

**OPINIA I RAPORT**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania**  
**finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**NTT SYSTEM S.A.**  
z siedzibą w miejscowości Zakręt  
za okres  
**od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.**

# **O P I N I A**

## **NIEZALEŻNEGO**

### **BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

**JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**NTT SYSTEM**

**Spółka Akcyjna**

**z siedzibą**

**w miejscowości Zakręt**

**ul. Trakt Brzeski 89.**

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

- 1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone **234 594 tys. zł** na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
- 2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów** za rok **-6 689 tys. zł** obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę netto w wysokości
- 3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za rok **-1 620 tys. zł** obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
- 4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok **11 315 tys. zł** obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
- 5. noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Za sporządzanie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w miejscowości Zakręt.

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

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej  
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2010

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu konsolidacji metodą pełną oraz metodą praw własności.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259),

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej  
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2010

- d) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Jednostki Dominującej oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Jednostkę Dominującą, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Jednostka Dominująca dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Jednostka Dominująca skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Ponadto w bieżącym okresie Jednostka Dominująca wniosła wyżej wymienione prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności posadowionego tam budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6 mln zł, jako wkład niepieniężny do Spółki komandytowej. Zbycie przeszacowywanego gruntu skutkowało przeniesieniem kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych z pominięciem rachunku zysków i strat.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 roku, Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

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

**Krzysztof Kurkowski**

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11923

**Monika Toczek**

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11126

Członek Zarządu



Księgowi i Biegli Rewidenci  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 29 kwietnia 2011 roku

# **RAPORT**

## **UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**NTT SYSTEM S.A.**

**z siedzibą w miejscowości Zakręt**

**za okres  
od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku**

## ***SPIS TREŚCI RAPORTU***

<b>WPROWADZENIE</b>		<b>7</b>
<b>CZEŚĆ A</b>	<b>OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>8</b>
<b>CZEŚĆ B</b>	<b>METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA</b>	<b>14</b>
<b>CZEŚĆ C</b>	<b>OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>15</b>
<b>CZEŚĆ D</b>	<b>WSKAŹNIKI EKONOMICZNE</b>	<b>16</b>
<b>CZEŚĆ E</b>	<b>INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>22</b>
<b>CZEŚĆ F</b>	<b>OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE</b>	<b>26</b>

# RAPORT

## UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 R.

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

**Kluczowego Biegłego Rewidenta Krzysztofa Kurkowskiego, Numer ewidencyjny 11923**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku było przedmiotem naszego badania i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z art. 55 ust. 6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Obejmuje ono następujące części składowe:

- \* **skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień **234 594 tys. zł** 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
- \* **skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów** za rok obrotowy **-6 689 tys. zł** od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę netto w wysokości
- \* **skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za rok **-1 620 tys. zł** obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
- \* **skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za rok **11 315 tys. zł** obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
- \* **noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Uchwałą 1/15/07/2010 z dnia 15 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza NTT SYSTEM S.A. dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o. o. w Gdańsku do prowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o. o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., z siedzibą w Gdańsku przy ul. Starodworskiej 1, a jednostką dominującą Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89.

## **CZĘŚĆ A - OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową - jednostka dominująca**

NTT System S.A. z siedzibą w miejscowości Zakręt, przy ul. Trakt Brzeski 89.

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 dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 października 2004 roku pod numerem KRS 0000220535.

Ostatni wypis z krajowego rejestru sądowego został dokonany dnia 11 lutego 2011 roku.

#### **Rejestracja podatkowa oraz statystyczna**

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

**NIP 113-25-18-415**

Decyzją Urzędu Statystycznego w Warszawie, z dnia 10 listopada 2004 roku Spółka NTT System S.A. otrzymała numer statystyczny:

**REGON 1 5 8 5 4 3 6 0**

#### **Kapitał własny jednostki dominującej**

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 83.100.000,00 zł i dzieli się na 55.400.000 akcji zwykłych, każda o wartości nominalnej 1,50 złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami według stanu na dzień 31 grudnia 2010 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
Przepiórżyńska Małgorzata wraz z mężem Andrzejem Rymuza	4 577 250	6 865 875,00 zł
pozostali	14 346 395	21 519 592,50 zł
<b>Suma</b>	<b>55 400 000</b>	<b>83 100 000,00 zł</b>

Akcje o wartości 83.100.000,00 zł nie są uprzywilejowane.

