

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

NTT System S.A.

w Warszawie



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

80-137 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-PÓLNOĆ W GDAŃSKU VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

WWW.REWIT.COM.PL, REWIT@REWIT.COM.PL

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

NTT System S.A.

z siedzibą
w Warszawie,
ul. Osowska 84

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego NTT System S.A. (zwanej dalej "Spółką"), na które składa się:

- | | | |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 1. | wprowadzenie do sprawozdania finansowego | |
| 2. | bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 232 860 tys. zł |
| 3. | rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zysk netto w wysokości | 4 210 tys. zł |
| 4. | zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę | 2 166 tys. zł |
| 5. | rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | -8 030 tys. zł |
| 6. | dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd NTT System S.A.

Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę (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.



Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A.
za rok obrotowy 2008

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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 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 sprawozdania finansowego na 31.12.2008 r. Spółka 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.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego 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 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.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b/ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c/ prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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 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.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A.
za rok obrotowy 2008

Zwracamy również uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie 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 z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego 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
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2009 r.

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku

NTT System S.A.

w Warszawie, ul. Osowska 84

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	8
CZEŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	9
CZEŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	14
B.I.	<i>System rachunkowości</i>	14
B.II.	<i>Inwentaryzacja</i>	14
B.III.	<i>Kontrole zewnętrzne</i>	15
CZEŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	16
C. I.	<i>Bilans</i>	16
C. II.	<i>Rachunek zysków i strat</i>	17
C. III.	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	18
C. IV.	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	20
CZEŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
D.I.	<i>Bilans - Aktywa</i>	22
D.II.	<i>Bilans - Pasywa</i>	24
D.III.	<i>Rachunek zysków i strat</i>	25
D.IV.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	26
D.V.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	26
D.VI.	<i>Informacja dodatkowa</i>	26
CZEŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	26
CZEŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	27

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NTT System S.A. sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Małgorzatę Wojnowską Numer ewidencyjny 10265/7564

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię **z zastrzeżeniem z uzupełniającym objaśnieniem.**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według wzoru ustalonego w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) co oznacza, że pod względem formalno – prawnym jest zgodne z przepisami prawa i zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **232 860 tys. zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący **zysk netto** w wysokości **4 210 tys. zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. **wzrost** kapitału własnego o kwotę **2 166 tys. zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **-8 030 tys. zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą z dnia 12 września 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki NTT System S.A., dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2008, 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 wstępne i zasadnicze zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki NTT System S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, a NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osowska 84.

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

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

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności

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

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

Ostatni wypis z krajowego rejestru sądowego został dokonany dnia 4 marca 2009 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki 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.

Zarząd Spółki jest czteroosobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

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

Obowiązki głównego księgowego pełni Pani Barbara Malczewska.

4. Kapitał zakładowy Spółki

4.1. 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.

Akcjonariuszami według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku 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 Rymuzą	4 577 250	6 865 875,00 zł

Akcje o wartości 83.100.000,00 zł nie są uprzywilejowane.

Powyżej przedstawiono reprezentację akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

4.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego następują w ramach transakcji przeprowadzanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, na której notowane są akcje Spółki NTT System S.A.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano przeznaczenie zysku netto na kapitał zapasowy Spółki.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

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

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

7. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wynosiło 339,88 etatów. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 347 osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * 23,33,Z, reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- * 24,65,Z, produkcja nie zapisanych nośników informacji,
- * 30,02,Z, produkcja komputerów i innych urządzeń do przekształcania informacji,
- * 31,62,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- * 51,64,Z, sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- * 52,48,A, sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- * 60,24,B, transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi,
- * 63,12,C, magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- * 71,33,Z, wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- * 72,3, doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- * 74,14,A, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- * 74,14,B, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest:

- * sprzedaż hurtowa komputerów i części do komputerów.

