

„NTT System” Spółka Akcyjna

Ul. Osowska 84

04-351 Warszawa

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU**

WRAZ Z

OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	10
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	13
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki „NTT System” S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Osowskiej 84, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **196 107 tys. złotych**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie **3 659 tys. złotych** oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **minus 3 659 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5 321 tys. złotych**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **2 065 tys. złotych**,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia 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. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Spółkę, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31 grudnia 2007 roku zgodnie z operatem szacunkowym Spółka dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa o kwotę 5.100 tys. zł. Zwracamy uwagę, że zgodnie z definicją zawartą w MSR 40 do nieruchomości inwestycyjnych nie można zaliczyć m.in.:

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

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

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

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

- zgodnie co do formy i treści z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w notach objaśniających do sprawozdania finansowego Spółki, z zachowaniem ich ciągłości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodne co do formy i treści z przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Jednostki.

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

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

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200
Kluczowy Biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

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

Poznań, dnia 30 kwietnia 2010 roku

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

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

Raport ten został przygotowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego „NTT System” S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Osowskiej 84, (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **196 107 tys. złotych**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące stratę netto w kwocie **3 659 tys. złotych**, oraz całkowite dochody ogółem w kwocie **minus 3 659 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5 321 tys. złotych**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **2 065 tys. złotych**,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 30 kwietnia 2010 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej byli zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą „NTT System” S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa., ul. Osowska 84

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

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

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

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

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji komputerów i urządzeń peryferyjnych.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w 2009 roku wyniosło 298 osób.

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

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

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

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

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest „NTT System” S.A.

Grupa Kapitałowa NTT obejmuje następujące podmioty:

- „Webtradecenter” Sp. z o. o.,
- IT Commerce Sp. z o. o.,
- “NTT System Montaż” Sp. z o.o.,

- Case Faktory S.A.
- UAB „NTT System Baltija”
- Content Value S.A.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

W okresie badanym nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

Zmiany w składzie członków Rady Nadzorczej nie zostały zgłoszone do Krajowego Rejestru Sądowego.

Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach Rewitt Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 101, biegły rewident Małgorzata Wojnowska (nr ewidencyjny 10265/7564) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 kwietnia 2009 roku opinię z zastrzeżeniami i uwagami objaśniającymi:

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 przez Spółkę zmiany wartości godziwej na dzień 31.12.2007 r. powinny zostać odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, a nie na wynik

finansowy. W związku z powyższym na dzień 31.12.2008 roku w/w kwota figuruje w kapitale zapasowym, a nie jak winno być w kapitale z aktualizacji wyceny.

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

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

uwaga objaśniająca:

Jednocześnie zwracamy uwagę na zaistniałe fakty:

Spółka 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 ujęto koszty w kwocie 2,6 mln zł, które dotyczyły lat poprzednich oraz podatek dochodowy związany z tymi kosztami w kwocie 241 tys. zł

Zwracamy również uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym, które nie może być jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „NTT System” S.A. z dnia 29 czerwca 2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 28 września 2009 roku. Na podstawie Uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „NTT System” S.A. z dnia 29 czerwca 2009 roku zysk netto za rok obrotowy 2008 w kwocie 4 210 tys. zł przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych (w kwocie 2 380 tys. zł) na kapitał zapasowy (w kwocie 168 tys. zł) oraz na wypłatę dywidendy (w kwocie 1 662 tys. zł).

Do dnia wydania opinii Spółka nie złożyła sprawozdania finansowego za rok poprzedni do Krajowego Rejestru Sądowego.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2009 roku.

2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

W 2009 roku Spółka kontynuowała swoją działalność polegającą na produkcji komputerów i urządzeń peryferyjnych. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zmniejszyły się o 156 317,5 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej (uwzględniające koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) zmniejszyły się o 147 042 tys. zł, w rezultacie czego pogorszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźniki rentowności

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży(uwzględniający koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu)/ przychody ze sprzedaży	max	-0,5%	1,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-0,8%	0,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	-0,7%	0,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-2,9%	3,4%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	-1,9%	1,9%

W roku obrotowym 2009 Spółka wygenerowała stratę netto w kwocie 3 659 tys. zł oraz stratę ze sprzedaży (z uwzględnieniem kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) 2 240,1 tys. zł, co wpłynęło negatywnie na kształtowanie się wszystkich wskaźników rentowności, które przyjęły wartości ujemne. Przyczyną takiej sytuacji był spadek przychodów ze sprzedaży o 24,1% oraz nieproporcjonalny spadek kosztów działalności ogółem o 22,9%.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	2,5	3,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale	max	27,9	48,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	63	63
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	45	99
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	53	162

Najistotniejsze zmiany we wskaźnikach sprawności wykorzystania zasobów dotyczą wskaźnika rotacji zapasów i zobowiązań. Średni okres utrzymywania zapasów w 2009 roku spadł o 54 dni, co oznacza, że Spółka w mniejszym stopniu zamrażała środki w rzeczowych składnikach obrotowych w porównaniu z rokiem poprzednim. Skróceniu uległ także wskaźnik rotacji zobowiązań (spadek o 105 dni).

