dokonaniem wyłączeń wyniósł 0,7%, nie były badane przez biegłego rewidenta. Było to zgodne z postanowieniami art. 64 Ustawy o Rachunkowości.

Ponadto zwracamy uwagę, że w bilanse spółek zależnych „NTT System Montaż” Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o. oraz „Webtradedcenter” Sp. z o.o. sporządzone przez Zarządy spółek zależnych wykazują straty w kwocie przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału podstawowego, w związku z czym Zarządy Spółek były zobowiązane, zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwał odnośnie dalszego istnienia Spółek. Do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały przedłożone stosowne uchwały o kontynuacji działalności.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz zgodne przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu

**HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.**  
**61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7**  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,  
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 30 kwietnia 2010 roku

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu „NTT System” S.A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej **NTT System S.A.** (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest „NTT System” S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Osowskiej 84, Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **195 882 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący stratę netto w kwocie **4 015 tys. złotych**, w tym stratę netto przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **3 941 tys. złotych**, oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **minus 4 015 tys. złotych**, w tym całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **minus 3 941 tys. złotych**.
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5 602 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **2 183 tys. złotych**,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 30 kwietnia 2010 roku przez Zarząd Jednostki Dominującej „NTT System” S.A. oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza, iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej „NTT System” S.A. byli zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu „NTT System” S.A. z dnia 30 kwietnia 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Spółka działająca w badanym roku pod firmą „NTT System” S.A. (zwana dalej „Jednostką Dominującą”). Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Osowskiej 84 (04-351 Warszawa).

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 29 czerwca 2004 roku przed notariuszem Anną Niżyńską (Repertorium A Nr 2477/2004).

Aktualnie Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie pod numerem KRS 0000220535.

Jednostka Dominująca otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 1132518415 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 015854360..

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Grupa Kapitałowa NTT prowadzi działalność w następującym podstawowym segmencie:

- produkcja i sprzedaż komputerów i urządzeń peryferyjnych.

Średnioroczne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej wyniosło 339 osób.

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 83 100 tys. zł i dzielił się na 55 400 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,50 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Pan Davinder Singh Loomba	23,89	13 234 500	1,50	19 851 750,0
Pan Tadeusz Kurek	23,89	13 234 500	1,50	19 851 750,0
Pan Andrzej Kurek	18,06	10 007 355	1,50	15 011 032,5
Pani Małgorzata Przepiórżyńska wraz mężem Andrzejem Rymużą	4,13	2 288 625	1,50	3 432 937,5
Pan Andrzej Rymuża	4,13	2 288 625	1,50	3 432 937,5
Pozostali	25,90	14 346 395	1,50	21 519 592,5
Razem kapitał akcyjny	100	55 400 000		83 100 000

Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Władzami Jednostki Dominującej „NTT System” S.A. są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.



W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- |                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| - Pan Tadeusz Kurek      | - Prezes Zarządu,     |
| - Pan Jacek Kozubowski   | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Andrzej Kurek      | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Witold Markiewicz  | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Krzysztof Porębski | - Członek Zarządu.    |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| - Pan Przemysław Gadomski   | - Przewodniczący,     |
| - Pan Jerzy Rey             | - Wiceprzewodniczący, |
| - Pan Davinder Singh Loomba | - Członek,            |
| - Pan Andrzej Rymuza        | - Członek,            |
| - Pan Grzegorz Kurek        | - Członek.            |

W okresie badanym nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „NTT System” S.A. z dnia 31 lipca 2009 roku, ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej odwołano Pana Sławomira Konikiewicza,
- Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „NTT System” S.A. z dnia 31 lipca 2009 roku, na stanowisko Członka Rady Nadzorczej powołano Pana Grzegorza Kurka.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie zostały zgłoszone do Krajowego rejestru Sądowego.

