

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku**

Dla **Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej** dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osowska 84, na które składa się:

1. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
261 578 tys. zł
3. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości
5 547 tys. zł
4. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
6 065 tys. zł
5. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
5 515 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd wskazał, iż w aktywach NTT System S.A. na dzień 30.06.2007 r. figuruje Wartość Firmy w kwocie 31.435 tys. zł, powstała w wyniku połączenia NTT System Sp. z o.o. z NTT NOWY SYSTEM S.A. zarejestrowanego dnia 8 czerwca 2006 roku. Pozycja ta, zgodnie z regulacjami MSSF 3 powinna zostać poddana analizie w celu wyodrębnienia, alokacji i określenia sposobu amortyzacji możliwych do zidentyfikowania jej składowych, spełniających kryteria wartości niematerialnych i prawnych w rozumieniu regulacji MSR/MSSF. Do dnia wydania niniejszego raportu Spółka nie przeprowadziła takich analiz, nie możemy, więc stwierdzić prawidłowości prezentacji tej pozycji. Ewentualne koszty amortyzacji składowych wartości firmy w przypadku ich identyfikacji, alokacji i określenia okresu amortyzacji, obciążą wyniki przyszłych okresów. Wartość Firmy zgodnie z regulacjami MSSF 3 i MSR 36 powinna również zostać poddana okresowemu testowi na brak utraty jej wartości corocznie, lub częściowej.

Z wyjątkiem opisanego powyżej braku alokacji wartości firmy, przeprowadzony przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2007 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r., przekazywanego przez załączone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej a także z wymogami przepisów Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

Dodatkowo zwracamy uwagę, iż przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Zarząd Grupy

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

Kapitałowej postanowił uwzględnić dane finansowe Spółki CASE FACTORY S.A., która jest jednostką zależną od NTT SYSTEM S.A. od 2006 roku. Zarząd Grupy Kapitałowej uznał, iż ze względu na małą istotność nie ujawnienie danych Spółki CASE FACTORY S.A. dotyczących okresu porównawczego trwającego od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku nie zakłóci porównywalności okresów opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trwający od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres porównawczy od 01 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił uwzględnić jedynie dane finansowe Spółki NTT SYSTEM S.A., która jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Zarząd Grupy Kapitałowej uznał, iż ze względu na małą istotność nie ujawnienie danych pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej nie zakłóci porównywalności okresów opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trwający od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.

Informujemy, iż skrócone sprawozdania finansowe jednostek NTT SYSTEM MONTAŻ Sp. z o. o., WEBTRADECENTER Sp. z o.o., IT COMMERCE Sp. z o.o. oraz CASE FACTORY S.A. objętych konsolidacją nie zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta. Udział aktywów jednostek zależnych w aktywach skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi odpowiednio 1,46%; 0,07%; 0,06% i 2,74%, natomiast udział przychodów jednostek zależnych w przychodach skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosi odpowiednio 0,24%; 0,04%; 0,09% i 1,04%.

Informujemy również, iż Zarząd Grupy Kapitałowej postanowił nie obejmować konsolidacją udziałów w jednostce UAB NTT SYSTEM BALTIJA. Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiła 161,7 tys. zł, wartość przychodów operacyjnych za okres od 01 stycznia 2007 rok do 30 czerwca 2007 roku wynosiła 44 tys. zł,

Zwracamy również uwagę, że w związku z otrzymanymi decyzjami Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie określającymi NTT SYSTEM S.A., następcy prawnemu NTT SYSTEM Ltd Sp. z o.o., kwoty zobowiązań i zwrotów ustalonych w trakcie kontroli Urzędu Kontroli Skarbowej w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za 2001 i 2002 rok, Spółka została między innymi obciążona podatkiem od towarów i usług należnym w kwocie 256 tys. zł. Spółka uregulowała kwoty wynikające z decyzji kontrolujących, jednak, nie zgadzając się z ich decyzją w zakresie wyżej wymienionej kwoty, złożyła zażalenie w tej sprawie. Spółka nie uwzględniła również w kosztach tego zapłaconego obciążenia określonego w decyzji, traktując je jako należność. Ze względu na brak rozstrzygnięcia w tej sprawie i powstające ryzyko nie zrealizowania tej należności, zgodnie z MSR 36, nakładającym wymóg ujęcia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w przypadku, w którym wartość odzyskiwana składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, naszym zdaniem należy utworzyć odpis aktualizujący jej wartość odzyskiwalną w pełnej wysokości, a więc 256 tys. zł.

Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania
finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM S.A.
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

Informujemy ponadto, że Spółka NTT SYSTEM S.A. nie dotrzymała terminu inwentaryzacji środków trwałych wynikającego z art. 26 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), nie została ona przeprowadzona również w okresie badanym.

Uchwałą Nr 2/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki NTT SYSTEM S.A. z dnia 25 października 2006 r. postanowiono o podwyższeniu, w drodze oferty publicznej, kapitału zakładowego tej Spółki do kwoty nie wyższej niż 83.100.000 zł, tj. o kwotę nie większą niż 16.564.125 zł. Podwyższenie dokonało się 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 4,5 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 7.695 tys. zł. Na dzień badania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane. Rejestracja zmiany danych w rejestrze KRS, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki NTT SYSTEM S.A. 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. (postanowienie o wpisie zostało wydane przez wyżej wymieniony sąd w dniu 4 lipca 2007 r.).

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-382 Gdańsk, ul. Beniowskiego 5

*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 31 października 2007 r.