Zmiany te wydłużyły okres konwersji gotówki w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 51 dni.

Wskaźniki rotacji majątku nieznacznie spadły w porównaniu z rokiem poprzednim, niemniej wskazują, że majątek spółki przyczynia się w podobnym stopniu do generowania przez Spółkę przychodów.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,6	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwale	>1	2,0	2,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,5

Wszystkie wskaźniki zadłużenia kształtują się na poziomie uznawanym za bezpieczny.

Wzrost wskaźnika trwałości finansowania oraz wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wskazują na optymalny sposób zarządzania majątkiem finansowym Spółki.

Wskaźniki płynności finansowej

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008	2007
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,1	1,1	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,9	1,8	1,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe		1,3	1,1	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	64 835	82.724,0	76.208,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem		33,1%	35,5%	28,8%

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej utrzymują się na poziomie uznawanym za optymalny.

Wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami nieznacznie wzrósł o 20 punktów procentowych.

Wartość kapitału pracującego spadła o 17 889 tys. zł, jednak nadal przyjmuje on wartości dodatnie, co świadczy o zasadności „złotej zasady bilansowej”, zgodnie z którą aktywa o najniższym stopniu płynności powinny być finansowane zobowiązaniami o najniższym stopniu wymagalności.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

System rachunkowości

Spółka nie posiada dokumentacji opisującej przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości zostały opisane w notach objaśniających do sprawozdani finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- zkładowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,
- opis systemu przetwarzania danych, a dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera opis systemu informatycznego.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej Soft-Lab, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Systemy komputerowe posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 13 i art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

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

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

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

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 30 kwietnia 2010 roku.

Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	59 884,0	55 946,0	7,0%	30,5%	24,0%
Pozostałe wartości niematerialne	31 602,0	31 938,0	-1,1%	16,1%	13,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	17 685,0	13 484,0	31,2%	9,0%	5,8%
Nieruchomości inwestycyjne	8 773,0	8 773,0	0,0%	4,5%	3,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 824,0	1 751,0	4,2%	0,9%	0,8%
Aktywa obrotowe	136 223,0	176 914,0	-23,0%	69,5%	76,0%
Zapasy	56 569,0	67 533,0	-16,2%	28,8%	29,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 053,0	100 694,0	-26,5	37,8%	43,2%
Pozostałe aktywa finansowe	0,0	717,0	-100%	0,0%	0,3%
Bieżące aktywa podatkowe	193,0	911,0	-78,8%	0,0%	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 363,0	4 145,0	-65,4%	0,7%	1,8%
Pozostałe aktywa	3 975,0	3 631,0	9,5%	2,0%	1,6%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	70,0	0,0	100%	0,0%	0,0%
Aktywa razem	196 107,0	232 860,0	-15,8%	100,0%	100,0%

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

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura %
PASYWA					
Kapitał własny	122 104,0	127 425,0	-4,2%	62,3%	54,7%
Kapitał podstawowy	83 100,0	83 100,0	0,0%	42,4%	35,7%
Kapitał zapasowy	39 085,0	40 517,0	-3,5%	19,9%	17,4%
Kapitał rezerwowy	1 978,0	1 978,0	0,0%	1,0%	0,8%
Nie podzielony wynik z lat poprzednich	1 600,0	-2 380,0	-167,2%	0,8%	-1,0%
Zyski zatrzymane	-3 659,0	4 210,0	-186,9%	-1,9%	1,8%
Zobowiązania długoterminowe	2 615	2 850	-8,3%	1,3%	1,2%
Rezerwa na podatek odroczony	2 540,0	2 775,0	-8,5%	1,3%	1,2%
Rezerwy długoterminowe	75,0	75,0	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	71 388	102 585	-30,4%	36,4%	44,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 229	94 190	-36%	30,7%	40,4%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 249	6 297	46,9%	4,7%	2,7%
Rezerwy krótkoterminowe	1 910	2 098	-9,0%	1,0%	0,9%
Pasywa razem	196 107,0	232 860,0	-15,8%	100,0%	100,0%

