

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A.  
za 2009 r.**

**1. Informacja ogólna dotycząca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta)**

<b>Nazwa Emitenta</b>	NTT System Spółka Akcyjna
<b>Siedziba Emitenta</b>	04-351 Warszawa, ul. Osowska 84

Emitent wpisany jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000220535  
Wpisu dokonał: Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie,  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data dokonania rejestracji: 28.10.2004 r.

Emitent został utworzony na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Anną Niżyńską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 29 czerwca 2004 roku (Rep. A 2477/2004). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 czerwca 2006 r. została zarejestrowana zmiana nazwy Emitenta, z „NTT Nowy System S.A.” na „NTT System S.A.”.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Tadeusz Kurek	– Prezes Zarządu
Jacek Kozubowski	– Wiceprezes Zarządu
Andrzej Kurek	– Wiceprezes Zarządu
Witold Markiewicz	– Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Porębski	– Członek Zarządu

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Przemysław Janusz Gadomski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Rey	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Davinder Singh Loomba	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Konikiewicz	– Członek Rady Nadzorczej (do 31 lipca 2009 r.)
Grzegorz Kurek	– Członek Rady Nadzorczej (od 31 lipca 2009 r.)

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 26.20.Z produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- 33.13.Z naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 46.51.Z sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- 46.52.Z sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego
- 47.41.Z sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 49.41.Z transport drogowy towarów
- 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 70.22.Z pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 95.11.Z naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju.

Czas trwania działalności Emitenta jest nieograniczony.

NTT System S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej najwyższego szczebla.

## Historia i rozwój Emitenta

29 czerwca 2004 r.	założenie Spółki NTT Nowy System S.A.
28 października 2004 r.	rejestracja NTT Nowy System S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym i rozpoczęcie działalności operacyjnej Spółki
24 kwietnia 2006 r.	podjęcie decyzji o połączeniu ze spółką NTT System Sp. z o.o. – podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku informatycznym, o znanej marce oraz długoletniej historii
31 maja 2006 r.	nabycie udziałów w IT Commerce Sp. z o.o. (75%)
8 czerwca 2006 r.	rejestracja połączenia Emitenta z NTT System Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zmiany nazwy na NTT System S.A.
Lipiec 2006 r.	wprowadzenie na rynek notebooków pod własną marką CORRINO
2 marca 2007 r.	rejestracja prospektu emisyjnego NTT System S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego
12 kwietnia 2007 r.	pierwsze notowanie PDA NTT System S.A. na GPW
5 lipca 2007 r.	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego NTT System S.A. w drodze emisji publicznej akcji serii C
19 lipca 2007 r.	wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C spółki NTT System S.A.

Od dnia połączenia z NTT System Sp. z o.o. datuje się rozwój Spółki w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu komputerowego oraz podzespołów.

## Historia Podmiotu Przejętego jako uzupełniająca do NTT System S.A.:

NTT System S.A. działa od **28 października 2004 r.** (początkowo pod nazwą NTT Nowy System S.A.). W pierwszym roku istnienia Spółka koncentrowała swoją działalność na krajowej dystrybucji podzespołów i peryferiów komputerowych, produkowanych przez światowych liderów branży komputerowej. W tym okresie Spółka zasłużyła sobie na miano solidnego partnera, a poza tym nie wystąpiły żadne zdarzenia istotnie wpływające na prowadzoną przez nią działalność.

W dotychczasowej, krótkiej historii Emitenta najistotniejszym zdarzeniem w rozwoju działalności gospodarczej było połączenie w czerwcu 2006 r. ze spółką NTT System Sp. z o.o. – podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku informatycznym, o znanej marce oraz długoletniej historii. Z dniem połączenia Emitent przejął w całości działalność NTT System Sp. z o.o., zmieniając nazwę na NTT System S.A. Uznano, że dla prawidłowego przedstawienia działalności Emitenta właściwym jest zaprezentowanie historii Emitenta i uzupełniającej ją historii Spółki Przejętej, czyli NTT System Sp. z o.o.

Początki działalności firmy NTT System Sp. z o.o. sięgają lat osiemdziesiątych ubiegłego stulecia, kiedy to pod nazwą NTT System Ltd. powstało przedsiębiorstwo w Singapurze. W Polsce spółka ta została zarejestrowana w **1989 roku**, będąc tym samym jedną z najstarszych firm branży IT działających w kraju.

Spółka NTT System Sp. z o.o., jak większość firm z tego sektora gospodarki na świecie, ma za sobą drogę od etapu „garażowego” do nowoczesnego przedsiębiorstwa. Emitent przejął wraz z NTT System Sp. z o.o. sześć regionalnych jednostek handlowych działających w Polsce, centrum montażowo-serwisowe oraz zaplecze logistyczno-magazynowe. Obecnie siedziba NTT System S.A. znajduje się w Warszawie przy ul. Osowskiej, natomiast zakład produkcyjny oraz serwis zlokalizowane są w miejscowości Zakręt koło Warszawy. Ponadto Spółka posiada także sześć regionalnych jednostek handlowych w Krakowie, Bydgoszczy, Białymstoku, Rudzie Śląskiej, Lesznie i Wrocławiu.