Jednocześnie zwracamy uwagę, że Członek Rady Nadzorczej – Pani Janina Szepietowska, zrezygnowała z pełnienia tej funkcji w 2008 roku, a Pan Andrzej Rymuza został powołany na Członka Rady Nadzorczej uchwałą nr 15b. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „NTT System” S.A. z dnia 8 października 2008 roku. Powyższe zmiany dotyczące 2008 roku nie zostały zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej „NTT System” S.A. wchodziły następujące jednostki zależne objęte konsolidacją:

- „Webtradecenter” Sp. z o. o. (100% udział w kapitale),
- IT Commerce Sp. z o. o. (85% udział w kapitale),
- “NTT System Montaż” Sp. z o.o. (60% udział w kapitale),
- Case Factory S.A. (pośrednio przez spółkę zależną „Webtradecenter” Sp. z o.o. posiadającą 60% udział w kapitale),

Ponadto w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki:

- UAB „NTT System Baltija” (25% udział w kapitale)
- Content Value S.A. (48,9% udział w kapitale)

Na mocy umowy z dnia 30 marca 2010 roku Jednostka Dominująca sprzedała udziały w jednostce Content Value S.A. i przeliczyła posiadane udziały do ceny sprzedaży. Udziały te zostały wykazane na dzień bilansowy w aktywach przeznaczonych do zbycia. Jednostka ta została wyłączona z konsolidacji.

Ze względu na fakt, że Jednostka Dominująca nie wywiera znaczącego wpływu w spółce UAB „NTT System Baltija”, udziały w tej jednostce zostały objęte 100% odpisem. Jednostka ta nie została objęta konsolidacją.

Podmiotami powiązаныmi z Grupą Kapitałową, w rozumieniu MSR/MSSF, są również członkowie organów zarządzających i nadzorczych spółek objętych konsolidacją oraz osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób.

## 3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostkowe sprawozdania finansowe za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NTT S.A., z wyjątkiem spółki zależnej Case Factory S.A., nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj opinii/raportu biegłego rewidenta	Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Metoda konsolidacji	Zastrzeżenia zawarte w opiniach biegłych rewidentów
1	„NTT System” S.A.	Z zastrzeżeniem, z uwagą objaśniającą	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	-	1)
2	Case Factory S.A.	Bez zastrzeżeń	Biegły Rewident Stanisława Michałowska	Metoda pełna	-
3	„Webtradecenter: Sp. z o.o.	-	Nie poddano badaniu	Metoda pełna	-
4	IT Commerce Sp. z o.o.	-	Nie poddano badaniu	Metoda pełna	-
5	„NTT System Montaż” Sp. z o.o.	-	Nie poddano badaniu	Metoda pełna	-

1) „W 2007 roku Jednostka Dominująca „NTT System” S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione są budynki siedziby Spółki. Zakupione prawo

zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31 grudnia 2007 roku zgodnie z operatem szacunkowym Jednostka Dominująca dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa o kwotę 5.100 tys. zł. Zwracamy uwagę, że zgodnie z definicją zawartą w MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych nie można zaliczyć m.in.:

- nieruchomości zajmowanych przez właściciela, w tym także oczekujących na zbycie nieruchomości zajmowanych przez właściciela,
- nieruchomości w trakcie dostosowywania, które mają być w przyszłości traktowane jako nieruchomości inwestycyjne.

Naszym zdaniem, powyższe grunty nie mieszczą się w definicji nieruchomości inwestycyjnych. Jednostka dokonując ich klasyfikacji naruszyła zasady określone w MSR 40. Uważamy, iż skutki dokonanego przeszacowania wartości godziwej w kwocie 5 100 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 roku, pomniejszonego o odroczony podatek dochodowy w kwocie 969 tys. zł, powinny zostać przeniesione z kapitału zapasowego na kapitał z aktualizacji wyceny, a grunty powinny zostać wykazane w rzeczowych aktywach trwałych do momentu faktycznego zaniechania użytkowania ich przez właściciela i przeznaczenia na cele inwestycyjne. Powyższa korekta nie wpłynęłaby na wysokość kapitału własnego.

Zgodnie z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami rachunkowości, nieruchomości inwestycyjne powinny być wyceniane według wartości godziwej. Zgodnie z MSR 40 na koniec każdego okresu należy dokonywać aktualizacji wartości godziwej danej nieruchomości. Na dzień 31 grudnia Jednostka Dominująca nie dokonała wyceny jednej z posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Wprowadzenie niniejszej korekty do sprawozdania finansowego skutkowałoby zwiększeniem kapitału własnego o 322 tys. zł.”

Uwaga objaśniająca:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że do dnia zakończenia badania, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2008 nie zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.”

#### 4. Pozostałe informacje

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 101, biegły rewident Małgorzata Wojnowska (nr ewidencyjny 10265/7564) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2009 roku opinię z zastrzeżeniami i uwagami objaśniającymi.

