

OPINIA I RAPORT
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
NTT SYSTEM S.A.
w Warszawie
za okres
od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

REWIT KSIĘGOWI I BIEGLI REWIDENCI SP. Z O.O.

80-157 GDAŃSK, UL. STARODWORSKA 1, TEL. (58) 558-47-20, FAX. (58) 558-47-21

PREZES ZARZĄDU-LUCYNA WITEK, ROK ZAŁOŻENIA 1994

KRS 0000003104, NIP: 584-04-54-183, REGON: 190389884, KAPITAŁ ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI 100 000 ZŁ

SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
WWW.REWIT.COM.PL, REWIT@REWIT.COM.PL



OPINIA 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 2008 r.,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 232 100 tys. zł
3. **skonsolidowany rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od
1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk netto w
wysokości 4 101 tys. zł
4. **zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym** za rok
obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujące
wzrost kapitału własnego o kwotę 1 735 tys. zł
5. **skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy
od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zmniejszenie
stanu środków pieniężnych o kwotę -8 319 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.

Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę dominującą (przez który rozumie się - zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5a) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, ze zm. - Radę Nadzorczą, a w przypadku, gdy nie została powołana, Zgromadzenie Wspólników lub Właściciela) są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.

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

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2008

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 r. 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 wyrywkowy - 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 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.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2008

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 31.12.2008 r. Grupa Kapitałowa prezentuje zasady wyceny składników aktywów w tym m.in. zasadą przyjętą 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 NTT SYSTEM S.A. w poprzednim okresie zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki NTT SYSTEM S.A. 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.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, 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 2008 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., 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 ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2008

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 zaniziona o około 692 tys. zł. Kapitał własny na dzień 31.12.2008 roku nie uległby istotnym zmianom.

W pozycji niepodzielony wynik finansowy 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, iż sprawozdania finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. 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 wynosiła 438 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 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 wynosiła 397 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 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 wynosiła 96 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 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%.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2008

Dodatkowo zwracamy uwagę, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. 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 z zastrzeżeniem dotyczącym nieopłacenia w całości kapitału podstawowego, nieutworzeniem ZFŚS i nie odprowadzeniu składek na PFRON oraz z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi m.in. braku złożenia sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe do ogłoszenia w Monitorze Polskim B i nietworzenia rezerw na świadczenia pracownicze i podobne.

Ponadto zwracamy uwagę, że bilanse 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 rezerwowych 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.

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 lutego 2009 r. 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), 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 30 kwietnia 2009 r.

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

NTT SYSTEM S.A.

z siedzibą w Warszawie

za okres
od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

WPROWADZENIE		9
CZĘŚĆ A	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
CZĘŚĆ B	METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	16
CZĘŚĆ C	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	17
CZĘŚĆ D	WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	18
CZĘŚĆ E	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
CZĘŚĆ F	OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE	25

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 R. DO 31 GRUDNIA 2008 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 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.
było przedmiotem naszego badania i uzyskało opinię z zastrzeżeniem i dodatkowymi
objaśnieniami.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest emitentem papierów wartościowych
dopuszczonych do obrotu na Gieldzie 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 2008 r., który
po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 232 100 tys. zł
- * **skonsolidowany rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia
do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto w wysokości 4 101 tys. zł
- * **skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok
obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujące wzrost kapitału
własnego o kwotę 1 735 tys. zł
- * **skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od
1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków
pieniężnych o kwotę -8 319 tys. zł
- * **noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Uchwałą z dnia 12 września 2008 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 2008 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.

CZĘŚĆ 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 3 marca 2009 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 2008 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Tadeusz Kurek	13 234 500	19 851 750,00 zł
Davinder 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.