Inwestycje NTT System Sp. z o.o., zarówno materialne, jak i organizacyjne, były wynikiem stałego rozwoju spółki, która corocznie zwiększała obroty oraz zatrudnienie. Pomimo występujących w gospodarce okresów recesji pierwsze 100 mln zł obrotu przekroczyła w 1997 r. Ponadto nie zanotowała strat w żadnym roku swej działalności. NTT System Sp. z o.o., starając się być wiarygodną i solidną w kontaktach ze wszystkimi instytucjami i przedsiębiorstwami, zapracowała sobie na wizerunek stabilnego, godnego zaufania i współpracy podmiotu, co z kolei zaowocowało umowami i kontraktami z największymi i najlepszymi z dostawców oraz ułatwiło powiększenie rynków zbytu i umacniało więzi z dotychczasowymi odbiorcami.

Od początku swego istnienia NTT System Sp. z o.o. działała i doskonaliła się w jednej dziedzinie – produkcji komputerów, oferowanych pod marką NTT lub, w zależności od wymagań klienta, w wersji OEM, oraz dystrybucji podzespołów i peryferii komputerowych, jak również produktów pamięci masowych.

Zdając sobie sprawę, że postrzeganie firmy zależy w olbrzymim stopniu od oceny jej wyrobu, spółka NTT System Sp. z o.o. wielką wagę przykładła zawsze do jakości produkowanego sprzętu, serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oraz całego systemu kontroli. W 1997 roku spółka uzyskała certyfikat ISO 9001:1996, który zdobyła jako jedna z pierwszych firm branży IT w Polsce. Wdrożono również zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-

EN ISO 14001:1998, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/1/2004, oraz zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:2005, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/2/2006.

W roku 1997 NTT System Sp. z o.o. podjęła współpracę z Office Center Polska, był to pierwszy kontrakt realizowany w ramach nowego kanału dystrybucji poprzez sieci sprzedaży.

W trakcie swojej działalności NTT System Sp. z o.o. otrzymywała wyróżnienia i nagrody, jak np. „Produkt roku 1998” Office Depot dla komputera NTT, „Największy eksporter wśród firm informatycznych” w 1998 roku czy zaszczytny, honorowy tytuł „Firma roku 2002” przyznany przez Computerworld Polska.

Istotnym dla rozwoju NTT System Sp. z o.o. wydarzeniem było uruchomienie w sierpniu 2002 r. pilotażowego programu sprzedaży „on-line”, wprowadzonego do oferty spółki 3 lata później oraz utworzenie w 2003 r. Działu Zamówień Publicznych w Krakowie. W lipcu 2003 r. rozpoczęto produkcję notebooków Hyundai, w lipcu 2006 r. wprowadzono na rynek notebooki pod własną marką Corrino.

Dnia **8 czerwca 2006** r. zostało zarejestrowane połączenie Emitenta z NTT System Sp. z o.o.

Połączenie obu spółek miało swoje uzasadnienie zarówno od strony ekonomicznej, organizacyjnej, jak i prawnej.

- Wymiar ekonomiczny. Głównym celem łączących się spółek było stworzenie mocniejszej, spójniejszej ekonomicznie organizacji o znaczącej pozycji na rynku teleinformatycznym w Polsce. Dążeniem połączonych spółek było wprowadzenie swoich papierów wartościowych do obrotu, aby pozyskać z rynku publicznego znaczące środki finansowe niezbędne do dalszego rozwoju. Ponadto, ze względu na fakt, iż właścicielami obu podmiotów były te same osoby fizyczne, a spółki te posiadały podobny profil działalności oraz tę samą lokalizację, synergia pozwoliła na osiągnięcie wymiernych skutków biznesowych w postaci dywersyfikacji przychodów, zmniejszenia kosztów w procesie zarządzania oraz sprawozdawczości.
- Wymiar organizacyjny. Jak już wcześniej wspomniano, obie spółki miały tę samą strukturę właścicielską oraz posiadały tę samą lokalizację. Połączenie obu podmiotów pozwoliło na bardziej efektywne zarządzanie spójną organizacją.
- Wymiar prawny. Kolejnym czynnikiem uzasadniającym połączenie była wyższość formy prawnej jako spółki akcyjnej nad spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Powszechnie uznaje się, iż większym zaufaniem klientów, partnerów handlowych oraz biznesowych i innych cieszą się przedsiębiorstwa prowadzone w formie spółki akcyjnej.

W wyniku połączenia obu spółek powstał silny podmiot prowadzony pod firmą NTT System S.A., którego marka zapewnia znaczącą pozycję na rynku teleinformatycznym w Polsce.

Kalendarium wydarzeń dla spółki przejętej w 2006 r.:

**1989** – Rejestracja NTT System sp. z o.o. w Polsce z siedzibą w Warszawie przy ul. Hetmańskiej.

**1992** – Zmiana siedziby firmy w Warszawie – przeniesienie na ul. Osowską.

**1994** – Rozpoczęcie współpracy z firmą INTEL.

**1996** – Zakup działki w miejscowości Zakręt; Otwarcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Bydgoszczy.

**1997** – Wdrożenie systemu zarządzania jakością spełniającego wymagania normy PN-EN ISO 9001:1996, potwierdzone uzyskaniem certyfikatu PCBC nr 112/1/97; Otwarcie firmowych Punktów Sprzedaży w Białymstoku, w Rudzie Śląskiej i we Wrocławiu.

**1998** – Utworzenie NTT System Transport Sp. z o.o.; Otwarcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Lesznie.

