

OPINIA I RAPORT
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NTT SYSTEM S.A.
w Warszawie
za okres
od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO

BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

GRUPY KAPITAŁOWEJ

NTT SYSTEM

Spółka Akcyjna

z siedzibą
w Warszawie,
ul. Osowska 84.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanej dalej "Grupą Kapitałową"), na które składa się:

- 1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
- 2. skonsolidowany bilans** sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **264 215 tys. zł**
- 3. skonsolidowany rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości **8 521 tys. zł**
- 4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **53 882 tys. zł**
- 5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-2 114 tys. zł**
- 6. noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. w Warszawie.

Naszym zadaniem było zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności w oparciu o wynik przeprowadzonego badania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu konsolidacji metodą pełną.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej 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 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 jednostka dominująca 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.

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.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane 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 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że jednostka dominująca na dzień 1 stycznia 2007 roku posiadała w aktywach wartość firmy, powstałą w wyniku połączenia NTT System Sp. z o.o. z NTT System S.A., zarejestowanego dnia 8 czerwca 2006 roku. Na dzień 31.12.2007 r. dokonano alokacji jej składowych, spełniających kryteria wartości niematerialnych i poddano je testom na utratę wartości. Na podstawie sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę opracowania "Alokacja nadwyżki wartości aportu stanowiącego NTT System Sp. z o.o. ponad wartość godziwą aktywów netto „WARTOŚCI NIEMATERIALNE”. Test na utratę wartości Spółka przejmująca NTT System S.A." zostały wyodrębnione z kwoty wartości firmy: znak towarowy o wartości 27.234 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne o wartości 4.201 tys. zł. Jednocześnie przeprowadzone testy na utratę wartości, jak również dokonana alokacja, wykazały zmniejszenie wartości sieci handlowej o 370 tys. zł (do kwoty 3.831 tys. zł) oraz zidentyfikowanie nadwyżki wartości godziwej wyodrębnionych składników z wartości firmy

Informujemy również, że dnia 25 października 2006 r. uchwałą Nr 2/2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej postanowiło o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału podstawowego Spółki do kwoty nie wyższej niż 83.100.000 zł, tj. o kwotę nie większą niż 16.564.125 zł. Podwyższenie dokonano w drodze emisji 11.042.750 sztuk akcji serii C. Każda akcja nowej emisji ma wartość nominalną 1,50 zł za sztukę. Subskrypcja i sprzedaż akcji została zakończona w dniu 26 marca 2007 roku, w wyniku czego przydzielono 11.042.750 akcji o wartości 4,50 zł za akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji i sprzedaży rozumiana, jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny sprzedaży wyniosła 49.692 tys. zł. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły 7.928 tys. zł. Rejestracja zmiany danych w rejestrze KRS, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii C przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS nastąpiła w dniu 5 lipca 2007 r.

Ponadto, uchwałą z dnia 5 kwietnia 2007 r. Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej postanowiło, iż począwszy od 1 stycznia 2007 r, jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, sporządzane będzie zgodnie z MSR/MSSF, rozumianymi jako Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W związku z powyższym dla celów zapewnienia porównywalności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok Spółka dokonała korekty odpisu amortyzacyjnego wartości firmy na łączną kwotę 786 tys. zł, co zostało zaprezentowane w niepodzielonym wyniku finansowym.

Zwracamy uwagę również na fakt, że 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) jednostka dominująca w okresie badanym zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej podjął działania mające na celu przygotowanie i przeprowadzenie spisu z natury aktywów trwałych w 2008 roku.

Dodatkowo zwracamy uwagę, iż przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił uwzględnić dane finansowe Spółki CASE FACTORY S.A., która jest jednostką zależną od NTT SYSTEM S.A. od 2006 roku.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres porównawczy od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie uwzględnić danych finansowych Spółki CASE FACTORY S.A., która jest jednostką zależną poprzez udział jednostki dominującej NTT SYSTEM S.A. w jednostce zależnej WEBTRADECENTER Sp. z o.o. Zarząd Grupy Kapitałowej uznał, iż ze względu na małą istotność nie ujawnienie tych danych nie zakłóci porównywalności okresów opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trwający od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie obejmować konsolidacją udziałów w jednostce UAB NTT SYSTEM BALTIJA. Spółka charakteryzuje się następującymi wielkościami: suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 1.686 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 rok do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 2.553 tys. zł.

Informujemy również, iż sprawozdania finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku 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 2007 roku następującymi wielkościami:

1) NTT SYSTEM MONTAŻ Sp. z o. o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 3.903 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 1.924 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 1,42%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,34%.