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie od 1 stycznia do 8 października 2008 r. był następujący:

Jerzy Kazimierz Rey	Przewodniczący
Janina Szepietowska	Członek Rady - złożenie rezygnacji dnia 25 września 2008 r., odwołanie z dniem 8 października 2008 r.
Przemysław Janusz Gadomski	Członek Rady
Sławomir Konikiewicz	Członek Rady
Davinder Singh Loomba	Członek Rady

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie od 8 do 29 października 2008 r. był następujący:

Przemysław Janusz Gadomski	Członek Rady
Sławomir Konikiewicz	Członek Rady
Davinder Singh Loomba	Członek Rady
Jerzy Kazimierz Rey	Członek Rady
Andrzej Rymuza	Członek Rady

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie od 29 października 2008 r. do dnia wydania opinii był następujący:

Przemysław Janusz Gadomski	Przewodniczący
Jerzy Kazimierz Rey	Wiceprzewodniczący
Sławomir Konikiewicz	Członek Rady
Davinder Singh Loomba	Członek Rady
Andrzej Rymuza	Członek Rady

Do dnia wydania opinii zmiany w składzie Rady Nadzorczej nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skład **Zarządu Spółki** od 1 stycznia 2008 r. do dnia wydania opinii:

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

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest - w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem, natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego - członek Zarządu samodzielnie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2008 r. i obejmowało rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	232 860 tys. zł
- wynik finansowy - zysk netto wynosiła:	4 210 tys. zł
- zwiększenie kapitału własnego wynosiło:	2 166 tys. zł
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	-8 030 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem i uzupełniającymi objaśnieniami.

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów	264 215 tys. zł
- zyskiem netto	8 521 tys. zł

zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 października 2008 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B dnia 18.03.2009 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. zostało zbadane przez firmę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię z zastrzeżeniem i z uzupełniającym objaśnieniem.

2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. 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. z siedzibą w Warszawie,
- NTT System Montaż Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Case Factory S.A. z siedzibą w Warszawie

Jednostka stowarzyszona nie objęta konsolidacją:

- UAB NTT SYSTEM Baltija Sp. z o.o. z siedzibą w Wilnie,

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 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 21/B/09 zawarta w dniu 19 września 2008 r.

4. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. 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 2008 r. 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 z zastrzeżeniem oraz z uzupełniającymi objaśnieniami.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych objętych konsolidacją za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. 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:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 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 wierzitelności warunkowe i zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie 31 grudnia 2008 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 :**

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	300 tys.zł	435 tys. zł	100,00%	100,00%	2.654 tys.zł
2.	WEBTRADECENTER Sp. z o. o.	Warszawa	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka zależna	pełna	150 tys.zł	398 tys. zł	100,00%	100,00%	2.434 tys.zł
3.	IT COMMERCE Sp. z o. o.	Warszawa	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka zależna	pełna	115 tys.zł	96 tys.zł	85,00%	85,00%	497 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	1.485 tys.zł	60,00%	60,00%	7.302 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;

** spółka nie objęta konsolidacją

*** Z uwagi na nieotrzymanie do dnia wydania opinii sprawozdania finansowego jednostki stowarzyszonej UAB NTT SYSTEM BALTIJA, w tabeli przedstawiono dane pochodzące ze sprawozdania finansowego spółki za okres poprzedni.

CZĘŚĆ 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.

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.

CZĘŚĆ 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 2008 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 2008 r. Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

CZĘŚĆ 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 węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2008 r.	2007 r.
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	1,77%	3,23%
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	3,22%	6,79%
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	0,64%	1,53%
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,72	1,53
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,04	1,03
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,04	0,09
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług *** x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	54	81
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług **** x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	52	71
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	40	46
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>aktywa trwałe</u> wartość aktywów	24,34%	19,79%
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	45,18%	52,50%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	225,22%	240,05%
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe</u> majątek trwały	230,26%	241,15%