**2000** – Uruchomienie zakładu produkcji w miejscowości Zakręt.

**2001** – Nawiązanie współpracy z firmą AMD; Oddanie do użytku pierwszej hali magazynowej w Zakręcie – część I.

**2002** – Oddanie do użytku pierwszego zaplecza magazynowego w Zakręcie – część I; Rozpoczęcie współpracy z firmą Gigabyte.

**2003** – Dostosowanie systemu zarządzania jakością do wymagań normy PN EN 9001:2001, potwierdzone uzyskaniem certyfikatu PCBC.

**2004** – Utworzenie spółki UAB NTT System w Wilnie – NTT System Sp. z o.o. posiadała 25% akcji; Otwarcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Nowym Sączu.

**2004** – Wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania jakością spełniającego wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:1998, potwierdzone uzyskaniem certyfikatu PCBC.

2004 – Powołanie spółki NTT Nowy System S.A. i rejestracja w KRS.

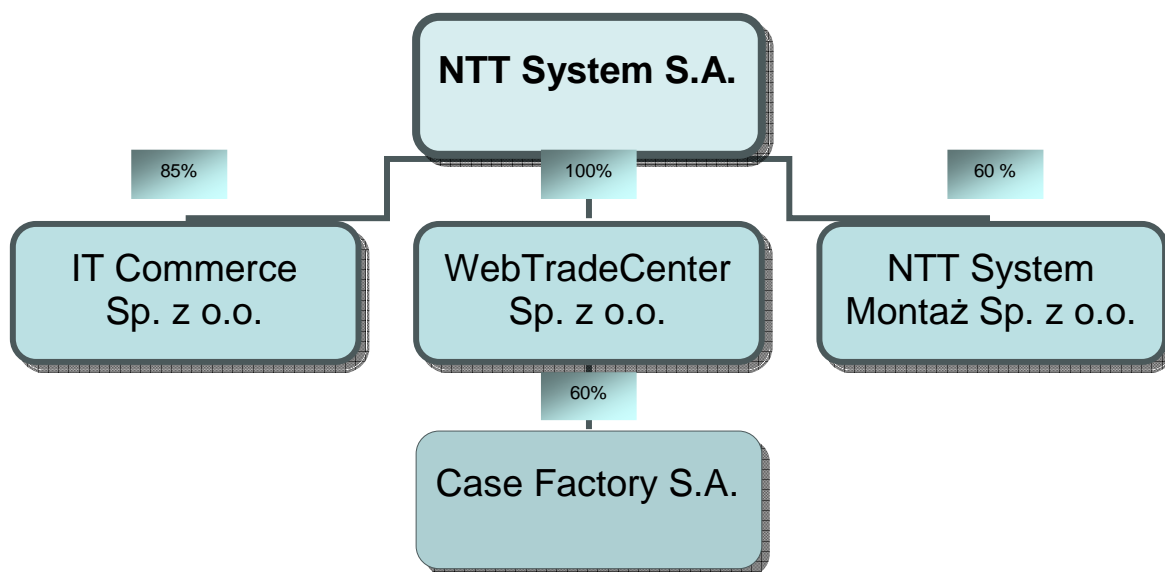
**2005** – Utworzenie NTT System Montaż Sp. z o.o.; Uruchomienie sprzedaży on-line i sprzedaży komputerów do UE; Zamknięcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Nowym Sączu; Oddanie do użytku dobudowanego budynku w miejscowości Zakręt, przeznaczonego dla działu księgowości, archiwum i pomieszczeń socjalnych.

**2006** – Nabycie udziałów w firmie WEBTRADECENTER – przez NTT System Sp. z o.o.; Nabycie udziałów w IT Commerce Sp. z o.o. przez NTT System S.A.

**2006** – Połączenie NTT Nowy System S.A. z NTT System Sp. z o.o. z jednoczesną zmianą nazwy na NTT System S.A.

**2. Informacja o powiązaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych krajowych i zagranicznych inwestycji kapitałowych w ramach Grupy oraz metody ich finansowania**

**Schemat Grupy Kapitałowej Emitenta – Jednostka Dominująca i jednostki zależne**



NTT System S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

- NTT System Montaż Sp. z o.o. z siedzibą w Pabianicach, ul. Warszawska 44/50. Emitent posiada 60% w kapitale zakładowym spółki oraz 60% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
- IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Prochowa nr 7 lok. U2. Emitent posiada 85% w kapitale zakładowym spółki oraz 85% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.
- WebTradeCenter Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Osowska 84. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.
- Case Factory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Osowska 84. Emitent nie posiada bezpośrednio udziału w kapitale zakładowym spółki. Pośrednio, poprzez spółkę WebTradeCenter Sp. z o.o., Emitent posiada 60% w kapitale zakładowym Case Factory S.A.

Emitent objął skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2009 r. spółki: NTT System Montaż Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o., WebTradeCenter Sp. z o.o., Case Factory S.A. (metoda pełna).