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Zmiana %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura %
Przychody ze sprzedaży	493 215,0	649 532,0	-24,1%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	451 109,0	587 109,0	-23,2%	91,5%	90,4%
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	42 106,0	62 423,0	-32,5%	8,5%	9,6%
Koszty sprzedaży	39 855,0	50 833,0	-21,6%	8,1%	7,8%
Koszty zarządu	4 491,0	4 555,0	-1,4%	0,9%	0,7%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-2 240,0	7 035,0	-131,8%	-0,5%	1,1%
Pozostałe przychody operacyjne	7 033,0	14 325,0	-50,9%	1,4%	2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	6 751,0	10 612,0	-36,4%	1,4%	1,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-1 958,0	10 748,0	-118,2%	-0,4%	1,7%
Przychody finansowe	476,0	1 651,0	-71,1%	0,1%	0,2%
Koszty finansowe	2 465,0	6 414,0	-61,6%	0,5%	0,9%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-3 947,0	5 985,0	-165,9%	-0,8%	0,9%
Zysk/(Strata) brutto	-3 947,0	5 985,0	-165,9%	-0,8%	0,9%
Podatek dochodowy	-288,0	1 775,0	-116,2%	-0,1%	0,3%
Zysk/(Strata) netto	-3 659,0	4 210,0	-186,9%	-0,7%	0,6%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-3 659,0	4 210,0	-186,9%	-0,7%	0,6%

Pozycje kształtujące wynik finansowy, z wyjątkiem zgłoszonych zastrzeżeń, Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły, za wyjątkiem klasyfikacji i wyceny nieruchomości inwestycyjnych, co jest przedmiotem zastrzeżenia w opinii.

Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji, za wyjątkiem klasyfikacji i wyceny nieruchomości inwestycyjnych, co jest przedmiotem zastrzeżenia w opinii, poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z notami do sprawozdania finansowego, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Wartości niematerialne i prawne

Najistotniejszą pozycją wartości niematerialnych i prawnych jest znak towarowy i sieci dystrybucyjne w łącznej kwocie na dzień bilansowy 31 602 tys. zł. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych składników wartości niematerialnych i prawnych, w wyniku którego stwierdzono, że posiadane aktywa nie utraciły swojej wartości.

Saldo uznaje się za realne i prawidłowo wykazane w bilansie.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 9,0% sumy bilansowej i składają się na nie głównie grunty oraz budynki i budowle w łącznej kwocie 15 742 tys. zł. Szczegółowe zestawienie grup środków trwałych i środków trwałych w budowie wraz ze zmianami, które miały miejsce w roku 2009 znajduje się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Saldo uznaje się za realne i prawidłowo wykazane w bilansie.

Inwestycje długoterminowe

W pozycji inwestycje długoterminowe, stanowiących 4,5% sumy bilansowej, Spółka prezentuje wartości gruntów, które w ocenie Spółki zostały nabyte w celach inwestycyjnych. Na pozycję składały się wyłącznie grunty:

- przy ulicy Osowskiej w Warszawie – w kwocie 6 000 tys. zł,
- w Bielsku Białej – w kwocie 2 773 tys. zł.

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

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

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

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

Zapasy

Zapasy stanowią 28,8% sumy bilansowej, z czego najistotniejszą pozycję stanowią towary (55 013 tys. zł). Spółka dokonała przeglądu stanu zapasów pod względem ich przydatności oraz terminu zalegania w magazynie.

Inwentaryzację towarów, wyrobów gotowych i materiałów przeprowadzono według stanu na dzień 5 grudnia 2009 roku, a produkcji w toku na dzień 31 grudnia 2009 roku. Rozliczenie różnic ujęto w księgach roku badanego.

Wycena zapasów na dzień bilansowy jest prawidłowa.

Saldo zapasów uznaje się za realne i prawidłowo wykazane w bilansie.

Należności krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała należności krótkoterminowe na łączną kwotę 74 246 tys. zł.

Dominującymi pozycjami były należności handlowe w kwocie 72 170 tys. zł oraz pozostałe należności w łącznej kwocie 2 076 tys. zł, w tym głównie należności publiczno-prawne (1 241 tys. zł) oraz nierozliczone reklamacje (466 tys. zł).

Spółka dokonała szczegółowej analizy należności handlowych pod kątem zagrożenia nieściągalnością i na tej podstawie odpisem zostały objęte należności o wartości 3 870 tys. zł.

W strukturze przeterminowania dominują należności bieżące, które na dzień 31 grudnia 2009 roku stanowiły 72,6% salda należności ogółem. Należności przeterminowane powyżej roku nie wystąpiły. Wszystkie należności wątpliwe i sporne zostały objęte odpisem aktualizującym.