2) WEBTRADECENTER Sp. z o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 380 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 951 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,14%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,17%.

3) IT COMMERCE Sp. z o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 181 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 555 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,07%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,10%.

Dodatkowo zwracamy uwagę, że jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zależnej "CASE FACTORY" S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Firmę Audytorską Centrum Finansowo Księgowe „MULTIMAN” Sp. z o. o. w Pruszkowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 1619. Biegły rewident wydał o nim opinię z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności oraz z uzupełniającymi objaśnieniami o braku złożenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w rejestrze sądowym oraz do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały przedstawione stosowne uchwały o kontynuacji działalności jednostki zależnej jak również dokumenty poświadczające złożenie sprawozdań do rejestru sądowego oraz ogłoszenia w Monitorze Polski B.

Ponadto zwracamy uwagę, że bilanse w spółkach zależnych Webtradecenter Sp. z o.o. oraz IT Commerce Sp. z o.o. sporządzone przez Zarządy spółek zależnych wykazują straty w wysokości przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną drugą kapitału zakładowego, w związku z czym Zarządy Spółek zobowiązane był 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.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209 poz. 1744), a zawarte w nim informacje pochodzą ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

Małgorzata Wojnowska

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 10265/7564

Małgorzata Wojnowska

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 10265/7564

Członek Zarządu

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

Gdańsk, dnia 13 sierpnia 2008 r.

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

NTT SYSTEM S.A.

z siedzibą w Warszawie

**za okres
od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

WPROWADZENIE		10
CZĘŚĆ A	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
CZĘŚĆ B	METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	16
CZĘŚĆ C	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	18
CZĘŚĆ D	WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	19
CZĘŚĆ E	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
CZĘŚĆ F	OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE	26

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 R. DO 31 GRUDNIA 2007 R.

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A., sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Małgorzatę Wojnowską; Numer ewidencyjny 10265/7564

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 roku było przedmiotem naszego badania i uzyskało opinię z zastrzeżeniem i dodatkowymi objaśnieniami.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z art. 55 ust. 6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Obejmuje ono następujące części składowe:

- * **wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**
- * **skonsolidowany bilans** sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **264 215 tys. zł**
- * **skonsolidowany rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący stratę netto w wysokości **8 521 tys. zł**
- * **skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **53 882 tys. zł**
- * **skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-2 114 tys. zł**
- * **noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Uchwałą z dnia 4 września 2007 r. Rada Nadzorcza NTT SYSTEM S.A. dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do prowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starodworskiej 1, a jednostką dominującą Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Osowskiej 84.

CZEŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - jednostka dominująca

NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Osowskiej 84.

Spółka NTT System S.A. powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Anną Niżyńską w Kancelarii Notarialnej Jadwigi Zacharzewskiej i Anny Niżyńskiej w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej 18 w dniu 29 czerwca 2004 r. (Rep. A.2477/2004).

Do krajowego rejestru sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 października 2004 r. pod numerem KRS 0000220535.

Ostatni wypis z krajowego rejestru sądowego został dokonany dnia 4 czerwca 2008 r.

Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Urzędu Skarbowego w Warszawie, ul. Mycielskiego 21, z dnia 1 grudnia 2004 roku Spółka NTT System S.A. otrzymała numer identyfikacyjny:

NIP 113-25-18-415

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie w dniu 10 listopada 2004 roku:

1 5 8 5 4 3 6 0

Kapitał własny jednostki dominującej

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2007 r. wynosi 83.100.000,00 zł i dzieli się na 55.400.000 akcji zwykłych, każda o wartości nominalnej 1,50 złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Tadeusz Kurek	13 234 500	19 851 750,00 zł
Devinder Singh Loomba	13 234 500	19 851 750,00 zł
Andrzej Kurek	10 007 355	15 011 032,50 zł
Przepiórzńska Małgorzata wraz z mężem Andrzejem Rymuza	4 577 250	6 865 875,00 zł

Władzami jednostki dominującej są:

- * Walne Zgromadzenie
- * Rada Nadzorcza
- * Zarząd

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2007

Skład **Rady Nadzorczej** od 1 stycznia 2007 roku do dnia wydania opinii:

Jerzy Kazimierz Rey	Przewodniczący
Davinder Singh Loomba	Wiceprzewodniczący Rady
Przemysław Janusz Gadomski	Członek Rady
Janina Szeptetowska	Członek Rady
Małgorzata Przepiórżyńska	Członek Rady do 9 lipca 2007 r.
Sławomir Konikiewicz	Członek Rady od 9 lipca 2007 r.