NTT System S.A. posiada następujące udziały w innych przedsiębiorstwach:

*Tabela 1. Udziały Emitenta w innych podmiotach – wg stanu na 31 grudnia 2009*

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Adres</i>	<i>Ilość posiadanych udziałów - akcji</i>	<i>Wartość nominalna na udziału - akcji</i>	<i>Łączna wartość nominalna udziałów - akcji</i>	<i>Łączny kapitał Zakładowy (zarejestrowany)</i>	<i>Udział % w kapitale zakładowym</i>
IT Commerce Sp. z o.o.	04-360 Warszawa; ul. Prochowa nr 7 lok. U2	425	500 PLN	212 500 PLN	250 000 PLN	85%
WebTradeCenter Sp. z o.o.	04-351 Warszawa; ul. Osowska 84	3 370	1 011 PLN	3 407 070 PLN	3 407 070 PLN	100%
NTT System Montaż Sp. z o.o.	95-200 Pabianice; ul. Warszawska 44/50	6 000	50 PLN	300 000 PLN	500 000 PLN	60%
UAB NTT SYSTEM BALTIIA	Wilno (Litwa); Fabijoniskiu g. 10-6	25	100 Ltł (litów)	2 500 Ltł	10 000 Ltł	25%
Content Value S.A.	01-377 Warszawa; ul. Połczyńska 31A	225 000	1 PLN	225 000 PLN	460 000 PLN	48,9%

**IT Commerce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ul. Prochowa nr 7 lok. U2, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000156695. Emitent posiada 85% w kapitale zakładowym spółki i 85% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Członkami zarządu tej spółki nie są osoby związane z Emitentem. W wyżej wymienionej spółce nie działa rada nadzorcza.

Pomiędzy Emitentem a spółką występują powiązania gospodarcze tego typu, że IT Commerce Sp. z o.o. prowadzi administrację i hosting strony głównej NTT System ([www.ntt.pl](http://www.ntt.pl)) oraz Cennik On-Line ([www.nttonline.pl](http://www.nttonline.pl)) – głównego programu wspierającego sprzedaż NTT System z wykorzystaniem Internetu, wprowadza nowe funkcjonalności w Cenniku On-Line (na zlecenie NTT System) oraz dba o poprawne funkcjonowanie programów wspomagających zarządzanie, sprzedaż, produkcję oraz serwis w firmie NTT System.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- Reprodukacja komputerowych nośników informacji (22.33.Z)
- Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (30.02.Z)
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (51.14.Z)
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych (51.15.Z)
- Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (51.64.Z)
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i artykułów użytku domowego, gdzie indziej niesklasyfikowana (52.44.Z)
- Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (52.48.A)
- Transmisja danych i teleinformatyka (64.20.C)
- Pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane (65.12.B)
- Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane (65.23.Z)
- Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (67.13.Z)
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (72.10.Z)
- Działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z)
- Przetwarzanie danych (72.30.Z)
- Działalność związana z bazami danych (72.40.Z)
- Pozostała działalność związana z informatyką (72.60.Z)
- Badanie rynku i opinii publicznej (74.13.Z)
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14.A)
- Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (74.14.B)

Wyemitowany, opłacony i zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców kapitał zakładowy spółki wynosi 250 000 PLN.

W dniu 6 marca 2007 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IT Commerce Sp. z o.o. kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 150 000,00 PLN do kwoty 250 000,00 PLN, tj. o kwotę 100 000,00 PLN poprzez ustanowienie dodatkowych nowych 200 udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy. Podwyższenie kapitału zostało opłacone przez Emitenta oraz zarejestrowane w KRS w dniu 21 sierpnia 2007r.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

**WebTradeCenter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, ul. Osowska 84, zarejestrowana w Sądzie rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000069594. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Członkiem organu tej spółki jest osoba związana z Emitentem, zachodzi powiązanie tego rodzaju, że Prezes Zarządu Emitenta – Tadeusz Kurek jest wiceprezesem zarządu WebTradeCenter Sp. z o.o.

Pomiędzy Emitentem a spółką występują obecnie powiązania gospodarcze. WebTradeCenter Sp. z o.o. otworzyła internetowy sklep detaliczny [www.yalu.pl](http://www.yalu.pl). Oferta sklepu opiera się w znacznej skali na produktach dostarczanych przez Emitenta - Emitent będzie świadczył usługi logistyczno-magazynowe na rzecz WebTradeCenter Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży prowadzonej przez sklep. Spółka zamierza pozyskiwać kolejnych dostawców produktów i usług celem poszerzenia oferty sklepu.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- Działalność związana z bazami danych (72.40.Z)
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, kserujących i liczących (72.50.Z)
- Pozostała działalność związana z informatyką (72.60.Z)
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (73.10.G)
- Badanie rynku i opinii publicznej (74.13.Z)

- Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)
- Badania i analizy techniczne (74.30.Z)
- Reklama (74.40.Z)
- Działalność związana z tłumaczeniem i usługami sekretarskimi (74.83.Z)
- Działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84.A)
- Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.84.B)
- Działalność placówek organizujących kursy na prawo jazdy (80.41.Z)
- Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (80.42.Z)
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (93.05.Z)

Firma rozpoczęła działalność gospodarczą w styczniu 2001 r., 20 stycznia 2004 r. działalność ta została zawieszona, następnie po przejęciu przez NTT System Sp. z o.o. WebTradeCenter Sp. z o.o. ponownie wznowiła działalność gospodarczą we wrześniu 2006 r. (przejęcie nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa spółki „FF COMPUTERS Sp. z o.o. w upadłości, w skład którego wchodziły udziały WebTrade Center Sp. z o.o.; umowa sprzedaży zawarta została w dniu 16 lutego 2005 r.)

Spółka nie posiada rezerw.