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



**Władzami jednostki dominującej są:**

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

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie do 7 października 2010 roku był następujący:

Przemysław Gadomski	<b>Przewodniczący Rady</b>
Jerzy Rey	<b>Wiceprzewodniczący Rady</b>
Davinder Singh Loomba	<b>Członek Rady</b>
Andrzej Rymuza	<b>Członek Rady</b>
Grzegorz Kurek	<b>Członek Rady</b>

Skład **Rady Nadzorczej** w okresie od 8 października 2010 roku do dnia wydania opinii był następujący:

Przemysław Paweł Fabiś	<b>Przewodniczący Rady</b>
Davinder Singh Loomba	<b>Wiceprzewodniczący Rady</b>
Gołubowski Krzysztof	<b>Członek Rady</b>
Andrzej Rymuza	<b>Członek Rady</b>
Grzegorz Kurek	<b>Sekretarz Rady</b>

Skład **Zarządu Spółki** jest wieloosobowy.

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Tadeusz Kurek	<b>Prezes Zarządu</b>
Andrzej Kurek	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Jacek Kozubowski	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Witold Markiewicz	<b>Wiceprezes Zarządu</b>
Krzysztof Porębski	<b>Członek Zarządu</b>

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są - w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch Członków Zarządu łącznie lub jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem, natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego - Członek Zarządu samodzielnie.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmowało rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, gdzie:

- suma bilansowa wynosiła:	234 935 tys. zł
- wynik finansowy - strata netto wynosiła:	-6 765 tys. zł
- zmniejszenie kapitału własnego wynosiło:	-1 730 tys. zł
- zwiększenie stanu środków pieniężnych wynosiło:	11 381 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

**Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów	195 882 tys. zł
- stratą netto	-4 015 tys. zł

zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało przesłane do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 22 kwietnia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez firmę HLB Sarnowski Wiśniewski Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu i uzyskało opinię z zastrzeżeniami i z uzupełniającym objaśnieniem.

**2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w miejscowości Zakręt.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

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

Jednostka stowarzyszona objęta konsolidacją metodą praw własności:

- Osowska 84 Development Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie,

Jednostka stowarzyszona nie objęta konsolidacją:

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

Wspólne przedsięwzięcia objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Osowska 84 Development Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

W badanym okresie Jednostka dominująca dokonała zbycia udziałów w WebTradeCenter Sp. z o.o., co spowodowało wyłączenie z konsolidacji na dzień 30 czerwca 2010 roku. Jednocześnie z konsolidacji wyłączono Case Factory S.A. jednostkę zależną pośrednio poprzez WebTradeCenter Sp. z o.o.

Uchwałą nr 6 z dnia 27 lipca 2010 roku Walne Zgromadzenie Udziałowców IT Commerce Sp. z o.o. postanowiło o postawieniu Spółki w stan likwidacji, co w konsekwencji doprowadziło do utraty kontroli przez Jednostkę Dominującą. Postępowanie likwidacyjne otwarte zostało 28 września 2010 roku. Na dzień utraty kontroli jednostka zależna IT Commerce Sp. z o.o. została wyłączona z konsolidacji.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r.**

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

- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101

- nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego - Krzysztof Kurkowski, Nr ewidencyjny 11923,

- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zmian.),

- podstawa przeprowadzenia badania:

umowa nr 18/B/10 zawarta w dniu 19 lipca 2010 roku

**4. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101. Biegły rewident wydał o nim opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych objętych konsolidacją za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

**5. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej i dostępność danych**

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

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostało na podstawie dowodów księgowych zapewniających kompletność, rzetelność i prawidłowość danych ujętych w księgach badanego okresu,

- w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ujawniono wszelkie ewentualne wierzycelności warunkowe i zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie 31 grudnia 2010 roku, a mogące wpłynąć na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wszelkie obciążenia nie ujęte w księgach, jak i poręczenia, gwarancje, tytuły egzekucyjne, weksle itp.,

