

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

NTT System S.A.

w Warszawie

OPINIA

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 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **264 868 tys. zł**
- 3. rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący **zysk** netto w wysokości **8 637 tys. zł**
- 4. zestawienie zmian w kapitale własnym** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujące **wzrost** kapitału własnego o kwotę **53 644 tys. zł**
- 5. rachunek przepływów pieniężnych** za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **-2 505 tys. zł**
- 6. dodatkowe informacje i objaśnienia.**

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd NTT System S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A.
za rok obrotowy 2007

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 wyrywkowy - 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.

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.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, 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 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b/ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, 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,

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A.
za rok obrotowy 2007

- c/ prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744),
- d/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Spółka na dzień 1 stycznia 2007 roku posiadała w aktywach wartość firmy, powstałą w wyniku połączenia NTT System Sp. z o.o. z NTT System S.A., zarejestrowanego dnia 8 czerwca 2006 roku. Na dzień 31.12.2007 r. dokonano alokacji jej składowych, spełniających kryteria wartości niematerialnych i poddano je testom na utratę wartości. Na podstawie sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę opracowania "Alokacja nadwyżki wartości aportu stanowiącego NTT System Sp. z o.o. ponad wartość godziwą aktywów netto. „WARTOŚCI NIEMATERIALNE” Test na utratę wartości Spółka przejmująca NTT System S.A." zostały wyodrębnione z kwoty wartości firmy: znak towarowy o wartości 27.234 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne o wartości 4.201 tys. zł. Jednocześnie przeprowadzone testy na utratę wartości, jak również dokonana alokacja, wykazały zmniejszenie wartości sieci handlowej o 370 tys. zł (do kwoty 3.831 tys. zł) oraz zidentyfikowanie nadwyżki wartości godziwej wyodrębnionych składników z wartości firmy wg wyceny na 31.12.2007 r. nad wartością ustaloną w początkowym ujęciu w wysokości 510 tys. zł. Zmiany te zwiększyły wynik bieżącego roku o łączną kwotę 140 tys. zł.

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

*Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A.
za rok obrotowy 2007*

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

Zwracamy uwagę również na fakt, że na mocy art. 2 ust. 3 oraz art. 26 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Spółka w okresie badanym zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki podjął działania mające na celu przygotowanie i przeprowadzenie spisu z natury aktywów trwałych w 2008 roku, jednakże do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały nam przedstawione dokumenty uwiarygodniające stopień zaawansowania tych prac.

Zwracamy 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 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744), a zawarte w nim informacje, 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

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038/202
Prezes Zarządu
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 13 czerwca 2008 r.

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku

NTT System S.A.

w Warszawie, ul. Osowska 84.

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	7
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	8
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	13
B.I.	<i>System rachunkowości</i>	13
B.II.	<i>Inwentaryzacja</i>	13
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	15
C. I.	<i>Bilans</i>	15
C. II.	<i>Rachunek zysków i strat</i>	16
C. III.	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	17
C. IV.	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	19
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
D.I.	<i>Bilans - Aktywa</i>	21
D.II.	<i>Bilans - Pasywa</i>	23
D.III.	<i>Rachunek zysków i strat</i>	24
D.IV.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	25
D.V.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	25
D.VI.	<i>Informacja dodatkowa</i>	25
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	25
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	26

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2007

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 2007 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 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **264 868 tys. zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący **zysk netto** w wysokości **8 637 tys. zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. **wzrost** kapitału własnego o kwotę **53 644 tys. zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **-2 505 tys. zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą z dnia 4 września 2007 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 2007, 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.

CZEŚĆ 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 czerwca 2008 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- * Walne Zgromadzenie,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Skład **Rady Nadzorczej** w badanym okresie był następujący:

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

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

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

Obowiązki głównego księgowego pełni Pani Barbara Malczewska.

4. Kapitał zakładowy Spółki

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

Akcjonariuszami według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku są:

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

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 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.

Uchwałą Nr 2/2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki NTT System S.A. z dnia 25 października 2006 r. postanowiono o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału zakładowego Spółki o kwotę 16.564.125,00 zł tj. z kwoty 66.535.875,00 zł do kwoty 83.100.000,00 zł. Podwyższenie dokonało się w drodze emisji akcji zwykłych serii "C", każda akcja nowej emisji ma wartość nominalną 1,50 zł za sztukę.