Skład **Zarządu Spółki** od 1 stycznia 2007 roku do dnia wydania opinii:

Tadeusz Kurek	Prezes Zarządu
Andrzej Kurek	Wiceprezes Zarządu
Jacek Kozubowski	Wiceprezes Zarządu
Witold Markiewicz	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Porębski	Wiceprezes Zarządu od 3 lipca 2008 r.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwoje członków Zarządu działających łącznie w przypadku zarządu wieloosobowego albo jeden członek zarządu łącznie z prokurentem w przypadku zarządu jednoosobowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2007 r. i obejmowało rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	264 868 tys. zł
- wynik finansowy - strata netto wynosiła:	8 637 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego wynosiło:	53 644 tys. zł
- zwiększenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	-2 505 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającymi objaśnieniami.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. jest pierwszym okresem, w którym Grupa Kapitałowa NTT SYSTEM S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- WebTradeCenter Sp. z o.o. w Warszawie,
- NTT System Montaż Sp. z o.o. w Warszawie,
- IT Commerce Sp. z o.o. w Warszawie,
- Case Factory S.A. w Warszawie

Jednostka stowarzyszona nie objęta konsolidacją:

- UAB NTT SYSTEM Baltija Sp. z o.o. w Wilnie
- JV "Tair - nowe systemy technologiczne" Sp. z o.o. w Mińsku

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., ul. Starodworska 1, Gdańsk 80-137
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego - Małgorzata Wojnowska Nr ewidencyjny 10265/7564.
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości;
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 26/B/07 zawarta w dniu 05 września 2007 roku.

4. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku 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 z zastrzeżeniem oraz z uzupełniającymi objaśnieniami.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku nie podlegały obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta, za wyjątkiem "CASE FACTORY" S.A. w Warszawie, które zostało zbadane przez Firmę Audytorską Centrum Finansowo Księgowe „MULTIMAN” Sp. z o. o. w Pruszkowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 1619. Biegły rewident wydał o nim opinię z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności oraz z uzupełniającymi objaśnieniami.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych objętych konsolidacją za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

5. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej NTT SYSTEM S.A. w Warszawie złożył pisemne oświadczenie stwierdzające, iż:

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2007

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r. sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,

- w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ujawniono wszelkie ewentualne wierzytelności warunkowe i zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie 31 grudnia 2007 r., a mogące wpłynąć na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wszelkie obciążenia nie ujęte w księgach, jak i poręczenia, gwarancje, tytuły egzekucyjne, weksle itp.,

- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego jednostka dominująca Grupy Kapitałowej udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

- 6. Strukturę posiadanych udziałów, ich wartość bilansową oraz sumy bilansowe i wartości przychodów jednostek zależnych, stowarzyszonych i innych, w których jednostka dominująca NTT SYSTEM S.A. posiada udziały, przedstawia poniższa tabela :**

Raport uzupełniający opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2007

UDZIAŁY I AKCJE W INNYCH PODMIOTACH										
Lp.	nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania kapitałowego	zastosowana metoda konsolidacji	wartość udziałów wg ceny nabycia	suma bilansowa	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość przychodów netto *
1.	NTT SYSTEM MONTAŻ Sp. z o. o.**	Warszawa	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka zależna	pełna	50 tys.zł	3.903 tys.zł	100,00%	100,00%	1.926 tys.zł
2.	WEBTRADECENTER Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka zależna	pełna	150 tys.zł	380 tys.zł	100,00%	100,00%	951 tys.zł
3.	IT COMMERCE Sp. z o.o.	Warszawa	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka zależna	pełna	115 tys.zł	181 tys.zł	85,00%	85,00%	932 tys.zł
4.	CASE FACTORY S.A.	Warszawa	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka zależna poprzez udział jednostce dominującej NTT SYSTEM S.A. w jednostce zależnej WEBTRADECENTER Sp. z o.o.	pełna	300 tys.zł	5.141 tys.zł	60,00%	60,00%	4.932 tys.zł
5.	UAB NTT SYSTEM BALTIJA***	Wilno (Litwa)	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka stowarzyszona	nie objęta	10 tys.zł	1.686 tys.zł	25,00%	25,00%	2.553 tys.zł

* przychody netto obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe;

** Dnia 17 maja 2007 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego o 450 tys. zł do kwoty 500 tys. zł, nowe udziały zostały objęte przez jednostę dominującą w łącznej wysokości 250 tys. zł. Z uwagi na rejestrację podwyższenia w rejestrze sądowym w dniu 22 stycznia 2008 roku, na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi w dalszym ciągu 50 tys. zł.