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

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

- 6. Strukturę posiadanych udziałów, ich wartość bilansową oraz sumy bilansowe i wartości przychodów jednostek zależnych, stowarzyszonych i innych, w których jednostka dominująca NTT SYSTEM S.A. posiada udziały na dzień 31 grudnia 2010 roku, przedstawia poniższa tabela :**

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej**  
**NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2010**

<b>UDZIAŁY I AKCJE W INNYCH PODMIOTACH</b>										
<b>Lp.</b>	<b>nazwa jednostki</b>	<b>siedziba</b>	<b>przedmiot przedsiębiorstwa</b>	<b>charakter powiązania kapitałowego</b>	<b>zastosowana metoda konsolidacji</b>	<b>wartość udziałów wg ceny nabycia</b>	<b>suma bilansowa</b>	<b>procent posiadanego kapitału zakładowego</b>	<b>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</b>	<b>Wartość przychodów netto *</b>
1.	NTT SYSTEM MONTAŻ Sp. z o. o.	Zakręt	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka zależna	pełna	300 tys. zł	18 tys. zł	100,00%	100,00%	0 tys. zł
5.	UAB NTT SYSTEM BALTIJA	Wilno (Litwa)	sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej	jednostka stowarzyszona	nie objęta	10 tys. zł	brak danych	25,00%	25,00%	brak danych
6.	OSOWSKA 84 DEVELOPMENT Sp. z o.o.	Warszawa	świadczenie usług budowlanych oraz działalność deweloperska	jednostka stowarzyszona	metoda praw własności	100 tys. zł	181 tys. zł	50,00%	50,00%	0 tys. zł
7.	OSOWSKA 84 DEVELOPMENT Sp. z o.o. Sp. K.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	wspólne przedsięwzięcie	metoda praw własności	-----	6.532 tys. zł	71,90%	71,90%	0 tys. zł

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

Spółka NTT System Montaż Sp. z o. o. prowadziła statutową działalność w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

Spółka OSOWSKA 84 DEVELOPMENT Sp. z o. o. prowadziła statutową działalność w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Spółka OSOWSKA 84 DEVELOPMENT Sp. z o. o. Sp. k. rozpoczęła działalność gospodarczą od 22 października 2010 roku.

## **CZĘŚĆ B - METODY KONSOLIDACJI ORAZ DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA**

### **Metody konsolidacji**

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

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

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

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

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

**Jednostki stowarzyszone włączone do konsolidacji zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.**

Metoda konsolidacji praw własności polega na ustaleniu na dzień rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu przez znaczącego inwestora na jednostkę stowarzyszoną wartości godziwej aktywów netto jednostki stowarzyszonej z uwzględnieniem objętego na ten dzień przez znaczącego inwestora udziału w aktywach netto tej jednostki podporządkowanej. Powstała wartość koryguje się o przypadające na rzecz znaczącego inwestora zwiększenie lub zmniejszenie kapitału własnego tej jednostki podporządkowanej, które nastąpiło w ciągu okresu objętego konsolidacją, w tym o należne dywidendy i udziały w wyniku finansowym tej jednostki oraz różnice kursowe z przeliczenia.

### **Wyłączenia konsolidacyjne**

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

Wyłączona została również wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały ponadto wszystkie istotne:

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

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

## **Dokumentacja konsolidacyjna**

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

## **CZĘŚĆ C - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

### **Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

We wstępie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

## **CZĘŚĆ D - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE**

Analizą finansową objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata 2010 - 2009. Syntetyczne wielkości obrazują sytuację majątkową i finansową w badanym okresie.

Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.
	w tys. zł	w tys. zł
<b>Kapitał własny</b>	<b>120 021</b>	<b>121 641</b>
w tym:		
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 628	-3 941
Kapitał mniejszości	0	182
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>114 573</b>	<b>74 241</b>
w tym:		
- Zobowiązania długoterminowe	3 715	2 615
- Zobowiązania krótkoterminowe	110 858	71 626
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>66 651</b>	<b>60 167</b>
w tym:		
- Rzeczowe aktywa trwałe	22 985	23 898
- Pozostałe wartości niematerialne i prawne	31 589	31 652
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>167 943</b>	<b>135 715</b>
w tym:		
- Zapasy	50 373	57 731
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	96 272	72 244
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 745	1 430
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>540 682</b>	<b>492 484</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>512 025</b>	<b>448 620</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 657</b>	<b>43 864</b>
Koszty sprzedaży	32 412	41 287
Koszty ogólnego zarządu	4 301	5 353
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-8 056</b>	<b>-2 776</b>
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	2 135	505
Przychody (koszty) finansowe	-2 064	-2 016
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 703</b>	<b>-4 287</b>



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

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.
1.	<b>Rentowność majątku (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-2,83%	-2,01%
2.	<b>Rentowność kapitału własnego (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-5,52%	-3,24%
3.	<b>Rentowność sprzedaży netto (w %)</b> <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-1,23%	-0,80%
4.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - I</b> <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,51	1,89
5.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - II</b> <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,06	1,09
6.	<b>Wskaźnik płynności finansowej - III</b> <u>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,11	0,02
7.	<b>Szybkość obrotu należności (w dniach)</b> <u>należności z tytułu dostaw i usług *** x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	58	52
8.	<b>Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)</b> <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług **** x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	56	41
9.	<b>Szybkość obrotu zapasami (w dniach)</b> <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	34	43
10.	<b>Unieruchomienie środków (w %)</b> <u>aktywa trwałe</u> wartość aktywów	28,41%	30,72%
11.	<b>Stopa zadłużenia (w %)</b> <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	48,84%	37,90%
12.	<b>Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%)</b> <u>kapitały własne</u> majątek trwały	180,07%	202,17%
13.	<b>Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %)</b> <u>kapitały stałe</u> majątek trwały	185,65%	206,52%

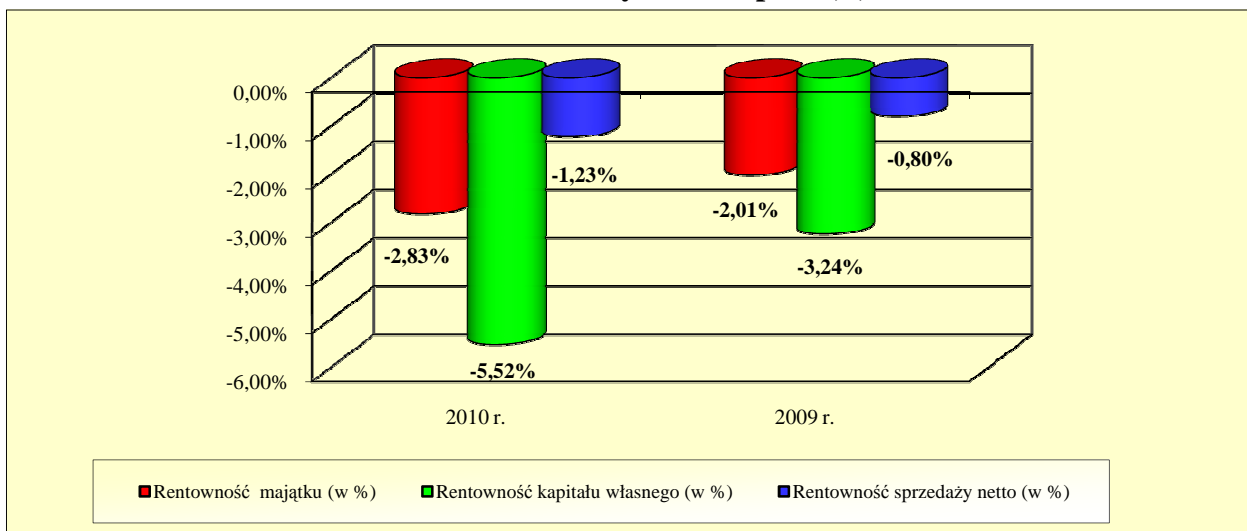
\* majątek obrotowy nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