W dniu 6 kwietnia 2007 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zostało zarejestrowanych 11 042 750 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii "C" Spółki NTT System S.A. i w tym samym dniu prawa te zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 12 kwietnia 2007 r. wprowadzono PDA w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 5 lipca 2007 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii "C".

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:

- * JV "Tair - nowe systemy technologiczne" Sp. z o.o. w Mińsku
- * UAB NTT SYSTEM Baltija Sp. z o.o. w Wilnie
- * WebTradeCenter Sp. z o.o. w Bielsku - Białej
- * NTT System Montaż Sp. z o.o. w Warszawie.

- * IT Commerce Sp. z o.o. w Warszawie
- * Case Factory S.A. 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 2007 roku wynosiło 313 etatów. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2007 roku 314 wynosił osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z ze statutem Spółki oraz 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 biurowego,
- * 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.

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 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającymi objaśnieniami.

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 177 698 233,56 zł
- zyskiem netto 4 283 179,79 zł

zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nr 4 z dnia 9 lipca 2007 r.

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

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników uchwałą Nr 15 z dnia 9 lipca 2007 postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 4.283.179,79 zł na kapitał zapasowy Spółki.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie	dnia 18 lipca 2007 roku
Sądu Rejonowego w Warszawie	dnia 20 lipca 2007 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2071 z dnia 4 grudnia 2007 r.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Małgorzata Wojnowska Numer ewidencyjny 10265/7564.
- 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 26/B/07 zawarta w dniu 5 września 2007 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 2007 r. wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

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 2007 r.:

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

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r.:

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

Obserwowaliśmy inwentaryzację towarów w dniu 3 stycznia 2008 roku.

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 okresie badanym zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki podjął działania mające na celu przygotowanie i przeprowadzenie spisu z natury aktywów trwałych w 2008 roku, jednakże do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały nam przedstawione dokumenty uwiarygodniające stopień zaawansowania tych prac.

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

C.I. BILANS

	Stan na					
	AKTYWA		31.12.2007 r.		31.12.2006r.	
	Wyszczególnienie	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	
Aktywa trwałe	51 723	19,53	40 531	22,71		
Wartości niematerialne	32 126	12,13	31 522	17,66		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 969	3,76	6 734	3,77		
Nieruchomości inwestycyjne	8 773	3,31	1 636	0,92		
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	80	0,03	131	0,07		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	775	0,29	508	0,28		
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,00	0	0,00		
Aktywa obrotowe	213 145	80,47	137 953	77,29		
Zapasy	66 999	25,30	45 800	25,66		
Należności z tytułu dostaw i usług	127 986	48,32	74 506	41,74		
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	134	0,05	0	0,00		
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 725	0,65	1 817	1,02		
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,00	77	0,04		
Rozliczenia międzyokresowe	4 843	1,83	1 790	1,00		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 458	4,33	13 963	7,82		
SUMA AKTYWÓW	264 868	100,00	178 484	100,00		
	PASYWA					
	Wyszczególnienie		31.12.2007 r.		31.12.2006r.	
	Wyszczególnienie	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	
Kapitał własny	125 259	47,29	71 615	40,12		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	125 259	47,29	71 615	40,12		
Kapitał podstawowy	83 100	31,37	66 536	37,28		
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji zwykłych	0	0,00	0	0,00		
Pozostały kapitał zapasowy	30 294	11,44	10	0,01		
Akcje własne	0	0,00	0	0,00		
Kapitały rezerwowe	2 442	0,92	0	0,00		
Wynik finansowy roku obrotowego	8 637	3,26	5 069	2,84		
Niepodzielony wynik finansowy	786	0,30	0	0,00		
Zobowiązania	139 609	52,71	106 869	59,88		
Zobowiązania długoterminowe	579	0,22	590	0,33		
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	74	0,03	74	0,04		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	505	0,19	516	0,29		
Zobowiązania krótkoterminowe	139 030	52,49	106 279	59,55		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23 505	8,87	27 559	15,44		
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 041	0,39	144	0,08		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107 868	40,73	72 526	40,63		
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	221	0,08	0	0,00		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 834	1,45	2 840	1,59		
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	468	0,18	130	0,07		
Rezerwy krótkoterminowe	2 093	0,79	3 080	1,73		
Rozliczenie międzyokresowe bierne	0	0,00	0	0,00		
SUMA PASYWÓW	264 868	100,00	178 484	100,00		