Uchwałą nr 5 z dnia 8 października 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników dokonało zmian w par. 4 ust. 1 Statutu Spółki rozszerzając zakres działalności. Do dnia wydania opinii zmiany te nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

9. 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

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

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

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

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 264 868 tys. zł
- zyskiem netto 8 637 tys. zł

zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 6 z dnia 30 czerwca 2008 r. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2007 w kwocie 8.637 tys. zł oraz niepodzielony zysk z lat ubiegłych powstały w związku z zastosowaniem po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2007 w kwocie 786 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie	dnia 10 lipca 2008 roku
Sądu Rejonowego w Warszawie	dnia 8 lipca 2008 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 1324 z dnia 26 września 2008 r.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101

- Małgorzata Wojnowska Numer ewidencyjny 10265/7564: biegły rewident odpowiedzialny za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego,

- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

- podstawa przeprowadzenia badania:

umowa nr 21/B/08 zawarta w dniu 19 września 2008 roku.

15. Oświadczenie Zarządu i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz powiadomieniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

W czasie przeprowadzonego badania nie nastąpiły istotne ograniczenia jego zakresu.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu 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.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych;
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych;
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera;
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym;
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego;
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.:

- wyrobów gotowych,
- towarów handlowych,
- gotówki w kasie,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów według stanu na dzień 30 listopada 2008 r.:

- rozrachunków z odbiorcami,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.:

- rozrachunków z odbiorcami,
- środków pieniężnych w banku,
- kredytów i pożyczek,
- akcji,

Zwracamy uwagę na fakt, że na mocy art. 2 ust. 3 oraz art. 26 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) 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.

B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W okresie objętym badaniem miały miejsce następujące kontrole zewnętrzne:

- * kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w zakresie obrotu towarowego z zagranicą w okresie kwiecień - grudzień 2005 r.
- * kontrola Urzędu Kontroli Skarbowej w Białymstoku w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego oraz podatku od towarów i usług za 2007 rok.

Najważniejsze kwestie wskazane przez kontrolę Urzędu Kontroli Skarbowej w Białymstoku w protokole z kontroli (otrzymanym przez Spółkę w dniu 28.01.2009 roku), to:

- * nieprawidłowy moment ujęcia przychodów z tytułu otrzymywanych premii pieniężnych, bonusów pieniężnych ECAP, refundacji wydatków na reklamę i marketing;
- * nie uznanie za koszty uzyskania przychodów skompensowanych niedoborów magazynowych ujawnionych w trakcie inwentaryzacji w 2007 roku.

Do dnia wydania opinii Spółka nie otrzymała decyzji z postępowania kontrolnego.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C.I. BILANS

	Stan na					
	AKTYWA		31.12.2008 r.		31.12.2007r.	
	Wyszczególnienie	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	
Aktywa trwałe	55 946	24,03	51 723	19,53		
Wartości niematerialne	31 938	13,72	32 126	12,13		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 484	5,79	9 969	3,76		
Nieruchomości inwestycyjne	8 773	3,77	8 773	3,31		
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,00	80	0,03		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 751	0,75	775	0,29		
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00	0	0,00		
Aktywa obrotowe	176 914	75,97	213 145	80,47		
Zapasy	67 533	29,00	66 999	25,30		
Należności z tytułu dostaw i usług	97 724	41,97	127 986	48,32		
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	911	0,39	134	0,00		
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 970	1,28	1 725	0,65		
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,00	0	0,00		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	717	0,31	0	0,00		
Rozliczenia międzyokresowe	3 631	1,56	4 843	1,83		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 428	1,47	11 458	4,33		
SUMA AKTYWÓW	232 860	100,00	264 868	100,00		
	PASYWA	31.12.2008 r.		31.12.2007r.		
	Wyszczególnienie	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	
Kapitał własny		127 425	54,72	125 259	47,29	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		127 425	54,72	125 259	47,29	
Kapitał podstawowy		83 100	35,69	83 100	31,37	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji zwykłych		0	0,00	0	0,00	
Pozostały kapitał zapasowy		40 517	17,40	30 294	11,44	
Akcje własne		0	0,00	0	0,00	
Kapitały rezerwowe		1 978	0,85	2 442	0,92	
Wynik finansowy roku obrotowego		4 210	1,81	8 637	3,26	
Niepodzielony wynik finansowy		-2 380	-1,02	786	0,30	
Zobowiązania		105 435	45,28	139 609	52,71	
Zobowiązania długoterminowe		2 850	1,22	579	0,22	
Długoterminowe kredyty i pożyczki		0	0,00	0	0,00	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		0	0,00	0	0,00	
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		75	0,03	74	0,03	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 775	1,19	505	0,19	
Zobowiązania krótkoterminowe		102 585	44,05	139 030	52,49	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		6 297	2,70	23 505	8,87	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		0	0,00	1 041	0,39	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		91 102	39,12	107 868	40,73	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0,00	221	0,08	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		3 088	1,33	3 834	1,45	
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		468	0,20	468	0,18	
Rezerwy krótkoterminowe		1 630	0,70	2 093	0,79	
SUMA PASYWÓW		232 860	100,00	264 868	100,00	