Zastrzeżenia:

*W 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione są budynki siedziby Spółki oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł, co w decydujący sposób wpłynęło na wynik finansowy za 2007 rok.*

*Zwracamy uwagę, że zgodnie z definicją zawartą w MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych nie można zaliczyć m.in.:*

- nieruchomości zajmowanych przez właściciela, w tym także oczekujących na zbycie nieruchomości zajmowane przez właściciela,
- nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowywania, które mają być w przyszłości traktowane jako nieruchomości inwestycyjne.

*Naszym zdaniem powyższe grunty nie mieszczą się w definicji nieruchomości inwestycyjnych. Jednostka dokonując ich klasyfikacji naruszyła zasady określone w MSR nr 40. Uważamy, iż skutki dokonanej przeszacowania wartości godziwej na dzień 31.12.2007 r. powinny zostać odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, a nie na wynik finansowy. W związku z powyższym na dzień 31.12.2008 roku w/w kwota figuruje w kapitale zapasowym, a nie jak winno być w kapitale z aktualizacji wyceny.*

*We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego na 31.12.2008 r. Spółka prezentuje zasady wyceny składników aktywów w tym m.in. zasada przyjęta, do wyceny nieruchomości inwestycyjnych jest model wyceny wg wartości godziwej, zgodnie z MSR 40 na koniec każdego okresu obrotowego należy dokonać aktualizacji wartości godziwej, czego Spółka nie dokonała, uzasadniając to tym, iż ceny tych nieruchomości nie uległy istotnym zmianom, informując o tym w sprawozdaniu finansowym.*

*Na mocy art. 2 ust. 3 oraz art. 26 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Spółka w poprzednim okresie zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki podjął działania mające na celu przeprowadzenie i rozliczenie spisu z natury aktywów trwałych w 2008 roku, jednakże do dnia wydania niniejszej opinii rozliczenie wyników inwentaryzacji nie zostało zakończone.*

Uwaga objaśniająca:

*Jednocześnie zwracamy uwagę na zaistniałe fakty:*

*Spółka NTT System S.A. nie wprowadziła do ewidencji środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu, które zgodnie z MSR17 należy zaklasyfikować jako leasing finansowy. W związku z powyższym suma bilansowa na dzień 31.12.2008 roku została zaniżona o około 692 tys. zł. Kapitał własny na dzień 31.12.2008 roku nie uległ istotnym zmianom.*

*W pozycji niepodzielony wynik Spółka NTT System S.A. ujęła koszty w kwocie 2,6 mln zł, które dotyczyły lat poprzednich oraz podatek dochodowy związany z tymi kosztami w kwocie 241 tys. zł*

*Informujemy również, że sprawozdania finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 jednostek NTT SYSTEM MONTAŻ SP. z o.o., WEBTRADECENTER Sp. z o.o. oraz IT COMMERCE Sp. z o.o. objęte konsolidacją nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Spółki te charakteryzują się na dzień 31 grudnia 2008 roku następującymi wielkościami:*

- 1) NTT System Montaż Sp. z o.o – suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 438 tys. zł wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wyniosła 2 654 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt

- konsolidacyjnych) wynosi 0,19% natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,40%.*
- 2) *Webtradecenter Sp. z o.o – suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 397 tys. zł wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wyniosła 2 434 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,17% natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,37%.*
  - 3) *IT Commerce Sp. z o.o – suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 96 tys. zł wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wyniosła 497 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,04% natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,07%.*

*Dodatkowo zwracamy uwagę, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, za wyjątkiem „Case Factory” S.A. w Warszawie, które zostało zbadane przez Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię za zastrzeżeniem dotyczącym nieopłacenia w całości kapitału podstawowego, nieutworzeniem ZFŚS i nieodprowadzeniu składek na PFRON oraz uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi m.in. braku złożenia sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe do ogłoszenia w Monitorze Polskim B i nieutworzenia rezerw na świadczenia pracownicze i podobne.*

*Ponadto zwracamy uwagę, że w bilansie w spółkach zależnych Webtradecenter Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o. oraz NTT SYSTEM MONTAŻ Sp. z o.o. sporządzone przez Zarządy spółek zależnych wykazują straty w wysokości przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną drugą kapitału zakładowego, w związku z czym Zarządy Spółek zobowiązane były zgodnie z art. 233 Kodeksu spółek handlowych niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Wspólników celem powzięcia uchwał dotyczących dalszego istnienia Spółek. Do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały przedstawione stosowne uchwały o kontynuacji działalności.*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „NTT System” S.A. z dnia 29 czerwca 2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 28 września 2010 roku.