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

Wyszczególnienie	Obroty w roku sprawozdawczym			
	2007 r.		2006 r.	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
1	2	3	6	7
Przychody ze sprzedaży	559 865	100,00	307 640	100,00
Przychody ze sprzedaży wyrobów	192 376	34,36	92 544	30,08
Przychody ze sprzedaży usług	3 373	0,60	1 876	0,61
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	364 116	65,04	213 220	69,31
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	516 093	92,18	283 880	92,28
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	172 836	30,87	112 293	36,50
Koszt sprzedanych usług	0	0,00	0	0,00
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	343 257	61,31	171 587	55,78
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	43 772	7,82	23 760	7,72
Koszty sprzedaży	35 084	6,27	19 885	6,46
Koszty ogólnego zarządu	4 555	0,81	1 587	0,52
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	4 133	0,74	2 288	0,74
Pozostałe przychody operacyjne	5 945	1,06	4 134	1,34
Pozostałe koszty operacyjne	9 019	1,61	2 522	0,82
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 059	0,19	3 900	1,27
Przychody (koszty) finansowe	7 539	1,35	2 355	0,77
ZYSK/STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	8 598	1,54	0	0,00
Podatek dochodowy	39	0,01	-1 186	-0,39
część bieżąca	241	0,04	986	0,32
część odroczone	-280	-0,05	200	0,07
ZYSK/STRATA NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	8 637	1,54	5 069	1,65

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	2007 r.	2006 r.
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	3,26%	2,84%
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	6,90%	7,08%
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	1,54%	1,65%
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,53	1,30
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,05	0,87
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,08	0,13
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	83	88
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	71	87
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	44	55
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	3,76%	3,77%
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	52,71%	59,88%
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	242,17%	176,69%
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe***</u> majątek trwały	243,29%	178,15%

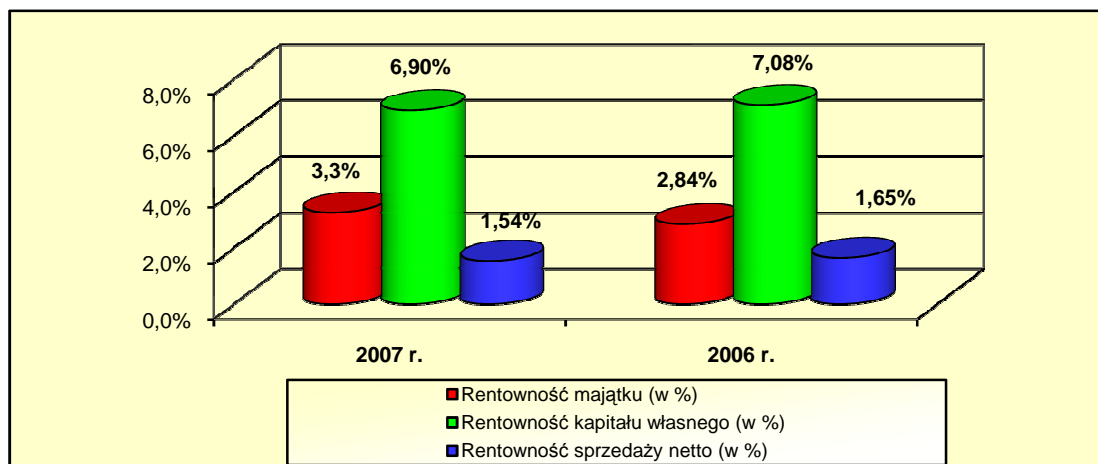
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