C.II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie	Obroty w roku sprawozdawczym			
	2008 r.		2007 r.	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1	2	3	6	7
Przychody ze sprzedaży	649 532	100,00	559 865	100,00
Przychody ze sprzedaży wyrobów	210 031	32,34	192 376	34,36
Przychody ze sprzedaży usług	6 386	0,98	3 373	0,60
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	433 115	66,68	364 116	65,04
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	587 109	90,39	516 093	92,18
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	200 878	30,93	172 836	30,87
Koszt sprzedanych usług	0	0,00	0	0,00
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	386 231	59,46	343 257	61,31
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	62 423	9,61	43 772	7,82
Koszty sprzedaży	50 833	7,83	35 084	6,27
Koszty ogólnego zarządu	4 555	0,70	4 555	0,81
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	7 035	1,08	4 133	0,74
Pozostałe przychody operacyjne	14 325	2,21	5 945	1,06
Pozostałe koszty operacyjne	10 612	1,63	9 019	1,61
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 748	1,65	1 059	0,19
Przychody (koszty) finansowe	-4 763	-0,73	7 539	1,35
ZYSK/STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	5 985	0,92	0	0,00
Podatek dochodowy	-1 775	-0,27	39	0,01
część bieżąca	943	0,15	241	0,04
część odroczone	832	0,13	-280	-0,05
ZYSK/STRATA NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	4 210	0,65	8 637	1,54

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność gospodarczą Spółki 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 %) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,81%	3,26%
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	3,30%	6,90%
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,65%	1,54%
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I $\frac{\text{majątek obrotowy* ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe**}}$	1,72	1,53
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II $\frac{\text{majątek obrotowy* ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe**}}$	1,07	1,05
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe**}}$	0,03	0,08
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	55	83
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	52	71
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) $\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	38	44
10.	Unieruchomienie środków (w %) $\frac{\text{majątek trwały}}{\text{wartość aktywów}}$	5,79%	3,76%
11.	Stopa zadłużenia (w %) $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{wartość aktywów}}$	45,28%	52,71%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	227,76%	242,17%
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) $\frac{\text{kapitały stałe***}}{\text{majątek trwały}}$	232,86%	243,29%