*** spółki nie objęte konsolidacją

CZEŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Metody konsolidacji

Wszystkie Jednostki zależne włączone do konsolidacji zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, i dokonaniu wyłączeń oraz innych korekt.

Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej, w pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji:

- 1) bilansów,
 - 2) rachunków zysków i strat,
 - 3) rachunków przepływów pieniężnych,
 - 4) zestawień zmian w kapitale własnym,
- jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa wyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, o których mowa w MSR 27.

Zwracamy uwagę, iż przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił uwzględnić dane finansowe Spółki CASE FACTORY S.A., która jest jednostką zależną od NTT SYSTEM S.A. od 2006 roku.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres porównawczy od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie uwzględnić danych finansowych Spółki CASE FACTORY S.A., która jest jednostką zależną poprzez udział jednostki dominującej NTT SYSTEM S.A. w jednostce zależnej WEBTRADECENTER Sp. z o.o. Zarząd Grupy Kapitałowej uznał, iż ze względu na małą istotność nie ujawnienie tych danych nie zakłóci porównywalności okresów opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trwający od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Wyłączenia konsolidacyjne

W toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną.

Wyłączona została również wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą. Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały ponadto wszystkie istotne:

- * należności i zobowiązania wzajemne jednostek objętych konsolidacją,
- * przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,

- * niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski zawarte w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wynikające z dokonanych transakcji między jednostkami objętymi konsolidacją.

Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, która zawiera komplet sprawozdań spółek powiązanych oraz zestaw informacji dodatkowych, sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji, a w szczególności dotyczących wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych. Informacje te zostały uzgodnione pomiędzy spółkami.

CZEŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2007 r. wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach 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.

We wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Uchwałą z dnia 5 kwietnia 2007 r. Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej postanowiło, iż począwszy od 1 stycznia 2007 r, jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, sporządzane będzie zgodnie z MSR/MSSF, rozumianymi jako Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W związku z powyższym dla celów zapewnienia porównywalności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok Spółka dokonała korekty odpisu amortyzacyjnego wartości firmy na łączną kwotę 786 tys. zł, co zostało zaprezentowane w niepodzielonym wyniku finansowym.

CZEŚĆ D - WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

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

Lp.	Wyszczególnienie	2007 r.	2006 r.
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	3,23%	2,78%
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	6,79%	6,92%
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	1,53%	1,61%
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,53	1,30
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,03	0,87
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,09	0,13
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług *** x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	81	88
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług **** x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	71	87
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	46	55
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>aktywa trwałe</u> wartość aktywów	19,79%	22,66%
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	52,50%	59,88%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	240,05%	177,01%
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe</u> majątek trwały	241,15%	178,47%

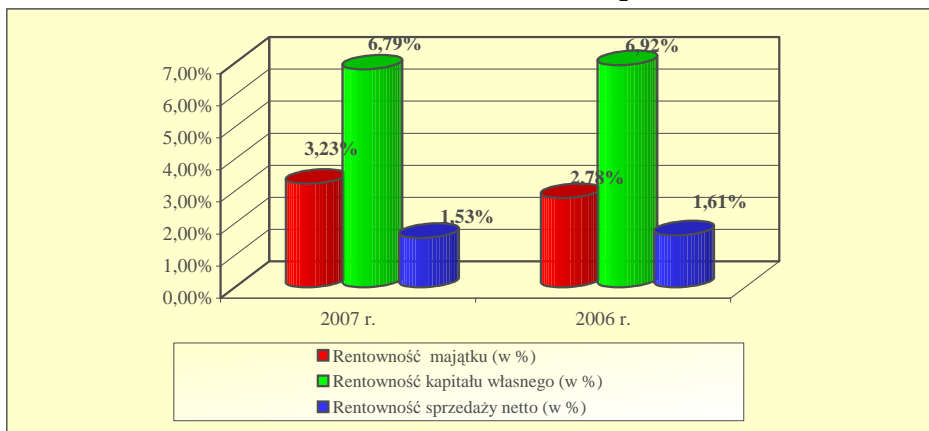
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