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

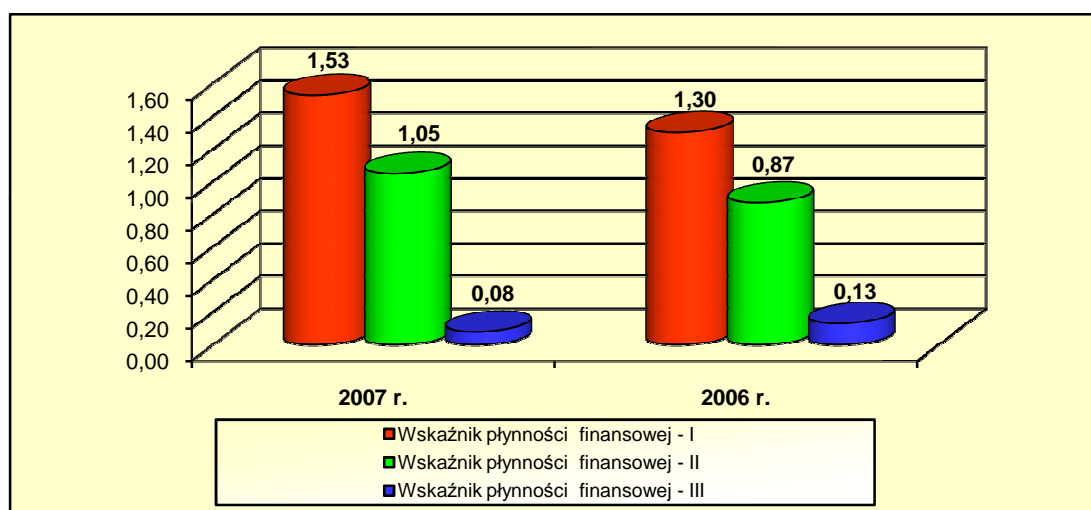
*** kapitały stałe obejmują kapitał własny i zobowiązania długoterminowe

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

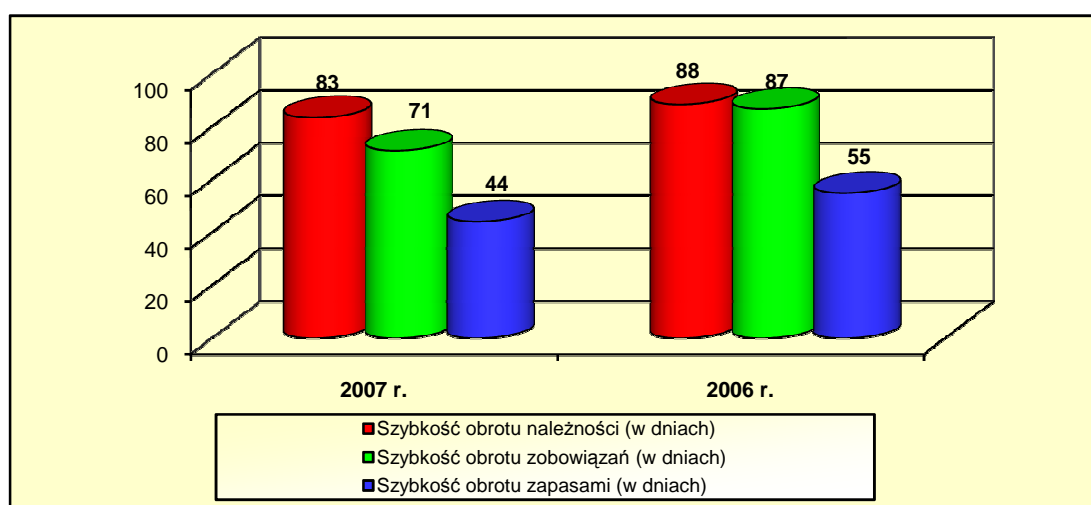
Wskaźniki rentowności /pkt. 1, 2, 3/



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:

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. Zagadnienie zostało szczegółowo zaprezentowane w opinii.

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

W roku 2007 nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów o kwotę 150.896 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu, to jest o 70,77%. Jednocześnie koszty sprzedanych towarów i materiałów wzrosły o 171.670 tys. zł to jest o 100% w stosunku do roku 2006.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała marżę na sprzedaży wyrobów, liczoną w stosunku do kosztu wytworzenia wyrobów, w wysokości 11,31%.

W stosunku do roku ubiegłego suma bilansowa Spółki zwiększyła się o 86.384 tys. zł. Największy przyrost po stronie aktywów zanotowany został w wartości należności z tytułu dostaw i usług - wzrost o 53.480 tys. zł. Po stronie pasywów największy przyrost dotyczył pozycji pozostałego kapitału zapasowego (wzrost o 30.284 tys. zł), co wynikało głównie z podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii C.

Aktywa obrotowe stanowią 80,47% sumy bilansowej (w poprzednim okresie 77,29%), w tym należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług 48,32% (w poprzednim okresie 41,74%).