Wyemitowany, opłacony i zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców (KRS) kapitał zakładowy spółki wynosi 3 407 070,00 PLN.

W dniu 4 października 2006 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników WebTradeCenter Sp. z o.o. kapitał zakładowy spółki został podwyższony o 35 838,00 PLN, tj. do kwoty 3 293 838,00 PLN w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych udziałów. Podwyższenie kapitału zostało opłacone przez Emitenta. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 7 marca 2007 r.

W dniu 9 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników WebTradeCenter Sp. z o.o. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 3 293 838,00 PLN do kwoty 3 407 070,00 PLN, tj. o kwotę 113 232,00 PLN, przez ustanowienie dodatkowych nowych 112 (sto dwanaście) udziałów o wartości nominalnej 1.011 (tysiąc jedenaście) złotych każdy. Nowe udziały objął jedyny wspólnik spółki – NTT System S.A. Udziały zostały pokryte gotówką.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2007 r.

**NTT System Montaż Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Pabianicach, ul. Warszawska 44/50, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000237030. Emitent posiada 60% w kapitale zakładowym spółki i 60% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Pomiędzy Emitentem a Spółką nie występują powiązania gospodarcze.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji (30.02.Z)
- Produkcja niezapisanych nośników informacji (24.65.Z)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (31.62.B)
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (51.84.Z)
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych (51.85.Z)
- Sprzedaż hurtowa części elektronicznych (51.86.Z)
- Sprzedaż detaliczna mebli wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (52.48.A)
- Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (60.24.B)
- Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (63.12.C)

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 500 000 PLN.

W dniu 7 maja 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników NTT System Montaż Sp. z o.o. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 50 000,00 PLN do kwoty 500 000,00 PLN, tj. o kwotę 450 000,00 PLN, przez ustanowienie dodatkowych nowych 9000 (dziewięć tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy. Nowe udziały objął NTT System S.A. w wysokości 250 000,00 zł oraz nowy wspólnik Pan Piotr Mariusz Trojanowski.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

Podwyższenie kapitału zakładowego z dnia 7 maja 2007 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Warszawie w dniu 23 stycznia 2008 r.

**UAB „NTT SYSTEM BALTIJA”** (UAB odpowiednik Sp. z o.o.) z siedzibą w Wilnie, Fabijoniskiu g. 10-6.

Emitent posiada 25% w kapitale zakładowym spółki i 25% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Członkami rady nadzorczej i Zarządu tej spółki nie są osoby związane z Emitentem. Pomiędzy Emitentem a spółką występują powiązania gospodarcze tego typu, że UAB „NTT SYSTEM BALTIJA” jest kupującym w firmie NTT System S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej.

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 10.000 Ltł (co odpowiada 11 898 PLN wg kursu NBP z dnia 31.12.2009 1Ltł = 1,1898 PLN).

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

**Content Value Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000328980. Emitent posiada 48,91% w kapitale zakładowym Spółki oraz 48,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Między podmiotami występują powiązania osobowe polegające na tym, że dwaj członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Content Value S.A. Nie występują natomiast powiązania gospodarcze.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- Pozaszkolne formy edukacji (85.5)
- Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59)
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B)
- Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z)
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z)
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62)
- Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z)
- Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z)
- Działalność usługowa w zakresie informacji (63)
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z)
- Działalność wydawnicza (58)
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z)
- Nadawanie programów radiofonicznych (60.10.Z)
- Nadawanie programów telewizyjnych i ogólnodostępnych (60.20.Z)
- Naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z)
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- Telekomunikacja (61)
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z)
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych (77.32.Z)
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z)
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z)
- Działalność agencji reklamowych (73.11.Z)
- Badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z)
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa, techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z)

Wyemitowany, opłacony i zarejestrowany kapitał zakładowy spółki wynosi 460 000,00 PLN

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane akcje spółki.

### **3. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi**

W 2009 r. Jednostka Dominująca oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 Euro, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych i których charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne.

### **4. Opis przyjętych zasad rachunkowości**

W skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które są stosowane do sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych NTT System S.A. począwszy od 2007 r. Sprawozdania te sporządzane są w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Informacje zawarte w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSR/MSSF z zachowaniem zasady istotności.

Porównywalne dane finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2008 r. zaprezentowano zgodnie z MSR/MSSF z zachowaniem zasady istotności.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt z tytułu błędów podstawowych oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Rok obrotowy Grupy Kapitałowej pokrywa się z rokiem kalendarzowym i kończy się z dniem 31 grudnia.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe NTT System S.A. sporządzone zostało zgodnie z MSSF.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szczegóły wybrane polityki rachunkowości stosowanej przez Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej

#### 4.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne

Wartości niematerialne, środki trwałe i środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej, a poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega weryfikacji raz w roku.

Grupa Kapitałowa stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

▪ prawo użytkowania wieczystego gruntu	nie podlega amortyzacji
▪ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 2,5% do 10%
▪ urządzenia techniczne i maszyny	od 7% do 20%
▪ środki transportu	od 14% do 20%
▪ pozostałe środki trwałe	od 12,5% do 40%

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

▪ licencje i oprogramowanie	od 20% do 50%
-----------------------------	---------------

Środki trwałe oraz wartości niematerialne o wartości początkowej wyższej niż 300 zł, lecz nie przekraczającej 3.500 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

#### 4.2 Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach, z uwagi na ich klasyfikację, wycenione zostały w wartości godziwej, a w przypadku udziałów w jednostkach zagranicznych wartość udziałów wyrażona w walucie obcej przeliczana jest na koniec roku po obowiązującym na ten dzień kursie średnim NBP.