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

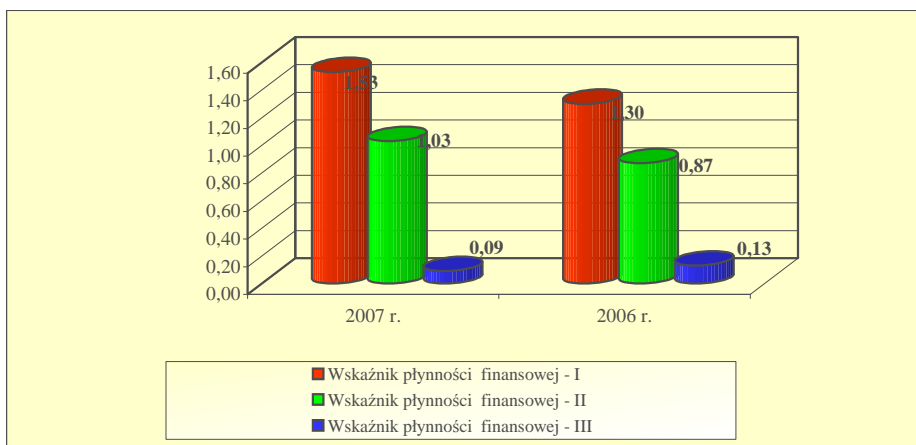
*** należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2007 roku

**** zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2007 roku

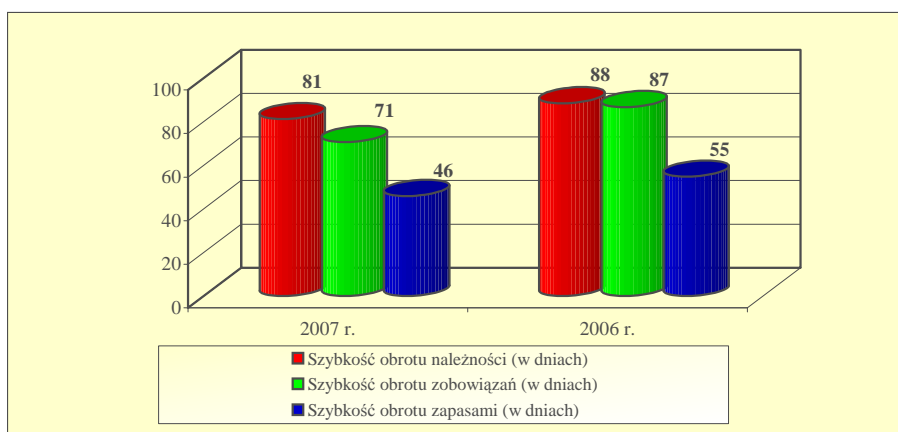
**Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
Wskaźniki rentowności /pkt. 1,2,3/**



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4,5,6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7,8,9/



1. Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Dnia 25 października 2006 r. uchwałą Nr 2/2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej postanowiło o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału podstawowego Spółki do kwoty nie wyższej niż 83.100.000 zł, tj. o kwotę nie większą niż 16.564.125 zł. Podwyższenie dokonano w drodze emisji 11.042.750 sztuk akcji serii C. Każda akcja nowej emisji ma wartość nominalną 1,50 zł za sztukę. Subskrypcja i sprzedaż akcji została zakończona w dniu 26 marca 2007 roku, w wyniku czego przydzielono 11.042.750 akcji o wartości 4,50 zł za akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji i sprzedaży rozumiana, jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny sprzedaży wyniosła 49.692 tys. zł. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły 7.928 tys. zł. Rejestracja zmiany danych w rejestrze KRS, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii C przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS nastąpiła w dniu 5 lipca 2007 r.

W roku 2007 nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o kwotę 247.596 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu, to jest o 80%. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 246.375 tys. zł to jest o 80% w stosunku do roku 2006. Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły koszty sprzedanych towarów i materiałów 336.613 tys. zł oraz koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów 174.848 tys. zł, które w 2006 roku stanowiły odpowiednio 171.677 tys. zł i 112.696 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa wypracowała marżę brutto na sprzedaży wyrobów, liczoną w stosunku do kosztu wytworzenia w wysokości 10,97% (w poprzednim okresie -17,79%) oraz marżę brutto na sprzedaży towarów i materiałów, liczoną w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów w wysokości 6,34% (w poprzednim okresie 24,25%).

W stosunku do roku ubiegłego suma bilansowa Grupy Kapitałowej zwiększyła się o 85.669 tys. zł. Największy przyrost po stronie aktywów zanotowany został w pozycji należności z tytułu dostaw i usług (wzrost o 48.918 tys. zł) oraz zapasy (wzrost o 23.481 tys. zł). W aktywach trwałych największym wzrostem charakteryzowała się pozycja nieruchomości inwestycyjnych, która zwiększyła się o 7.137 tys. zł (zmiana spowodowana przeszacowaniem nieruchomości do wartości godziwej, co stanowi zastrzeżenie w opinii). Natomiast po stronie pasywów największy przyrost dotyczył kapitału własnego, który się zwiększył o 53.629 tys. zł. i był spowodowany przede wszystkim nową emisją akcji jednostki dominującej. W kapitale obcym najistotniejsze pozycje to zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które ukształtowały się w roku badanym na poziomie 106.738 tys. zł (72.508 tys. zł w 2006 roku) oraz krótkoterminowe kredyty i pożyczki w wysokości 23.505 tys. zł w 2007 roku (27.559 tys. zł w 2006 roku).