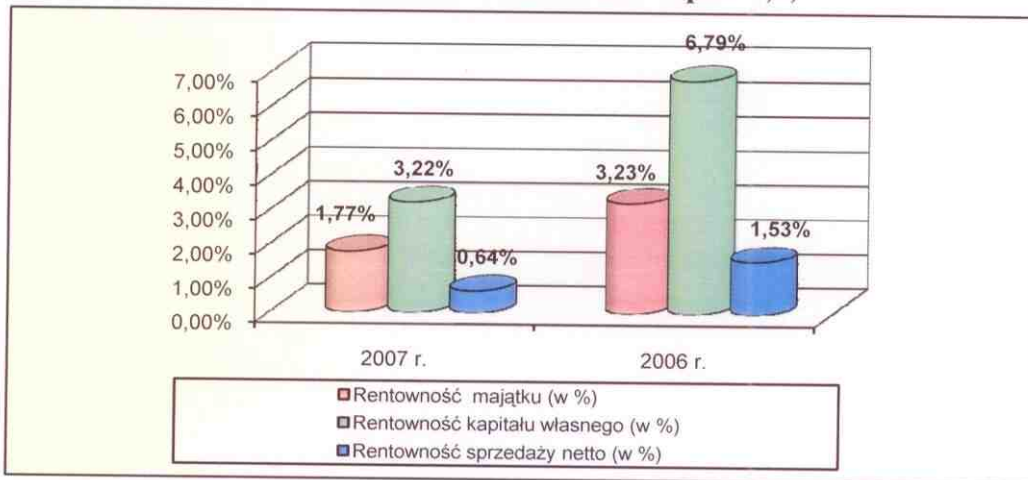
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

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

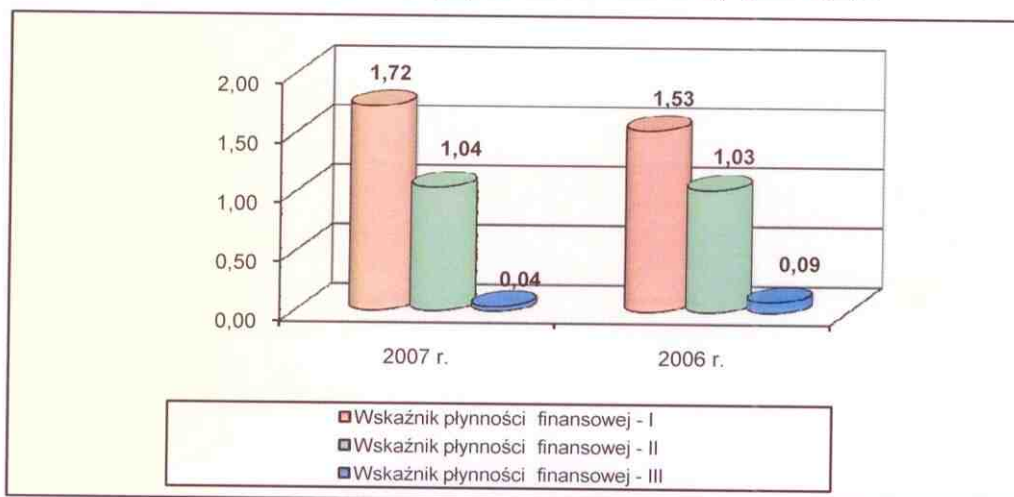
*** należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2008 r.

**** zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2008 r.

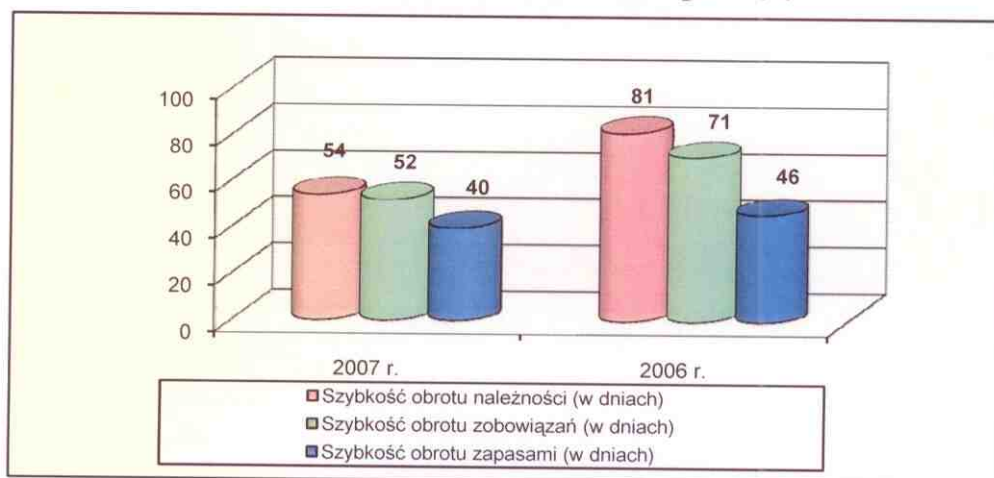
Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
 Wskaźniki rentowności /pkt. 1,2,3/



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:

Przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zamknęły się sumą 643.672 tys. zł i wzrosły o 88.240 tys. zł (wzrost o 15,89 %) w porównaniu z okresem poprzednim.

Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów w badanym okresie stanowiły kwotę 580.890 tys. zł i wzrosły o 69.429 tys. zł (wzrost o 13,57 %) w porównaniu z okresem poprzednim. Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowił koszt sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 376.813 tys. zł.

Koszty sprzedaży wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 44,87 % (tj. o kwotę 15.745 tys. zł) osiągając w roku obrotowym 2008 poziom 50.833 tys. zł, natomiast koszty ogólnego zarządu w badanym okresie zwiększyły się o 2,08 % (tj. o kwotę 112 tys. zł) kształtując się na poziomie 5.495 tys. zł.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa wypracowała marżę brutto na sprzedaży wyrobów, liczoną w stosunku do kosztu wytworzenia w wysokości 3,63 % (w poprzednim okresie 10,97%) oraz marżę brutto na sprzedaży towarów i materiałów, liczoną w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów w wysokości 12,99 % (w poprzednim okresie 6,34%).

Grupa Kapitałowa osiągnęła w roku badanym zysk netto w kwocie 4.101 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym o 51,87 % (tj. o 4.420 tys. zł). Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności majątku: z 3,23 % w ubiegłym roku do 1,77 % w roku badanym, kapitału własnego z 6,79 % do 3,22 %, jak również sprzedaży netto z 1,53 % do 0,64 %.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 r. stanowiła kwotę 232.100 tys. zł i zmniejszyła się o 32.115 tys. zł (spadek o 12,15 %) w porównaniu z okresem poprzednim. W strukturze aktywów dominujący udział zajmują należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 94.698 tys. zł (40,80 % sumy bilansowej, spadek w porównaniu z rokiem 2007 o 28.750 tys. zł), zapasy na poziomie 69.018 tys. zł (29,74 % sumy bilansowej, spadek o 264 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego) oraz wartości niematerialne w kwocie 31.980 tys. zł (13,78 % sumy bilansowej, spadek w stosunku do roku ubiegłego o 150 tys. zł).

Działalność Grupy Kapitałowej finansowana jest w 54,82 % przez kapitał własny (47,50 % w poprzednim okresie). W strukturze pasywów największy udział stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług o wartości 90.151 tys. zł, co stanowi 38,84 % sumy bilansowej. W porównaniu z rokiem ubiegłym zobowiązania te zmalały o 16.587 tys. zł. Istotną pozycję stanowi ponadto kapitał zapasowy w kwocie 40.531 tys. zł (17,46 % sumy bilansowej), którego wartość w stosunku do roku ubiegłego zwiększyła się o 35.423 tys. zł.

Wskaźnik płynności finansowej I stopnia zwiększył się w porównaniu ze stanem na koniec 2007 roku i wynosi 1,72 (1,53 w okresie poprzednim). Wskaźnik płynności II stopnia wzrósł z poziomu 1,03 w roku 2007 do 1,04 w roku 2008 natomiast wartość wskaźnika płynności III stopnia uległa zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego z poziomu 0,09 w roku 2007 do 0,04 w roku badanym.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach zmniejszyła się z 71 dni w roku poprzednim do 52 dni w roku badanym. Zmniejszyła się także wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach z 81 dni do 54 dni, a także wartość wskaźnika obrotu zapasami z 46 dni do 40 dni w roku badanym.

W roku 2008 zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 240,05 % w roku ubiegłym do 225,22 % w roku badanym, zmniejszyła się także stopa zadłużenia z poziomu 52,50 % w roku 2007 do 45,18 % w okresie 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 spółka zależna CASE FACTORY S.A. uzyskała w badanym okresie ponad 90% przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w wyniku współpracy z jednym kontrahentem, w związku z czym założenie kontynuacji działalności można uznać za zasadne w sytuacji utrzymania współpracy z tym kontrahentem lub rozszerzenia rynku świadczonych usług.