Inwestycje długoterminowe składające się z nieruchomości wycenione zostały w wartości godziwej.

Inwestycje krótkoterminowe

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut stosownych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy poprzez odniesienie odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Inne środki pieniężne obejmują aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty), zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

#### 4.3 Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.



Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w odniesieniu do:

- należności dochodzonych na drodze sądowej,
- należności przeterminowanych powyżej 360 dni, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo niewywiązania się dłużnika z obowiązku zapłaty.

Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień.

#### **4.4 Zapasy**

Towary

Przyjęcia towarów do magazynów ewidencjonuje się w cenie zakupu powiększonej o koszty związane z tym zakupem.

W 2007 r. nastąpiła zmiana metody wyceny zapasów. Poprzednio zapasy towarów oraz ich rozchody wyceniane były w cenach średnich. Od 2007 r. dokonuje się wyceny rozchodów wg cen rzeczywistych nabytych partii towaru.

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów:

- a) zalegających powyżej 360 dni – co do zasady w wysokości 30% wartości tych towarów,
- b) które utraciły swą wartość rynkową i które zostały sprzedane w roku następnym poniżej ich wartości magazynowej.

Wyroby gotowe

Przyjęcia wyrobów z produkcji do magazynu wyceniane są w cenach ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia.

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych:

- a) zalegających powyżej 360 dni – co do zasady w wysokości 30% wartości tych wyrobów,
- b) które utraciły swą wartość rynkową i które zostały sprzedane w roku następnym poniżej ich wartości magazynowej.

#### **4.5 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe wykazano wg rzeczywistych nakładów poniesionych w okresie objętym badaniem, a dotyczących okresów przyszłych. Rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą, z tym że koszty dotyczące okresów dłuższych niż jeden miesiąc rozliczane są w czasie w przypadku, gdy kwota wydatku jest wyższa niż 1.600 zł. Pozostałe koszty dotyczące okresów dłuższych niż jeden miesiąc odnosi się bezpośrednio w koszty okresu, w którym został poniesiony wydatek.

#### **4.6 Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

Rezerwy rozwiązuje się lub zmniejsza w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono daną rezerwę.

#### **4.7 Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności naliczone rezerwy na koszty, których powstanie w przyszłych okresach sprawozdawczych jako zobowiązania jest pewne lub uprawdopodobnione.

#### **4.8 Podatek dochodowy odroczony**

Grupa Kapitałowa tworzy aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku obejmują tytuły przyszłych kosztów, które mają szansę na zrealizowanie w przyszłym okresie.

#### **4.9 Opis istotnych pozycji pozabilansowych**

Nie dotyczy

## 5. Zastosowane kursy walut

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną poniżej metodą przeliczania.

Dane dotyczące wielkości bilansowych przeliczono według kursu ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień okresu - na dzień 31.12.2009 r. – kurs 1 EURO = 4,1082 zł, na dzień 31.12.2008 r. – kurs 1 EURO = 4,1724 zł

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym: kurs średni w okresie 01-12.2009 r. wynosił 1 EURO = 4,3406 zł a kurs średni w okresie 01-12.2008 r. wynosił 1 EURO = 3,5321 zł Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

## 6. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz perspektywy rozwoju działalności Grupy w nadchodzącym roku

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. prowadzi działalność na rynku producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego, w szczególności komputerów, podzespołów i peryferiów komputerowych.

W 2009 roku Jednostka Dominująca Grupy NTT System S.A. obchodzi 20-lecie działalności na polskim rynku.

Produkowane przez Emitenta (Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej) komputery stacjonarne, serwery i notebooki mają szerokie spektrum konfiguracji i wykorzystują najnowocześniejsze technologie informatyczne. Emitent produkuje sprzęt zarówno pod własną marką, jak i pod markami zleconymi przez klientów. Oferta dystrybucyjna Grupy Kapitałowej uzupełnia ofertę handlową o podzespoły i peryferia komputerowe oraz rozszerza ofertę produktową o tzw. elektronikę użytkową.

Na negatywny wynik finansowy Grupy Kapitałowej za 2009 r. decydujący wpływ miał spadek popytu związany ze spowolnieniem gospodarczym oraz niepewność rynkowa związana z dużymi wahaniami kursowymi, a co za tym idzie, wahaniami cen towarów IT.

Spadek popytu na sztandarowy produkt NTT System S.A. - komputer stacjonarny przełożył się na istotny spadek przychodów ze sprzedaży. Zarząd, analizując na bieżąco sytuację rynkową, z wyprzedzeniem podjął kroki mające poprawić rentowność sprzedaży, poprzez poprawę jakości obsługi klienta oraz odpowiednią redukcję kosztów i na bieżąco, w oparciu o aktualną sytuację płynnie wprowadzał kolejne kroki adekwatne do zmian sytuacji rynkowej.