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

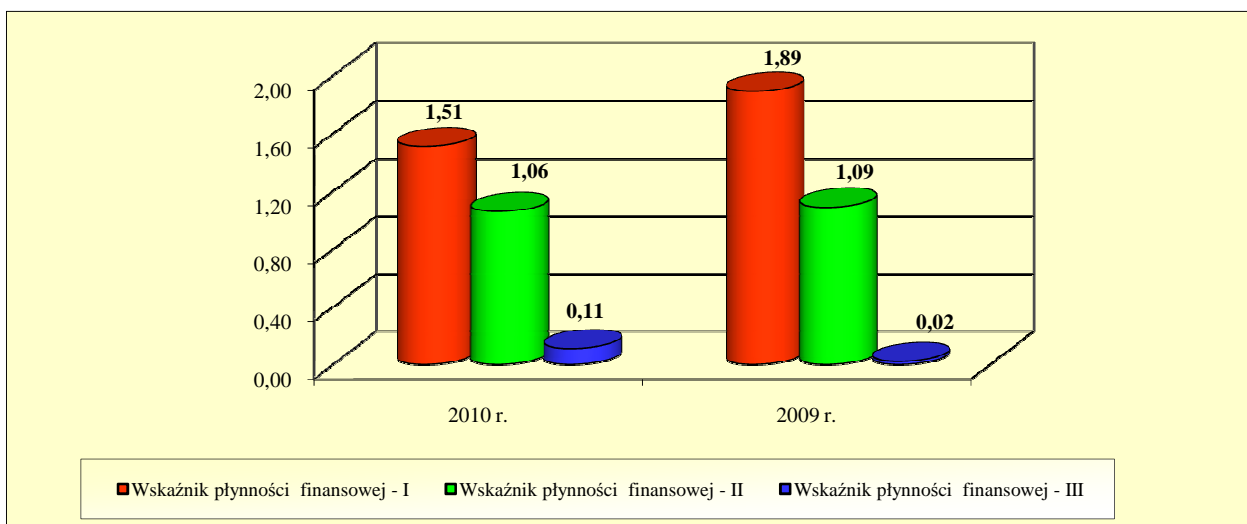
\*\*\* należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2010 roku

\*\*\*\* zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2010 roku

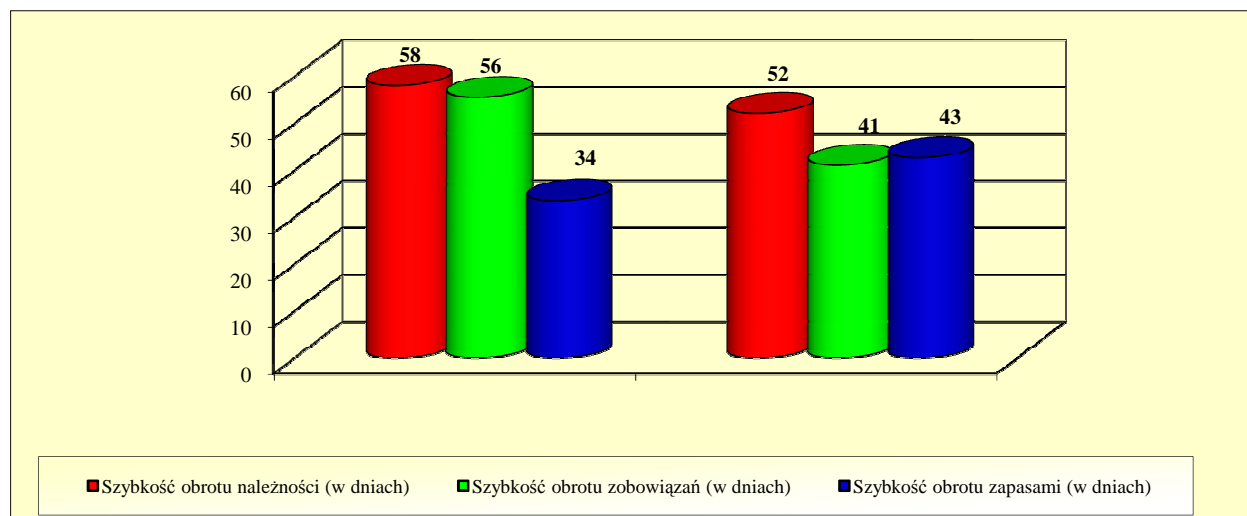
**Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych  
Wskaźniki deficytowości /pkt. 1,2,3/**