Ponadto zwracamy uwagę, że bilanse 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 rezerwowych 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.

CZĘŚĆ E - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

E.I. BILANS - AKTYWA

Wartości niematerialne **31 980 tys. zł**
stanowi 13,78% sumy bilansowej

Na dzień 31.12.2008 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych składników aktywów niematerialnych - znak towarowy i sieci dystrybucyjne, na podstawie którego stwierdzono że posiadane aktywa nie utraciły wartości.

Rzeczowe aktywa trwale **13 971 tys. zł**
stanowią 6,02% sumy bilansowej

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Nieruchomości inwestycyjne **8 773 tys. zł**
stanowią 3,78% sumy bilansowej

Na wartość pozycji składają się nieruchomości inwestycyjne położone w Bielsku-Białej (o wartości 2.773 tys. zł) oraz w Warszawie (o wartości 6.000 tys. zł).

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.

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. 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.

Jednocześnie informujemy, iż pomimo obowiązku wynikającego z zapisów MSR 40 dotyczącego nieruchomości inwestycyjnych, jak również MSR 16 (dotyczącego rzeczowych składników majątku trwałego, które tak jak w przypadku NTT SYSTEM S.A. wyceniane są wg cen nabycia) prezentacji w sprawozdaniu finansowym aktualnej wartości godziwej tych składników aktywów Spółka tego nie dokonała.

Zapasy w kwocie **69 018 tys. zł**
stanowią 29,74% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem (netto) składają się w przeważającej mierze wyroby gotowe o wartości 9.069 tys. zł oraz towary o wartości 59.071 tys. zł.

Zarząd Spółki NTT SYSTEM S.A. potwierdził w swoim oświadczeniu, że nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowej zapasów znajdujących się w magazynach Spółki NTT SYSTEM S.A. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 403 tys. zł, w związku z długotrwałym ich zaleganiem. Zapasy o wartości 18.000 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

E.II. BILANS - PASYWA

Kapitał własny **127 243 tys. zł**
stanowi 54,82% sumy bilansowej

Pozycję bilansową kształtują:

Kapitał podstawowy	83 100 tys. zł
Pozostały kapitał zapasowy	40 531 tys. zł
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	1 978 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy	-2 510 tys. zł
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	1 978 tys. zł
Udziały mniejszości	43 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.

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 z 2007 rok. Zagadnienie zostało szczegółowo zaprezentowane w opinii.

W pozycji niepodzielony wynik finansowy ujęto koszty w kwocie 2,6 mln zł, które dotyczyły lat poprzednich oraz podatek dochodowy związany z tymi kosztami w kwocie 241 tys zł.

Zobowiązania krótkoterminowe **102 007 tys. zł**
stanowią 43,95% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się głównie krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 6.297 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 23.505 tys. zł), oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 90.151 tys. zł (w poprzednim roku obrotowym 106.738 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 1.735 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 2008 r., stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 8.319 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 2008 r. 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 lutego 2009 r. 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).

Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

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 lutego 2009 r. 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). 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 2008 r. 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. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 31.12.2008 r. Grupa Kapitałowa prezentuje zasady wyceny składników aktywów w tym m.in. zasadą przyjętą 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.

Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2008

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 NTT SYSTEM S.A. w poprzednim okresie zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki NTT SYSTEM S.A. 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.

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 uległby istotnym zmianom.

W pozycji niepodzielony wynik finansowy 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, iż sprawozdania finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. 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 wynosiła 438 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 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 wynosiła 397 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 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 wynosiła 96 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wynosiła 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 r. 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 z zastrzeżeniem dotyczącym nieopłacenia w całości kapitału podstawowego, nieutworzeniem ZFŚS i nie odprowadzeniu składek na PFRON oraz z uzupełniającymi objaśnieniami dotyczącymi m.in. braku złożenia sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe do ogłoszenia w Monitorze Polskim B i nietworzenia rezerw na świadczenia pracownicze i podobne,

Ponadto zwracamy uwagę, że bilanse 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 rezerwowych 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.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. Opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 6,
2. Raport zawierający się na stronach od 7 do 28 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 30 kwietnia 2009 r.