Saldo należności krótkoterminowych uznaje się za realne i prawidłowo wykazane w bilansie.

Środki pieniężne

Stan środków pieniężnych na dzień bilansowy był zgodny z potwierdzeniami bankowymi oraz protokołem z inwentaryzacji kasy. Spółka posiadała środki pieniężne w walucie obcej, które zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Saldo środków pieniężnych uznaje się za realne i prawidłowo wykazane w bilansie.

Kapitał własny

Na kapitał własny w łącznej kwocie 122 104 tys. zł składają się następujące pozycje:

- kapitał akcyjny – w kwocie 83 100 tys. zł, składający się z 55 400 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,50 zł za akcję,
- kapitał zapasowy – zyski zatrzymane w kwocie 39 085 tys. zł,
- kapitał z aktualizacji wyceny – przeszacowanie nieruchomości stanowiących środki trwałe w kwocie 1 978 tys. zł,
- zysk z lat ubiegłych – wynikający z nieprzyznania instrumentów finansowych wynikających z zakończonego w 2009 roku programu motywacyjnego w wysokości 1 600 tys. zł i wycofania skutków ujęcia w latach poprzednich programu motywacyjnego,
- wynik finansowy roku 2009 – strata netto w kwocie 3 659 tys. zł.

Stan kapitałów własnych wynika z dokumentacji prawnej oraz ewidencji prowadzonej przez Spółkę. Zmiany wielkości kapitału własnego zgodne są z uchwałami Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Saldo kapitałów uznaje się za realne i prawidłowo wykazane w bilansie.

Rezerwy na zobowiązania

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (emerytalne oraz urlopowe w łącznej kwocie 542 tys. zł) oraz rezerwy na przyszłe koszty związane z działalnością Spółki (1443 tys. zł) oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego (2540 tys. zł).

Nie stwierdzono konieczności tworzenia rezerw na inne ryzyka.

Saldo uznaje się za realne i prawidłowo wykazane w bilansie.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania wyniosły 69 478 tys. zł, co stanowiło 35,4% pasywów ogółem. W porównaniu do 31 grudnia 2008 roku wartość pozycji spadła o 31 009 tys. zł.

W omawianej pozycji wykazane zostały:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 9 249 tys. zł,
- zobowiązania handlowe w kwocie 55 699 tys. zł,
- rozrachunki publiczno-prawne w kwocie 3 864 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 112 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania w kwocie 554 tys. zł, w tym fundusze specjalne 108 tys. zł.

Zobowiązania zostały prawidłowo wykazane w kwocie wymaganej zapłaty, Spółka reguluje zobowiązania na bieżąco.

Saldo zobowiązań krótkoterminowych uznaje się za realne i prawidłowo wykazane w bilansie.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W 2009 roku Spółka osiągnęła łączne przychody ze sprzedaży w kwocie 493 215 tys. zł, tj. niższe o 156 317 tys. zł (spadek o 24,1%) niż w roku poprzednim. Odpowiadający tym przychodom koszt własny sprzedaży obniżył się z 587 109 tys. zł w 2008 roku do 451 109 tys. zł w 2009 roku (spadek o 23,2%). W związku z niższą dynamiką wzrostu w roku badanym w porównaniu do roku ubiegłego kosztów własnych sprzedaży niż przychodów ze sprzedaży pogorszeniu uległa relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej Spółki. Zysk brutto ze sprzedaży uległ w 2009 roku w porównaniu do 2008 roku zmniejszeniu o 20 317 tys. zł, tj. o 32,5%.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej stanowią najistotniejsze w strukturze rachunku zysków i strat pozycje. Ponadto istotną w strukturze pozycją są koszty sprzedaży, które w roku badanym ukształtowały się na poziomie 39 855 tys. zł. Koszty te były niższe o 10 978 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego (spadek o 21,6%). Koszty ogólnego zarządu za 2009 rok wyniosły 4 491 tys. zł i były niższe o 1,4% w stosunku do roku 2008.

Spółka w roku badanym nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności, w związku z tym wszystkie przychody i koszty poszczególnych kategorii rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z pełnego dochodu prezentuje jako kategorie działalności kontynuowanej.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **5 321 tys. zł.**

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości **2 065 tys. zł.**, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 3 449 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 5 628 tys. zł,
- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 114 tys. zł

a jego pozycje prawidłowo powiązane są ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów i strat oraz księgami rachunkowymi.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tych notach.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 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 ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

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

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

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Kluczowy Biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

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

Niniejszy dokument zawiera 23 strony.

Poznań, dnia 30 kwietnia 2010 roku