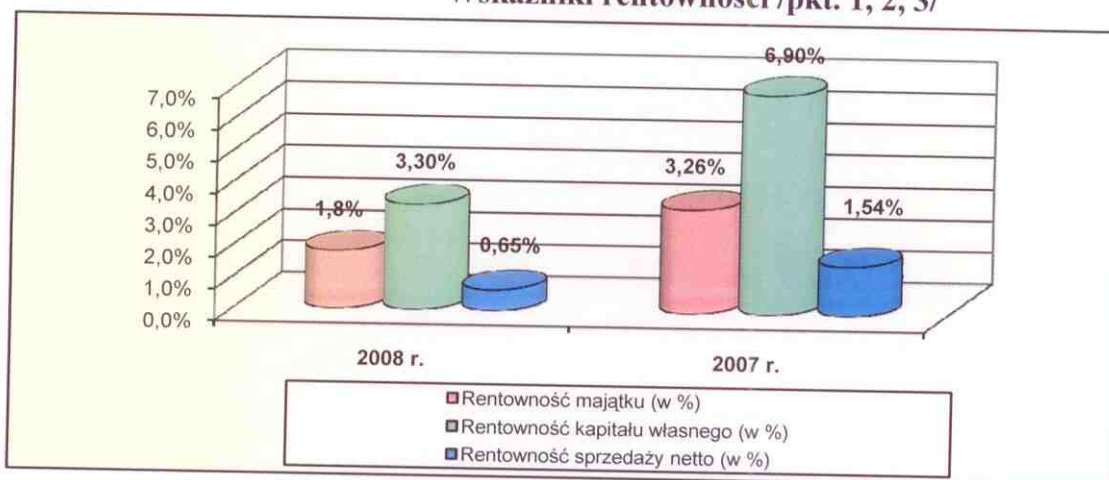
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

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

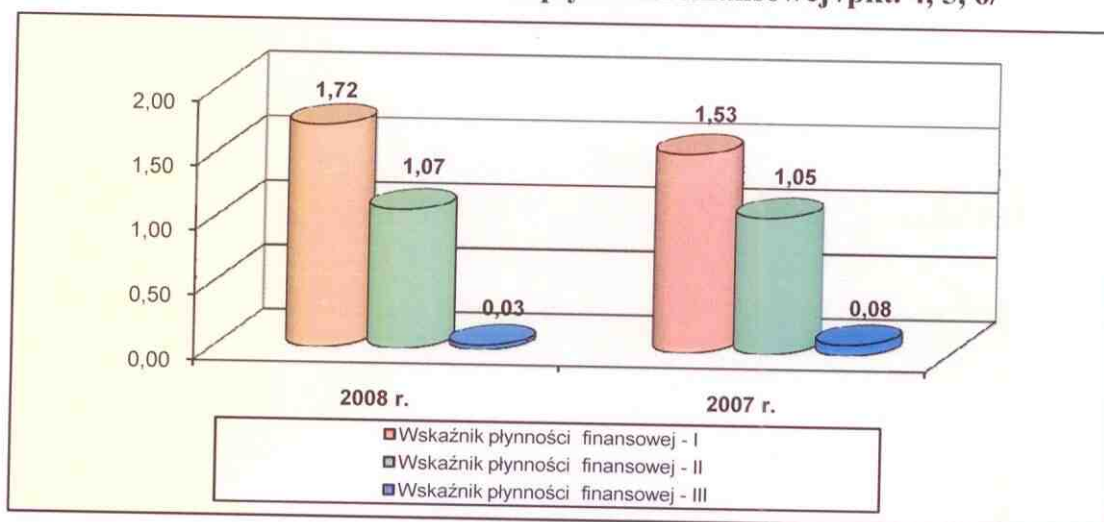
*** kapitały stałe obejmują kapitał własny i zobowiązania długoterminowe