Dokonano reorganizacji pracy działów co przyniosło efekt w postaci redukcji zatrudnienia i w poprawie wydajności pracy, ograniczono koszty związane z działami produkcyjnymi, dokonano przeglądu kosztów oraz opracowano strategię działania i cele do realizacji w oparciu o aktualną sytuację rynkową, przy jednoczesnej ciągłej pracy nad nowymi produktami i rozwiązaniami dla naszych klientów. Wprowadziliśmy do oferty netbooki, centrale telefonii VOIP, rozwijamy ofertę notebooków i serwerów, dokonaliśmy przeglądu dotychczasowego portfolio towarowego i skoncentrowaliśmy się na segmentach najbardziej marżowych.

Tempo spadku popytu w I półroczu 2009 r. było na tyle silne, że efekt podjętych działań, czy to ze względu na okresy wypowiedzenia umów czy też na inne koszty związane z ich rozwiązaniem, nie mógł natychmiast przełożyć się na wyniki finansowe.

Pierwsze efekty działań Zarządu widoczne były w 3 kwartale 2009 r. gdzie udało się wypracować wynik finansowy Grupy lepszy o ok. 3,7 mln zł (rok wcześniej Grupa odnotowała stratę ok. 3,3 mln zł).

To były pierwsze efekty przemyślanych decyzji. Kontynuacja nastąpiła w IV kwartale 2009 r. Wszystko wskazuje na to, że poczynione kroki przyniosą w kolejnych okresach większe oszczędności, co przy przebudowanej polityce handlowej oraz ciągłym monitorowaniu sytuacji wpłynie pozytywnie na poziom generowanej marży.

Jednocześnie dostrzegamy ożywienie na polskim rynku, które jest związane z uruchomieniem odłożonego popytu przez podmioty gospodarcze oraz sferę budżetową i które, mamy nadzieję, wykorzystają. Oczywiście mamy świadomość, że zmiany w odbudowie popytu na produkty IT nie nastąpią nagle lecz będą ściśle związane z nastrojami w gospodarce. Trzeba jednak pamiętać, że po burzliwych czasach nadchodzi uspokojenie, że wydatki na IT należą do grupy najbardziej efektywnych i że tych wydatków firmom nie będzie się po prostu opłacało zbytnio przesuwając w czasie, bowiem okres obecny jest pomimo zagrożeń, okresem szansy dla najbardziej operatywnych, elastycznych i myślących o rozwoju podmiotów.

W minionym roku Emitent (Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej) oddał do użytkowania nowy budynek w miejscowości Zakręt. Dzięki tej inwestycji z pewnością będziemy mogli podnieść atrakcyjność naszej oferty, szybkość i jakość obsługi naszych klientów.

Staramy się wykorzystać obecną sytuację rynkową do poprawy efektywności działania oraz poszerzenia udziału w rynku.

**Poniżej przedstawiamy ważniejsze wydarzenia związane z działalnością NTT System S.A. w roku 2009:**

#### **Q1 2009:**

##### **1. Certyfikat "Przejrzysta Firma" dla NTT System S.A.**

Spółka NTT System otrzymała Certyfikat "Przejrzysta Firma". Certyfikat przyznawany jest przez Dun & Bradstreet Poland we współpracy z Getin Bankiem.

Wyróżnienie "Przejrzysta Firma" jest wyrazem wiarygodności i uczciwości finansowej. Zwiększa prestiż oraz konkurencyjność firmy na rynku. Tytuł ten potwierdza status NTT System jako firmy godnej zaufania i rzetelnego partnera biznesowego.

##### **2. Podpisanie umowy dystrybucyjnej z firmą Microsoft obejmującą hardware**

W lutym Firma NTT System podpisała umowę dystrybucyjną z firmą Microsoft, na mocy której polski dystrybutor poszerzył swoją ofertę o akcesoria komputerowe oraz konsole Xbox, akcesoria i oprogramowanie do konsol firmy Microsoft

#### **Q2 2009:**

##### **1. NTT System S.A. ponownym zdobywcą tytułu Microsoft Gold Certified Partner**

Microsoft Gold Certified Partner to najwyższy z możliwych status partnerstwa z firmą Microsoft, eksponowany na rynku. Uzyskanie przez NTT System S.A. tytułu Microsoft Gold Certified Partner potwierdza najwyższy poziom umiejętności i wiedzy spółki na temat technologii firmy Microsoft. NTT System S.A. posiadając taki status ma możliwość budowania najściślejszych relacji partnerskich z firmą Microsoft i otrzymywania dostępu do zasobów oraz wsparcia technicznego, potrzebnych do wyróżnienia firmy na rynku - między innymi do koordynatora usług pomocy technicznej jak i bazy wiedzy dla partnerów.

#### **Q3 2009:**

##### **1. Przyznanie Certyfikatu TÜV w kategorii komputerów stacjonarnych NTT Business Series;**

Firma NTT System została wyróżniona prestiżowym certyfikatem TÜV.

Certyfikat TÜV, przyznany Spółce NTT w kategorii komputerów stacjonarnych, NTT Business Series, jest gwarancją wysokiej jakości sprzętu polskiego producenta.

Certyfikat TÜV został przyznany Spółce w dniu 29 lipca 2009r. i będzie ważny do 2014r.

NTT System uzyskując możliwość oznaczenia desktopów Znakiem Zgodności TÜV Rheinland Polska, TEST + MONITORING, potwierdziła zgodność stosowanych przez Spółkę technologii z najnowszymi standardami światowymi dotyczącymi norm bezpieczeństwa, jakości i kompatybilności elektromagnetycznej.

Wyróżnienie to jest również dowodem na skuteczne realizowanie przez firmę NTT System proekologicznych programów środowiskowych.