Działalność Grupy Kapitałowej finansowana jest w 48% przez kapitał własny (40% w poprzednim okresie). W strukturze bilansu aktywa trwałe stanowią 20% sumy bilansowej (23% w poprzednim okresie).

W badanym okresie Grupa Kapitałowa wypracowała zysk 8.521 tys. zł, co wpłynęło na ukształtowanie się wskaźników rentowności na następującym poziomie: rentowność majątku wzrosła z 2,78% w 2006 r. do 3,23% w 2007 r., a rentowność sprzedaży netto spadła z 1,61% w 2006 r. do 1,53% w 2007 r. Natomiast rentowność kapitału własnego zmniejszyła się nieznacznie z 6,92% w 2006 r. do 6,79% w 2007 r.

Wskaźnik płynności finansowej I i II stopnia wzrosły odpowiednio z 1,30 do 1,53 oraz 0,87 do 1,03. Natomiast wskaźniki płynności finansowej III stopnia zmniejszyły się z 0,13 w 2006 roku do 0,09 w roku badanym.

2. Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

Według informacji o Grupie Kapitałowej uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, uzupełnione o informację dodatkową, oświadczenie Zarządu jednostki dominującej, jak również sporządzoną analizę, naszym zdaniem nie stwierdzamy zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez badaną Grupę Kapitałową działalności w roku następującym po roku badanym.

Jednakże zwracamy uwagę, że jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zależnej "CASE FACTORY" S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Firmę Audytorską Centrum Finansowo Księgowe „MULTIMAN” Sp. z o. o. w Pruszkowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 1619. Biegły rewident wydał o nim opinię z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności oraz z uzupełniającymi objaśnieniami o braku złożenia sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w rejestrze sądowym oraz do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały przedstawione stosowne uchwały o kontynuacji działalności jednostki zależnej jak również dokumenty poświadczające złożenie sprawozdań do rejestru sądowego oraz ogłoszenia w Monitorze Polski B.

Ponadto zwracamy uwagę, że bilanse w spółkach zależnych Webtradecenter Sp. z o.o. oraz IT Commerce Sp. z o.o. sporządzone przez Zarządy spółek zależnych wykazują straty w wysokości przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną drugą kapitału zakładowego, w związku z czym Zarządy Spółek zobowiązane był 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.

CZĘŚĆ E - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

E.I. BILANS - AKTYWA

Wartości niematerialne **32 130 tys. zł**
stanowi 12,16% sumy bilansowej

Jednostka dominująca na dzień 1 stycznia 2007 roku posiadała w aktywach wartość firmy, powstałą w wyniku połączenia NTT System Sp. z o.o. z NTT System S.A., zarejestowanego dnia 8 czerwca 2006 roku. Na dzień 31.12.2007 r. dokonano alokacji jej składowych, spełniających kryteria wartości niematerialnych i poddano je testom na utratę wartości. Na podstawie sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę opracowania "Alokacja nadwyżki wartości aportu stanowiącego NTT System Sp. z o.o. ponad wartość godziwą aktywów netto „WARTOŚCI NIEMATERIALNE” test na utratę wartości Spółka przejmująca NTT System S.A." zostały wyodrębnione z kwoty wartości firmy: znak towarowy o wartości 27.234 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne o wartości 4.201 tys. zł. Jednocześnie przeprowadzone testy na utratę wartości, jak również dokonana alokacja, wykazały zmniejszenie wartości sieci handlowej o 370 tys. zł (do kwoty 3.831 tys. zł) oraz zidentyfikowanie nadwyżki wartości godziwej wyodrębnionych składników z wartości firmy wg wyceny na 31.12.2007 r. nad wartością ustaloną w początkowym ujęciu w wysokości 510 tys. zł. Zmiany te zwiększy

Szczegółowe informacje na temat metod wyceny wartości godziwej majątku zostały zaprezentowane w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe **10 554 tys. zł**
stanowią 3,99% sumy bilansowej

Na wzrost wartości pozycji bilansowej w stosunku do poprzedniego okresu istotny wpływ miało przeszacowanie wartości aktywów trwałych w postaci gruntów do wartości godziwej.