W badanym okresie Spółka wypracowała dodatni wynik finansowy, co wpłynęło na ukształtowanie się wskaźników rentowności w następujących wartościach: rentowność majątku wzrosła z 2,84% w 2006 r. do 3,26% w 2007 r., rentowność kapitału własnego zmalała z 7,08% w 2006 r. do 6,90% w 2007 r. oraz rentowność sprzedaży netto spadła z 1,65% w 2006 r. do 1,54% w 2007 r.

Wskaźniki płynności kształtowały się następująco: wskaźnik płynności bieżącej 1,53 (1,30 w 2006 r.), wskaźnik płynności szybkiej 1,05 (0,87 w 2006 r.), wskaźnik płynności gotówkowej 0,08 (0,13 w 2006 r.).

W roku 2007 średni czas windykacji należności wynosił 83 dni (88 dni w roku poprzednim), średni okres spłaty zobowiązań skrócił się z 87 dni w roku ubiegłym do 71 dni w 2007 roku.

Średni czas trwania pełnego cyklu obrotu zapasami zmniejszył się z 55 dni w 2006 roku do 44 dni w roku badanym.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

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

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. BILANS - AKTYWA

**Aktywa trwałe w kwocie 51 723 tys. zł
stanowią 17,04% sumy bilansowej**

Na wartość aktywów trwałych składają się:

I. Wartości niematerialne 32 126 tys. zł stanowią 12,57% aktywów

Spółka na dzień 1 stycznia 2007 roku posiadała w aktywach wartość firmy, powstałą w wyniku połączenia NTT System Sp. z o.o. z NTT System S.A., zarejestowanego dnia 8 czerwca 2006 roku. Na dzień 31.12.2007 r. dokonano alokacji jej składowych, spełniających kryteria wartości niematerialnych i poddano je testom na utratę wartości. Na podstawie sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę opracowania "Alokacja nadwyżki wartości aportu stanowiącego NTT System Sp. z o.o. ponad wartość godziwą aktywów netto. „WARTOŚCI NIEMATERIALNE” Test na utratę wartości Spółka przejmująca NTT System S.A." zostały wyodrębnione z kwoty wartości firmy: znak towarowy o wartości 27.234 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne o wartości 4.201 tys. zł. Jednocześnie przeprowadzone testy na utratę wartości, jak również dokonana alokacja, wykazały zmniejszenie wartości sieci handlowej o 370 tys. zł (do kwoty 3.831 tys. zł) oraz zidentyfikowanie nadwyżki wartości godziwej wyodrębnionych składników z wartości firmy wg wyceny na 31.12.2007 r. nad wartością ustaloną w początkowym ujęciu w wysokości 510 tys. zł. Zmiany te zwiększyły wynik bieżącego roku o łączną kwotę 140 tys. zł.

**Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 9 969 tys. zł
stanowią 3,76% 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 8 773,00 zł stanowią 3,31% 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 dokonanego przeszacowania wartości godziwej na dzień 31.12.2007 r. powinny zostać odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, a nie na wynik finansowy.

Zapasy w kwocie **66 999 tys. zł**
stanowią 25,30% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się wyroby gotowe o wartości 7.289 tys. zł (w 2006 roku o wartości 7.496 tys. zł) oraz towary o wartości 60.718 tys. zł (w 2006 roku 38.874 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 1.000 tys. zł, w związku z długotrwałych ich zaleganiem. Zapasy o wartości 18.000 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań.

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie **127 986 tys. zł**
stanowią 48,32% 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 6.412 tys. zł (w 2006 roku w kwocie 207 tys. zł) oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 121.574 tys. zł (w 2006 roku w kwocie 74.299 tys. zł).

D.II. BILANS - PASYWA

**Kapitał własny w kwocie 125 259 tys. zł
stanowi 47,29% sumy bilansowej**

Pozycję stanowią:

Kapitał podstawowy	83 100 tys. zł
Pozostały kapitał zapasowy	30 294 tys. zł
Kapitały rezerwowe	2 442 tys. zł
Niepodzielony wynik finansowy	786 tys. zł
Wynik finansowy roku obrotowego	8 637 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. Zagadnienie zostało szczegółowo zaprezentowane w opinii.