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

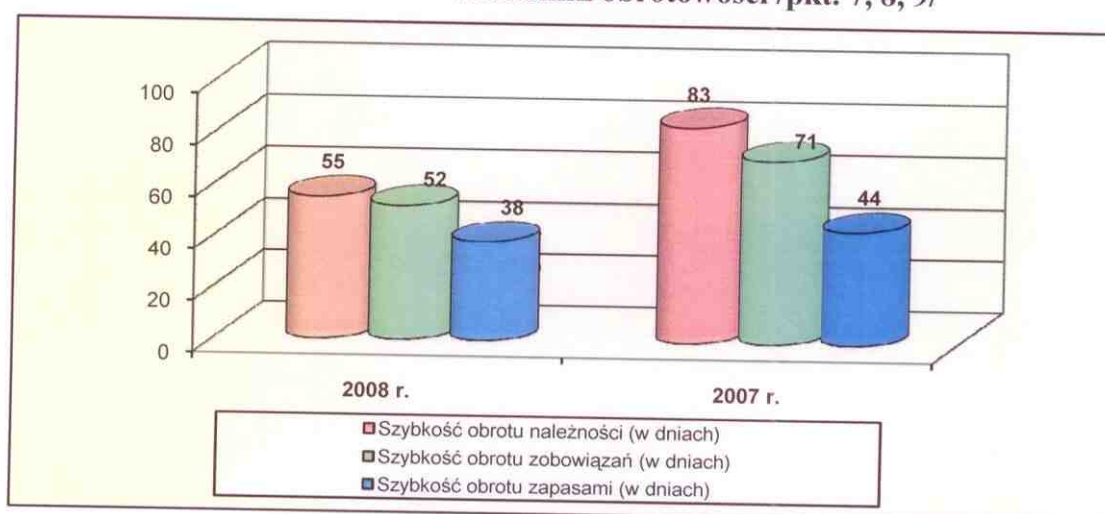
Wskaźniki rentowności /pkt. 1, 2, 3/



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



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7, 8, 9/



C.IV. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Spółki 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 wyniosły 649.532 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 16,02 % tj. o 89.667 tys. zł. Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 587.109 tys. zł i stanowił 90,40% wartości przychodów ze sprzedaży. Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 13,76 %, tj. o 71.016 tys. zł. Zwiększyły się również koszty sprzedaży o 44,89 % (tj. o 15.749 tys. zł) osiągając poziom 50.833 tys. zł. Koszty zarządu w badanym okresie nie uległy zmianie w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 4.555 tys. zł na koniec 2008 roku.

W roku 2008 Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 4.210 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2007 oznacza spadek o 51,26 %. Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności majątku z 3,26 % w ubiegłym roku do 1,81 %, kapitału własnego z 6,90 % do 3,30 %, jak również sprzedaży netto z 1,54 do 0,65 %.

Na ukształtowanie się wyniku z działalności operacyjnej w wysokości 10.748 tys. zł wpłynęła nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w kwocie 4.763 tys. zł oraz nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w kwocie 3.713 tys. zł.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszyła się o 32.008 tys. zł, kształtując się na poziomie 232.860 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 3.515 tys. zł przy jednoczesnym spadku należności z tytułu dostaw i usług o 30.262 tys. zł oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 8.030 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje większościowy udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej i zmieniła się głównie w wyniku zmniejszenia się zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 16.766 tys. zł.

W badanym okresie zwiększeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy: wskaźnik płynności finansowej I stopnia z poziomu 1,53 w roku poprzednim do poziomu 1,72 w okresie badanym oraz wskaźnik płynności II z poziomu 1,05 do 1,07. Zmniejszeniu uległa natomiast wartość wskaźnika płynności III stopnia z poziomu 0,08 w roku poprzednim do 0,03 w roku badanym.

W roku 2008 średni czas windykacji należności wynosił 55 dni (83 dni w roku poprzednim), średni okres spłaty zobowiązań skrócił się z 71 dni w roku ubiegłym do 52 dni w 2008 roku.

Średni czas trwania pełnego cyklu obrotu zapasami zmniejszył się z 44 dni w 2007 roku do 38 dni w roku badanym.

W roku 2008 zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 242,17 % w roku ubiegłym do 227,76 % w roku badanym, zmniejszyła się także stopa zadłużenia z poziomu 52,71 % w roku 2007 do 45,28 % w okresie badanym.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki, potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. BILANS - AKTYWA

Aktywa trwale w kwocie 55 946 tys. zł
stanowią 17,04% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się:

I. Wartości niematerialne 31 938 tys. zł
stanowią 12,57% aktywów

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 w kwocie 13 484 tys. zł
stanowią 5,79% aktywów

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.

III. Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 8 773 tys. zł
stanowią 3,77% aktywów

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 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.