Zwracamy uwagę na fakt, że 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) jednostka dominująca w okresie badanym zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej podjął działania mające na celu przygotowanie i przeprowadzenie spisu z natury aktywów trwałych w 2008 roku.

Szczegółowe informacje na temat omawianej pozycji zostały zaprezentowane w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nieruchomości inwestycyjne **8 773 tys. zł**
stanowią 3,32% sumy bilansowej

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 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 jednostka dominująca 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.

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 dokonanego przeszacowania wartości godziwej na dzień 31.12.2007 r. powinny zostać odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, a nie na wynik finansowy.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do **31 tys. zł**
sprzedaży
stanowią 0,01% aktywów

Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie obejmować konsolidacją udziałów w jednostce UAB NTT SYSTEM BALTIJA. Spółka charakteryzuje się następującymi wielkościami: suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 1.686 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 rok do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 2.553 tys. zł.

Zapasy w kwocie **69 282 tys. zł**
stanowią 26,22% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały o wartości 1.717 tys. zł, produkty gotowe o wartości 6.009 tys. zł, towary o wartości 61.553 tys. zł, zaliczki na dostawy o wartości 3 tys. zł.

Zarząd Grupy Kapitałowej potwierdził w swoim oświadczeniu, że nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowej zapasów znajdujących się w magazynach Grupy Kapitałowej. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów, na dzień 31.12.2007 roku wartość odpisów wyniosła 1.000 tys. zł.

E.II. BILANS - PASYWA

Kapitał własny **125 508 tys. zł**
stanowi 47,50% sumy bilansowej

Pozycję bilansową kształtują:

Kapitał podstawowy	83 100 tys. zł
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych	25 201 tys. zł
Pozostały kapitał zapasowy	5 108 tys. zł
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	2 442 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy	881 tys. zł
Wynik finansowy roku obrotowego	8 521 tys. zł

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy Kapitałowej w roku badanym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Grupę Kapitałową skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dnia 25 października 2006 r. uchwałą Nr 2/2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej postanowiło o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału podstawowego Spółki do kwoty nie wyższej niż 83.100.000 zł, tj. o kwotę nie większą niż 16.564.125 zł. Podwyższenie dokonano w drodze emisji 11.042.750 sztuk akcji serii C. Każda akcja nowej emisji ma wartość nominalną 1,50 zł za sztukę. Subskrypcja i sprzedaż akcji została zakończona w dniu 26 marca 2007 roku, w wyniku czego przydzielono 11.042.750 akcji o wartości 4,50 zł za akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji i sprzedaży rozumiana, jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny sprzedaży wyniosła 49.692 tys. zł. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły 7.928 tys. zł. Rejestracja zmiany danych w rejestrze KRS, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii C przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS nastąpiła w dniu 5 lipca 2007 r.

Zobowiązania krótkoterminowe **138 128 tys. zł**
stanowią 52,28% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się głównie krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 23.505 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 27.559 tys. zł), oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 106.738 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 72.508 tys. zł).

Szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Grupę Kapitałową skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

E.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Grupę Kapitałową skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

CZĘŚĆ F - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

W wyniku przeprowadzonego badania "Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – wzrost o kwotę 53.882 tys. zł.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 2.114 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) 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, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości oraz wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku została wydana opinia zastrzeżeniami, w których wskazaliśmy iż:

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 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 jednostka dominująca 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.

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 dokonanego przeszacowania wartości godziwej na dzień 31.12.2007 r. powinny zostać odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, a nie na wynik finansowy.

Dodatkowo w objaśnieniach do opinii wskazaliśmy, iż:

a) Jednostka dominująca na dzień 1 stycznia 2007 roku posiadała w aktywach wartość firmy, powstałą w wyniku połączenia NTT System Sp. z o.o. z NTT System S.A., zarejestowanego dnia 8 czerwca 2006 roku. Na dzień 31.12.2007 r. dokonano alokacji jej składowych, spełniających kryteria wartości niematerialnych i poddano je testom na utratę wartości. Na podstawie sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę opracowania "Alokacja nadwyżki wartości aportu stanowiącego NTT System Sp. z o.o. ponad wartość godziwą aktywów netto „WARTOŚCI NIEMATERIALNE” test na utratę wartości Spółka przejmująca NTT System S.A." zostały wyodrębnione z kwoty wartości firmy: znak towarowy o wartości 27.234 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne o wartości 4.201 tys. zł.