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

Uchwałą Nr 2/2006 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki NTT System S.A. z dnia 25 października 2006 r. postanowiono o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału zakładowego Spółki o kwotę 16.564.125,00 zł tj. z kwoty 66.535.875,00 zł do kwoty 83.100.000,00 zł. Podwyższenie dokonało się w drodze emisji akcji zwykłych serii "C", każda akcja nowej emisji ma wartość nominalną 1,50 zł za sztukę. W dniu 6 kwietnia 2007 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zostało zarejestrowanych 11 042 750 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii "C" Spółki NTT System S.A. i w tym samym dniu prawa te zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 12 kwietnia 2007 r. wprowadzono PDA w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 5 lipca 2007 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii "C".

W dniu 6 kwietnia 2007 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zostało zarejestrowanych 11 042 750 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii "C" Spółki NTT System S.A. i w tym samym dniu prawa te zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 12 kwietnia 2007 r. wprowadzono PDA w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

**Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 139 030 tys. zł
stanowią 52,49% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się między innymi:

**Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie 23 505 tys. zł
stanowią 8,87% sumy bilansowej**

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

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 107 868 tys. zł
stanowią 40,23% sumy bilansowej**

Zobowiązania te dotyczą dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług o terminie płatności do 12 miesięcy i składają się z zobowiązań od jednostek powiązanych w kwocie 436 tys. zł (w 2006 roku w kwocie 33 tys. zł) oraz zobowiązań od pozostałych jednostek w kwocie 107.432 tys. zł (w 2006 roku w kwocie 72.493 tys. zł).

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

Pozostałe przychody operacyjne 5 945 tys. zł

Pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowi głównie przychód z tytułu bonusów, premii i funduszy marketingowych od dostawców zagranicznych w kwocie 2.095 tys. zł oraz rozwiązane odpisy w kwocie 1.170 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne 9 019 tys. zł

Pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowią głównie utworzone odpisy aktualizujące.

Przychody (Koszty) finansowe 7 539 tys. zł

Prezentowane saldo przychodów i kosztów finansowych kształtują między innymi przychód z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych (6.236 tys. zł) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi (3.089 tys. zł), przychody z transakcji walutowych (463 tys. zł) oraz koszty z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek (844 tys. zł) i koszty z transakcji walutowych (1.396 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 53.644 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 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, stwierdza się zmianę stanu środków pieniężnych – zmniejszenie o kwotę 2.505 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 2007 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

CZEŚĆ 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 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZEŚĆ 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 21 do 23 kwietnia 2008 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 Krzysztofa Oczko oraz asystentów Krzysztofa Kurkowskiego, Arkadiusza Leszczyńskiego 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 z 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.

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.

Spółka na dzień 1 stycznia 2007 roku posiadała w aktywach wartość firmy, powstałą w wyniku połączenia NTT System Sp. z o.o. z NTT System S.A., zarejestowanego dnia 8 czerwca 2006 roku. Na dzień 31.12.2007 r. dokonano alokacji jej składowych, spełniających kryteria wartości niematerialnych i poddano je testom na utratę wartości. Na podstawie sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę opracowania "Alokacja nadwyżki wartości aportu stanowiącego NTT System Sp. z o.o. ponad wartość godziwą aktywów netto. „WARTOŚCI NIEMATERIALNE” Test na utratę wartości Spółka przejmująca NTT System S.A." zostały wyodrębnione z kwoty wartości firmy: znak towarowy o wartości 27.234 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne o wartości 4.201 tys. zł. Jednocześnie przeprowadzone testy na utratę wartości, jak również dokonana alokacja, wykazały zmniejszenie wartości sieci handlowej o 370 tys. zł (do kwoty 3.831 tys. zł) oraz zidentyfikowanie nadwyżki wartości godziwej wyodrębnionych składników z wartości firmy wg wyceny na 31.12.2007 r. nad wartością ustaloną w początkowym ujęciu w wysokości 510 tys. zł. Zmiany te zwiększyły wynik bieżącego roku o łączną kwotę 140 tys. zł.

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

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

Zwracamy uwagę również na fakt, że na mocy art. 2 ust. 3 oraz art. 26 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) Spółka w okresie badanym zobowiązana była dokonać inwentaryzacji środków trwałych. Zgodnie z informacjami zaprezentowanymi w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki podjął działania mające na celu przygotowanie i przeprowadzenie spisu z natury aktywów trwałych w 2008 roku, jednakże do dnia wydania niniejszej opinii nie zostały nam przedstawione dokumenty uwiarygodniające stopień zaawansowania tych prac.

Zwracamy 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

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038/202

Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 13 czerwca 2008 r.