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



**Wskaźniki obrotowości /pkt. 7,8,9/**



## 1. Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

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

*Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wyniosły 540.682 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 9,79% tj. o 48.198 tys. zł. Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie. Wzrost sprzedaży był spowodowany zwiększeniem wolumenu sprzedaży.*

*Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 512.025 tys. zł i stanowił 94,70% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie stanowił 91,09%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 14,13%, tj. o 63.405 tys. zł. Na stratę ze sprzedaży w wysokości 8.056 tys. zł (w roku ubiegłym strata netto 2.776 tys. zł) wpłynęły znacząco również koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.*

*Koszty sprzedaży w badanym roku zmniejszyły się o 21,50%; tj. o 8.875 tys. zł osiągając poziom 32.412 tys. zł. Na spadek ten wpłynęło zmniejszenie się usług obcych.*

*Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się natomiast o 19,65%; tj. o 1.052 tys. zł i na koniec roku wyniosły 4.301 tys. zł. Spadek tych kosztów był spowodowany głównie zmniejszeniem się zatrudnienia i usług obcych.*

*W roku 2010 Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto na poziomie 6.628 tys. zł, przy czym strata netto w poprzednim okresie była na poziomie 4.015 tys. zł. Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników deficytowości majątku z 2,01% w ubiegłym roku do 2,83%, kapitału własnego z 3,24% do 5,52%, jak również sprzedaży netto z 0,80% do 1,23%.*

*Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 38.712 tys. zł, tj. o 19,76% w stosunku do roku poprzedniego kształtując się na poziomie 234.594 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 24.028 tys. zł, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 11.315 tys. zł oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o 6.065 tys. zł przy jednoczesnym spadku wartości zapasów o 7.358 tys. zł.*

*Struktura pasywów wykazuje zmniejszenie udziału kapitału własnego w finansowaniu działalności gospodarczej, który stanowi 51,16% sumy bilansowej (w poprzednim okresie stanowił 62,10%). Zmniejszenie kapitału własnego o 1.620 tys. zł, tj. o 1,35% w stosunku do roku poprzedniego spowodowane było poniesieniem straty w bieżącym okresie oraz zwiększeniem kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 549 tys. zł z tytułu przeszacowania wartości gruntów do wartości godziwej.*

*Struktura pasywów zmieniła się głównie w wyniku zwiększenia się zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 26.533 tys. zł oraz krótkoterminowych kredytów o 14.128 tys. zł.*

*W badanym okresie zmniejszeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia spadł z poziomu 1,89 do poziomu 1,51; wskaźnik płynności II stopnia spadł z 1,09 w okresie poprzednim do 1,06 w okresie badanym; natomiast wskaźnik płynności III stopnia wzrósł z poziomu z 0,02 do 0,11.*

*Wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach wzrosła z 52 dni w roku poprzednim do 58 dni w roku badanym. Zwiększyła się także wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach z 41 dni do 56 dni, z kolei wskaźnik obrotu zapasami spadł z 43 dni do 34 dni w roku badanym.*

*W roku 2010 zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 202,17% w roku ubiegłym do 180,07% w roku badanym, zwiększyła się natomiast stopa zadłużenia z poziomu 37,90% w roku poprzednim do 48,84% w okresie badanym.*

*W 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Jednostki Dominującej oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Jednostkę Dominującą, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Jednostka Dominująca dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Jednostka Dominująca skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.*

*Zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Spółka skorygowała dane porównawcze za 2009 rok.*

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

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

W czasie naszego badania wskazaliśmy istnienie istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że spółka zależna NTT System Montaż Sp. z o. o. objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie jest w stanie kontynuować działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2010 roku.

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej**  
**NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2010**

Bilans spółki zależnej NTT SYSTEM MONTAŻ Sp. z o.o. sporządzony przez Zarząd Spółki zależnej wykazuje stratę w wysokości przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną drugą kapitału zakładowego, w związku z czym dnia 17 grudnia 2010 uchwałą nr 5 Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki NTT Montaż Sp. z o.o.