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2007

Jednocześnie przeprowadzone testy na utratę wartości, jak również dokonana alokacja, wykazały zmniejszenie wartości sieci handlowej o 370 tys. zł (do kwoty 3.831 tys. zł) oraz zidentyfikowanie nadwyżki wartości godziwej wyodrębnionych składników z wartości firmy wg wyceny na 31.12.2007 r. nad wartością ustaloną w początkowym ujęciu w wysokości 510 tys. zł. Zmiany te zwiększyły wynik bieżącego roku o łączną kwotę 140 tys. zł.

b) Dnia 25 października 2006 r. uchwałą Nr 2/2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej postanowiło o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału podstawowego Spółki do kwoty nie wyższej niż 83.100.000 zł, tj. o kwotę nie większą niż 16.564.125 zł. Podwyższenie dokonano w drodze emisji 11.042.750 sztuk akcji serii C. Każda akcja nowej emisji ma wartość nominalną 1,50 zł za sztukę. Subskrypcja i sprzedaż akcji została zakończona w dniu 26 marca 2007 roku, w wyniku czego przydzielono 11.042.750 akcji o wartości 4,50 zł za akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji i sprzedaży rozumiana, jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą i ceny sprzedaży wyniosła 49.692 tys. zł. Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji wyniosły 7.928 tys. zł. Rejestracja zmiany danych w rejestrze KRS, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii C przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS nastąpiła w dniu 5 lipca 2007 r.

c) Uchwałą z dnia 5 kwietnia 2007 r. Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej postanowiło, iż począwszy od 1 stycznia 2007 r, jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, sporządzane będzie zgodnie z MSR/MSSF, rozumianymi jako Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W związku z powyższym dla celów zapewnienia porównywalności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok Spółka dokonała korekty odpisu amortyzacyjnego wartości firmy na łączną kwotę 786 tys. zł, co zostało zaprezentowane w niepodzielonym wyniku finansowym.

d) 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) jednostka dominująca w okresie badanym zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej podjął działania mające na celu przygotowanie i przeprowadzenie spisu z natury aktywów trwałych w 2008 roku.

e) Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił uwzględnić dane finansowe Spółki CASE FACTORY S.A., która jest jednostką zależną od NTT SYSTEM S.A. od 2006 roku.

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2007

f) Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres porównawczy od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie uwzględnić danych finansowych Spółki CASE FACTORY S.A., która jest jednostką zależną poprzez udział jednostki dominującej NTT SYSTEM S.A. w jednostce zależnej WEBTRADECENTER Sp. z o.o. Zarząd Grupy Kapitałowej uznał, iż ze względu na małą istotność nie ujawnienie tych danych nie zakłóci porównywalności okresów opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trwający od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

g) Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie obejmować konsolidacją udziałów w jednostce UAB NTT SYSTEM BALTIJA. Spółka charakteryzuje się następującymi wielkościami: suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 1.686 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 rok do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 2.553 tys. zł.

h) Sprawozdania finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku 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 2007 roku następującymi wielkościami:

1) NTT SYSTEM MONTAŻ Sp. z o. o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 3.903 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 1.924 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 1,42%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,34%.

2) WEBTRADECENTER Sp. z o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 380 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 951 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,14%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,17%.

3) IT COMMERCE Sp. z o.o. - suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 181 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wynosiła 555 tys. zł. Udział aktywów jednostki zależnej w aktywach sprawozdania finansowego (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,07%, natomiast udział przychodów jednostki zależnej w przychodach jednostki dominującej (bez dokonywania korekt konsolidacyjnych) wynosi 0,10%.

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2007

i) Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zależnej "CASE FACTORY" S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku zostało zbadane przez Firmę Audytorską Centrum Finansowo Księgowe „MULTIMAN” Sp. z o. o. w Pruszkowie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 1619. Biegły rewident wydał o nim opinię z zastrzeżeniem dotyczącym kontynuacji działalności oraz z uzupełniającymi objaśnieniami o braku złożenia sprawozdań finansowy za poprzedni rok obrotowy w rejestrze sądowym oraz do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały przedstawione stosowne uchwały o kontynuacji działalności jednostki zależnej jak również dokumenty poświadczające złożenie sprawozdań do rejestru sądowego oraz ogłoszenia w Monitorze Polski B.

j) Bilanse w spółkach zależnych Webtradecenter Sp. z o.o. oraz IT Commerce Sp. z o.o. sporządzone przez Zarządy spółek zależnych wykazują straty w wysokości przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną drugą kapitału zakładowego, w związku z czym Zarządy Spółek zobowiązane był 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.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. Opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 7,
2. Raport zawierający się na stronach od 8 do 30 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

Małgorzata Wojnowska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10265/7564

Małgorzata Wojnowska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10265/7564
Członek Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Sp. z o.o.

Gdańsk, dnia 13 sierpnia 2008 r.