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 67 533 tys. zł
stanowią 29,00% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem (netto) składają się wyroby gotowe o wartości 9.069 tys. zł (w 2007 roku o wartości 7.245 tys. zł) oraz towary o wartości 58.454 tys. zł (w 2007 roku 59.764 tys. zł).

Zarząd Spółki potwierdził w swoim oświadczeniu, że nie istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości użytkowej zapasów znajdujących się w magazynach Spółki. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonywała odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 403 tys. zł, w związku z długotrwałym ich zaleganiem. Zapasy o wartości 18.000 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 97 724 tys. zł
stanowią 41,97% sumy bilansowej

Należności te dotyczą należności z tytułu dostaw i usług o terminie płatności do 12 miesięcy i składają się z należności od jednostek powiązanych w kwocie 4.137 tys. zł (w 2007 roku w kwocie 6.412 tys. zł) oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 93.587 tys. zł (w 2007 roku w kwocie 121.574 tys. zł).

Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 3 631 tys. zł
stanowią 1,56% sumy bilansowej

Rozliczenia te dotyczą głównie naliczonych przychodów z tytułu bonusów od dostawców i funduszy marketingowych.

D.II. BILANS - PASYWA

Kapitał własny w kwocie 127 425 tys. zł
stanowi 54,72% sumy bilansowej

Pozycję stanowią:

Kapitał podstawowy	83 100 tys. zł
Pozostały kapitał zapasowy	40 517 tys. zł
Kapitały rezerwowe	1 978 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy	-2 380 tys. zł
Wynik finansowy roku obrotowego	4 210 tys. zł

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Spółkę 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 w kwocie 102 585 tys. zł
stanowią 44,05% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się między innymi:

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 6 297 tys. zł
stanowią 2,70% sumy bilansowej

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 91 102 tys. zł
stanowią 40,23% sumy bilansowej

Zobowiązania te dotyczą dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług o terminie płatności do 12 miesięcy i składają się z zobowiązań od jednostek powiązanych w kwocie 973 tys. zł (w 2007 roku w kwocie 436 tys. zł) oraz zobowiązań od pozostałych jednostek w kwocie 90.129 tys. zł (w 2007 roku w kwocie 107.432 tys. zł).

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody operacyjne **14 325 tys. zł**

Pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowi głównie przychód z tytułu bonusów, premi i funduszy marketingowych od dostawców zagranicznych w kwocie 1.375 tys. zł, reklama podmiotów zagranicznych w kwocie 3.264 tys. zł, rozliczenie nadwyżek inwentaryzacyjnych w kwocie 2.791 tys. zł oraz rozwiązane odpisy na należności i zapasy w kwocie 3.515 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne **10 612 tys. zł**

Pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią głównie utworzone odpisy aktualizujące.

Przychody (Koszty) finansowe **-4 763 tys. zł**

Prezentowane saldo przychodów i kosztów finansowych kształtują między innymi przychody z transakcji walutowych (990 tys. zł) oraz nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (4.508 tys. zł), koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek (898 tys. zł) i koszty z transakcji walutowych (474 tys. zł).

D.IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania "Zestawienia zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zwiększenie o kwotę 2.166 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.V. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 8.030 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VI. INFORMACJA DODATKOWA

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 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).

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu w badanym roku 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.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez Jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 2 do 5 marca 2009 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Małgorzatę Wojnowską Nr ewidencyjny 10265/7564, aplikanta Ewę Iwaniuk oraz asystentów Wojciecha Wojtaszka, Agnieszkę Mroczek, Elżbietę Kortals oraz Marcina Leszczyńskiego.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia z zastrzeżeniem i z uzupełniającym objaśnieniem.

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 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 sprawozdania finansowego na 31.12.2008 r. Spółka prezentuje zasady wyceny składników aktywów w tym m.in. zasadą przyjętą do wyceny nieruchomości inwenstycyjnych 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.

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 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.

Zwracamy również uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie 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.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 4 stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 5,
2. raport zawierający się na stronach od 6 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
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 30 kwietnia 2009 r.