## **CZĘŚĆ E - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

### **E.I. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA**

**Wartości niematerialne i prawne w kwocie 31 589 tys. zł  
stanowi 13,47% sumy bilansowej**

Wśród wartości niematerialnych i prawnych w bilansie występuje głównie znak towarowy w kwocie 4.200 tys. zł oraz sieci dystrybucyjne w kwocie 27.745 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych składników aktywów niematerialnych, na podstawie którego stwierdzono, że posiadane aktywa nie utraciły wartości.

**Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 22 985 tys. zł  
stanowią 9,80% sumy bilansowej**

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią przede wszystkim grunty własne, budynki i budowle w kwocie 21.331 tys. zł. Najistotniejszą zmianą w porównaniu z rokiem ubiegłym jest zwiększenie pozycji grunty, budynki i budowle w kwocie 5.976 tys. zł wynikające z przeszacowania gruntów do wartości godziwej.

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.

W 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Jednostki Dominującej oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Jednostkę Dominującą, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Jednostka Dominująca dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Jednostka Dominująca skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

**Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 3 172 tys. zł  
stanowią 1,35% sumy bilansowej**

W pozycji nieruchomości inwestycyjne Spółka prezentuje wartość gruntów w miejscowości Bielsko Biała, które w ocenie Spółki zostały nabyte w celach inwestycyjnych.

Posiadane przez Spółkę grunty zostały przeszacowane do wartości godziwej.

W 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Jednostki Dominującej oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Jednostkę Dominującą, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Jednostka Dominująca dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Jednostka Dominująca skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

**Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 6 065 tys. zł**  
**stanowią 2,59% aktywów**

Na wartość pozycji składają się głównie wycenione metodą praw własności udział w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. Sp. k. w kwocie 5.969 tys. zł oraz udziały w spółce zależnej Osowska 84 Development Sp. z o. o. w kwocie 96 tys. zł.

**Zapasy w kwocie 50 373 tys. zł**  
**stanowią 21,47% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się towary w kwocie 49.073 tys. zł (w poprzednim okresie 55.193 tys. zł) oraz wyroby gotowe w kwocie 1.300 tys. zł (w poprzednim okresie 2.163 tys. zł).

Zarząd Jednostki Dominującej 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 dokonała odpisów aktualizujących: wartość towarów w kwocie 443 tys. zł oraz wartość wyrobów gotowych w kwocie 46 tys. zł, w związku z długotrwałym ich zaleganiem.

Zapasy o wartości 27.000 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zaciągniętych przez Spółkę NTT System S.A.

**Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe 96 272 tys. zł**  
**należności w kwocie**  
**stanowią 41,04% sumy bilansowej**

Należności z tytułu dostaw i usług w całości dotyczą należności o terminie płatności do 12 miesięcy.

Na wartość pozycji bilansowej składają się przede wszystkim z należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 85.919 tys. zł (w poprzednim okresie 70.241 tys. zł) oraz należności innych w kwocie 9.849 tys. zł (w poprzednim okresie 725 tys. zł).

Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.062 tys. zł, które zdaniem Zarządu Spółki, zapewnią pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

## **E.II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA**

**Kapitał własny w kwocie 120 021 tys. zł**  
**stanowi 51,16% sumy bilansowej**

Zmniejszenie kapitału własnego o 1.620 tys. zł, tj. o 1,35% w stosunku do roku poprzedniego spowodowane było poniesieniem straty w bieżącym okresie oraz zwiększeniem kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie 549 tys. zł z tytułu przeszacowania wartości gruntów do wartości godziwej.

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

W 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Jednostki Dominującej oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Jednostkę Dominującą, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Jednostka Dominująca dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Jednostka Dominująca skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Ponadto w bieżącym okresie Jednostka Dominująca wniosła wyżej wymienione prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności posadowionego tam budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6 mln zł jako wkład niepieniężny do Spółki komandytowej. Zbycie przeszacowywanego gruntu skutkowało przeniesieniem kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych z pominięciem rachunku zysków i strat.

**Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 110 858 tys. zł**  
**stanowią 47,26% sumy bilansowej**

Na pozycję składają się zobowiązania w części przypadającej do spłaty w ciągu kolejnych 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Na wartość zobowiązań krótkoterminowych składają się zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 83.442 tys. zł (w poprzednim okresie 55.654 tys. zł) oraz krótkoterminowe kredyty w kwocie 23.377 tys. zł (w poprzednim okresie 9.249 tys. zł).