Do dnia wydania niniejszej opinii, Jednostka Dominująca nie dochowała obowiązku złożenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do Krajowego Rejestru Sądowego.

## II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2009 roku Grupa Kapitałowa NTT kontynuowała swoją działalność polegającą na świadczeniu kompleksowych usług w zakresie automatyki, elektroenergetyki i klimatyzacji. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zmniejszyły się o 151 188 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej (wraz z kosztami ogólnego zarządu i kosztami sprzedaży) zmniejszyły się o 141 958 tys. zł, w rezultacie czego pogorszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży (uwzględniający koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży)}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	-0,6%	1,0%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-0,9%	0,9%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-0,8%	0,6%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-3,3%	3,2%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-2,0%	1,7%

Wartości wszystkich wskaźników rentowności w 2009 roku spadły w stosunku do roku poprzedniego.

W roku 2009 wszystkie wskaźniki przyjęły wartości ujemne, co było związane z wygenerowaną w 2009 roku stratą na działalności podstawowej (po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży) w kwocie 2 956 tys. zł i stratą netto w wysokości 4 015 tys. zł.

### Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Grupa Kapitałowa przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	2,5	2,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale}}{\text{aktywa trwale}}$	max	27,5	46,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)}*360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	min	60	61
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty własne sprzedaży)}*360}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	min	51	43
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)}*360}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	min	59	61

W roku 2009 zmniejszyła się wartość wskaźnika rotacji majątku w stosunku do roku poprzedniego o 0,3. Przyczyną była większa dynamika spadku przychodów netto ze sprzedaży z 643 672 tys. zł (w roku 2008) do 492 484 tys. zł (w roku 2009) aniżeli aktywów ogółem.

Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych zmniejszył się o 18,6, co spowodowała niższa (w roku 2009 w porównaniu do roku 2008) wartość przychodów ze sprzedaży i wzrost rzeczowych aktywów trwałych.

Wskaźnik rotacji należności utrzymał się na poziomie z roku poprzedniego.

W roku 2009 wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 8 dni ze względu na niższy koszt własny sprzedaży w porównaniu do roku 2008.

Okres konwersji gotówki w Grupie Kapitałowej wyniósł na koniec 2009 roku 52 dni i wzrósł o 9 dni w porównaniu z 2008 rokiem.



### Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania Grupy Kapitałowej. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności Grupy Kapitałowej do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,38	0,45
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,6	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	2,0	2,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,62	0,55

Stopa zadłużenia za rok badany 2009 wzrosła o 7 punktów procentowych w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym i na 31 grudnia 2009 osiągnęła wartość 0,38, co świadczyło, że na koniec 2009 roku Grupa Kapitałowa finansowała się w 38% kapitałem obcym.

Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym zwiększyło się w latach 2008-2009 i osiągnęło w roku badanym wartość uznawaną za bezpieczną (uksztaltowało się na poziomie 1,6).

W analizowanym okresie aktywa trwałe w całości zostały pokryte kapitałem własnym. Nastąpił jednak spadek tego wskaźnika o 0,3 w porównaniu do roku poprzedniego.

Trwałość struktury finansowania w latach 2008-2009 wykazała wzrost jej wartości i ukształtowała się na koniec 2009 na poziomie 0,62.



### Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,0	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,8	1,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,3	1,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	64 089,0	73 595,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	32,7%	75,6%

W latach 2008 - 2009 wskaźniki płynności finansowej nie zmieniły się znacząco i kształtują się na poziomach uznawanych za optymalne.

Pokrycie zobowiązań należnościami wzrosło na koniec roku 2009 o 0,2 w stosunku do końca roku 2008.

Wartość kapitału obrotowego spadła o 9 506 tys. zł w stosunku do końca roku 2008.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów spadł o 42,9 punktów procentowych w stosunku do końca roku 2008, co związane było ze spadkiem wartości aktywów obrotowych w 2009 roku.