Wzrost salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów w stosunku do roku ubiegłego o 14.128 tys. zł wynikał głównie ze zwiększonej kwoty wykorzystania kredytów w rachunkach bieżącym przez Jednostkę dominującą.

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



W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zobowiązania wyrażone w walucie obcej, zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy i stanowiły kwotę 16.570 tys. zł (w poprzednim okresie 27.332 tys. zł).

### **E.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

**Przychody ze sprzedaży w kwocie 540 682 tys. zł**

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 540.682 tys. zł, i były one wyższe o 48.198 tys. zł (wzrost o 9,79%) w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody te składają się przede wszystkim z dystrybucji sprzętu komputerowego pochodzenia zewnętrznego w kwocie 488.050 tys. zł (w poprzednim okresie 390.982 tys. zł) oraz ze sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji w kwocie 46.428 tys. zł (w poprzednim okresie 96.960 tys. zł).

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

**Koszt własny sprzedaży w kwocie 512 025 tys. zł**

W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży o 63.405 tys. zł, tj. o 14,13%.

W roku obrotowym nastąpił spadek - w stosunku do roku poprzedniego - marży na sprzedaży towarów, która wyniosła 3,71%, przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wynosiła 8,65%. Marża na sprzedaży liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

**Koszty sprzedaży w kwocie 32 412 tys. zł**

W badanym okresie koszty sprzedaży w Grupie Kapitałowej zmniejszyły się o 8.875 tys. zł, tj. o 21,50% w stosunku do roku poprzedniego. Powodem tej zmiany było zmniejszenie się usług obcych.

**Koszty ogólnego zarządu w kwocie 4 301 tys. zł**

W badanym okresie koszty ogólnego zarządu w Grupie Kapitałowej zmniejszyły się o 1.052 tys. zł, tj. o 19,65% w stosunku do roku poprzedniego. Powodem tej zmiany było zmniejszenie się zatrudnienia w Jednostce oraz usług obcych.

## **CZĘŚĆ F - OGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEPROWADZONEGO BADANIA ORAZ UWAGI KOŃCOWE**

### **Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

W wyniku przeprowadzonego badania "Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym" stwierdza się zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 1.620 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

### **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, stwierdza się zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.315 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

### **Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 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).

## **Ocena przedłożonego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości oraz wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w miejscowości Zakręt sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku została wydana opinia bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem wskazującym, że w 2007 roku Spółka NTT System S.A. nabyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za kwotę 900 tys. zł, na których posadowione były budynki siedziby Jednostki Dominującej oraz magazyn. Zakupione prawo zostało zaklasyfikowane przez Jednostkę Dominującą, w związku z planowanym przeznaczeniem, jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zgodnie z operatem szacunkowym Jednostka Dominująca dokonała przeszacowania wartości godziwej w/w prawa, zwiększając z tego tytułu przychody finansowe o kwotę 5.100 tys. zł. Ponieważ grunty te zajmowane były przez właściciela nie spełniały definicji nieruchomości inwestycyjnych zawartej w MSR 40. W bieżącym okresie Jednostka Dominująca skorygowała ujęcie tychże gruntów zwiększając rzeczowe aktywa trwałe, jednocześnie skutki przeszacowania zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w korespondencji z wynikiem lat ubiegłych.

Ponadto w bieżącym okresie Jednostka Dominująca wniosła wyżej wymienione prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności posadowionego tam budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6 mln zł jako wkład niepieniężny do Spółki komandytowej. Zbycie przeszacowywanego gruntu skutkowało przeniesieniem kapitału z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych z pominięciem rachunku zysków i strat.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej  
NTT SYSTEM S.A. za rok obrotowy 2010

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. Opinię składającą się z stron kolejno numerowanych - strony od 2 do 4,
2. Raport zawierający się na stronach od 5 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*

**Krzysztof Kurkowski**

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11923

**Monika Toczek**

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11126

Członek Zarządu



**REWIT** Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 29 kwietnia 2011 roku