### Zasadność założenia kontynuacji działalności

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że jednostka dominująca lub spółki zależne za wyjątkiem „Webtradecenter” Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o., „NTT System Montaż” Sp. z o.o., objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2009 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

Bilanse spółek zależnych „NTT System Montaż” Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o. oraz „Webtradecenter” Sp. z o.o. sporządzone przez Zarządy spółek zależnych wykazują straty w kwocie przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału podstawowego, w związku z czym Zarządy Spółek były zobowiązane, zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwał odnośnie dalszego istnienia Spółek. Do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały przedłożone stosowne uchwały o kontynuacji działalności.

### III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku

	Koniec bieżącego roku	Koniec poprzednie- go roku	Dynamika	Koniec bieżącego roku	Koniec poprzednie- go roku
	tys. zł	tys. zł	%	Struktura %	Struktura %
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>60 167</b>	<b>56 498</b>	6,5%	30,7%	24,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	17 898	13 971	28,1%	9,1%	6,0%
Nieruchomości inwestycyjne	8 773	8 773	0,0%	4,5%	3,8%
Wartości niematerialne	31 652	31 980	-1,0%	16,2%	13,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 824	1 753	4,1%	0,9%	0,8%
Pozostałe aktywa	20	21	-4,8%	0,0%	0,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>135 715</b>	<b>175 602</b>	-22,7%	69,3%	75,7%
Zapasy	57 731	69 018	-16,4%	29,5%	29,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	72 244	97 375	-25,8%	36,9%	42,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	264	1 236	-78,6%	0,1%	0,5%
Rozliczenia międzyokresowe	3 976	3 643	9,1%	2,0%	1,6%
Pozostałe aktywa finansowe	0	717	-100,0%	0,0%	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 430	3 613	-60,4%	0,7%	1,6%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	70	0	-	0,0%	0,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>195 882</b>	<b>232 100</b>	-15,6%	100,0%	100,0%

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na 31 grudnia 2009 roku (c.d.)**

	Koniec bieżącego roku	Koniec poprzednie- go roku	Dynamika	Koniec bieżącego roku	Koniec poprzednie- go roku
	tys. zł	tys. zł	%	Struktura %	Struktura %
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>121 459</b>	<b>127 200</b>	-4,5%	62,0%	54,8%
Kapitał podstawowy	83 100	83 100	0,0%	42,4%	35,8%
Kapitał zapasowy - zyski zatrzymane	39 665	40 531	-2,1%	20,2%	17,5%
Kapitał rezerwowy – aktualizacja wyceny	1 978	1 978	0,0%	1,0%	0,9%
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	-3 941	-2 510	57,0%	-2,0%	-1,1%
Niepodzielony wynik finansowy	657	4 101	-84,0%	0,3%	1,8%
<b>Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>	<b>182</b>	<b>43</b>	323,3%	0,1%	0,0%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>121 641</b>	<b>127 243</b>	-4,4%	62,1%	54,8%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 615</b>	<b>2 850</b>	-8,2%	1,3%	1,2%
Rezerwy	75	75	0,0%	0,0%	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 540	2 775	-8,5%	1,3%	1,2%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71 626</b>	<b>102 007</b>	-29,8%	36,6%	43,9%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	60 359	93 107	-35,2%	30,8%	40,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	411	-100,0%	0,0%	0,2%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 249	6 297	46,9%	4,7%	2,7%
Rezerwy	1 911	2 192	-12,8%	1,0%	0,9%
Przychody przyszłych okresów	107	0	-	0,1%	0,0%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	0,0%	0,0%
<b>Pasywa razem</b>	<b>195 882</b>	<b>232 100</b>	-15,6%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów Grupa Kapitałowa NTT, z wyjątkiem zgłoszonych zastrzeżeń, ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Koniec bieżącego roku	Koniec poprzednie- go roku	Dynamika	Koniec bieżącego roku	Koniec poprzednie- go roku
	tys. zł	tys. zł	%	Struktura %	Struktura %
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	492 484	643 672	-23,5%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	448 620	580 890	-22,8%	91,1%	90,2%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>43 684</b>	<b>62 782</b>	<b>-30,4%</b>	<b>8,9%</b>	<b>9,8%</b>
Koszty sprzedaży	41 287	50 833	-18,8%	8,4%	7,9%
Koszty ogólnego zarządu	5 353	5 495	-2,6%	1,1%	0,9%
Pozostałe przychody operacyjne	7 281	14 348	-49,3%	1,5%	2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	6 776	10 591	-36,0%	1,4%	1,6%
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>	<b>- 2 271</b>	<b>10 211</b>	<b>-122,2%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1,6%</b>
Przychody finansowe	476	1 651	-71,2%	0,1%	0,3%
Koszty finansowe	2 492	6 115	-59,2%	0,5%	1,0%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>- 4 287</b>	<b>5 747</b>	<b>-174,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>0,9%</b>
Podatek dochodowy	-272	1 859	-114,6%	-0,1%	0,3%
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-4 015</b>	<b>3 888</b>	<b>-203,3%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>0,6%</b>
Działalność zaniechana	0	0	-	0,0%	0,0%
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>- 4 015</b>	<b>3 888</b>	<b>-203,3%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>0,6%</b>
Przypisany:			-	0,0%	0,0%
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 941	4 101	-196,1%	-0,8%	0,6%
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli	-74	-213	-65,3%	0,0%	0,0%
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>- 4 015</b>	<b>3 888</b>	<b>-203,3%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>0,6%</b>
Pozostałe dochody razem przypisane:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 941	4 101	-196,1%	-0,8%	0,6%
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli	-74	-213	-65,3%	0,0%	0,0%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej NTT System S.A., z wyjątkiem zgłoszonych zastrzeżeń, ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 1. Podstawa prawna wykonywanych prac

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 czerwca 2009 roku, zawartej pomiędzy „NTT System” S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (nr ewidencyjny 10200), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 26 do 28 stycznia 2010 roku oraz od 22 marca do 30 kwietnia 2010 roku z przerwami.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza „NTT System” S.A. uchwałą nr 1/10/06/2009 z dnia 10 czerwca 2009 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej „NTT System” S.A. z dnia 30 kwietnia 2010 roku.

### 2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy, mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej.

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

### 3. Przyjęte zasady konsolidacji

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
  - wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami,
  - ustalenie wartości firmy z konsolidacji wraz z ich rocznym odpisem,
  - wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,

- wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym,
- wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

#### **4. Zasady (polityka) rachunkowości**

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie posiada dokumentacji opisującej stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Stosowane przez Grupę Kapitałową zasady wyceny zostały opisane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

W okresie, za który sporządzono załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

#### **5. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Jednostka Dominująca dokonała następujących wyłączeń z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej:

- nie objęto konsolidacją metodą praw własności spółki stowarzyszonej Content Value S.A. – Jednostka dominująca na mocy umowy zawartej dnia 30 marca 2010 roku dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych w w/w spółce udziałów. Udziały te zostały objęte odpisem aktualizującym do wysokości ceny sprzedaży i ujawnione w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

- nie objęto konsolidacją metodą praw własności spółki stowarzyszonej UAB „NTT System Baltija” – Grupa Kapitałowa NTT nie wywiera znaczącego wpływu określonego w MSR 28 na tę jednostkę. Spółka na posiadane udziały utworzyła odpis w 100%.

#### **6. Wyłączenia konsolidacyjne**

##### **Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

##### **Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach**

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów. Wyłączenia wynikają bezpośrednio z dokumentacji konsolidacyjnej.

#### **7. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdani z sytuacji finansowej**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **8. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **9. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca „NTT System” S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

#### **10. Wartość firmy**

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występuje.

#### **11. Kapitał własny, w tym kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli obejmuje ich udział w aktywach netto IT Commerce Sp. z o.o. i „NTT System Montaż” Sp. z o.o. i Case Faktory S.A. na dzień 31 grudnia 2009.

#### **12. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitałów własnych w badanym okresie o kwotę **5 741 tys. złotych**.

#### **13. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o **2 183 tys. złotych**.

#### **14. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające informacje podchodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

#### **15. Sprawozdanie z działalności**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku są z nim zgodne oraz sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

## 16. Zgodność z przepisami prawa

### Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa NTT System S.A. przestrzegała przepisów prawa.

### Oświadczenie biegłego rewidenta

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz, iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu

**HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.**

**61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7**

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,  
pod numerem ewidencyjnym 2917

Niniejszy dokument zawiera 24 strony.

Poznań, dnia 30 kwietnia 2010 roku