##### **2. "Złoty Laur Klienta 2009" dla NTT System S.A.**

Firma NTT System S.A. zdobyła I miejsce w piątej edycji programu "Laur Klienta 2009" w kategorii: "Zestawy komputerowe".

"Złoty Laur Klienta 2009" dla marki NTT System jest wymiernym dowodem na to, że produkty polskiego producenta cieszą się uznaniem i zaufaniem klientów.

##### **3. Pozycja 8 w rankingu 250 Najlepszych Małych i Średnich - Turbiny Polskiej Gospodarki**

We wrześniu "Gazeta Finansowa" opublikowała coroczny, finansowy Ranking 250 Najlepszych Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Zgodnie z założeniem, na liście znalazły się przedsiębiorstwa małej i średniej wielkości - firmy najbardziej rozwojowe, nazwane przez kolegium redakcyjne turbinami polskiej gospodarki.

Firma NTT System S.A. uzyskała w tym współzawodnictwie wysoką ósmą pozycję.

#### **4. NTT System S.A. w czołówce firm z branży IT - RANKING SPÓŁEK WIG-INFORMATYKA 2009 WEDŁUG HOME & MARKET**

Według rankingu WIG-INFORMATYKA, opublikowanego przez miesięcznik "Home & Market", wg dynamiki przychodów w latach 2007-2008, firma NTT System S.A. uplasowała się w czołówce zestawienia, zajmując czwartą pozycję.

#### **5. Firma NTT System uhonorowana certyfikatem EPEAT**

Electronic Product Environmental Assessment Tool (EPEAT) jest narzędziem do oceny środowiskowej produktów elektronicznych.

To jedno z najbardziej pożądaných odznaczeń ekologicznych w branży technologicznej.

Uzyskanie przez spółkę NTT System tego cennego tytułu, oznacza, że polski producent spełnił najwyższe wymogi odpowiedzialności ekologicznej wg kryteriów określonych przez tę organizację.

#### **6. Pierwsze miejsce w IV Regatach o Puchar Dyrektora Generalnego Lenovo Technology Polska**

W dniach 11-13 września 2009 na Mazurach odbyły się IV Regaty o Puchar Dyrektora Generalnego Lenovo Technology Polska. Tegoroczne Regaty zostały rozegrane na jeziorach Łabap i Dobskim.

W klasie Fortuna 27 jako pierwszy linię mety przekroczył jacht sterowany przez drużynę z NTT System.

Regaty o Puchar Dyrektora Generalnego Lenovo Technology Polska to największe zawody żeglarskie branży IT w kraju.

#### **Q4 2009:**

##### **1. NTT Home W 300P zajął II miejsce w kategorii: Najcichszy w Turnieju Komputerów PC WORLD**

W Turnieju Komputerów miesięcznika "PC World", nettop NTT HOME W 300P zajął II miejsce w kategorii: Najcichszy. Nettop NTT HOME W 300P to nowatorskie rozwiązanie, stanowi przełom w rozwoju komputerów. Nie większy od standardowej książki (wymiary: 153x172x20 mm), super lekki (waży zaledwie 0,8 kg), posiada funkcjonalność nie ustępującą typowemu komputerowi typu desktop.

##### **2. NTT System S.A. Partnerem Targów Multimedialnych i Rozrywki Poznań Game Arena 2009**

Polski producent dostarczył już po raz czwarty komputery na największą imprezę gameingową w Poznaniu - łącznie 150 zestawów z limitowanej serii NTT Game W925G REGULAR.

Podczas imprezy gracze mieli szansę przekonać się o sile i niezawodności zestawu zaproponowanego przez NTT, jako specjalną limitowaną serię PGA 2009.

Limitowana seria NTT Game W925G REGULAR zyskała miano oficjalnej konfiguracji Targów PGA 2009.

W 2009 roku uruchomiliśmy również sprzedaż rozwiązania dla szkół **Mobilnych Pracowni Przedmiotowych (MPP)** - dla szkoły podstawowej (klasy 4-6), gimnazja, szkoły ponadgimnazjalne.

Mobilne pracownie przedmiotowe (MPP) zostały przygotowane dla szkół podstawowych tj. dla uczniów klas 4-6, gimnazjów, szkół ponadgimnazjalnych. Rozwiązanie zaprojektowane zostało w technologii bezprzewodowej oraz zawiera przyjazne oprogramowanie wspierające proces nauczania. Ze względu na zastosowane technologie pracownia jest rozwiązaniem mobilnym, w pełni funkcjonalnym i niezależnym od sali lekcyjnej poprzez wykorzystanie mobilnej szafki do przechowywania netbooków, notebooka nauczycielskiego, wideoprojektora i access point jako punktu dostępowego sieci bezprzewodowej. Szafka umożliwia również ładowanie baterii komputerów przenośnych oraz może służyć jako źródło zasilania elektrycznego.

**7. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej NTT System S.A.**

Aktywa	UDZIAŁ %	31.12.2009	UDZIAŁ %	31.12.2008
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>30,72</b>	<b>60 167</b>	<b>24,34</b>	<b>56 498</b>
Wartości niematerialne	16,16	31 652	13,78	31 980
Wartość firmy	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	9,14	17 898	6,02	13 971
Nieruchomości inwestycyjne	4,48	8 773	3,78	8 773
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	1
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Należności długoterminowe	0,01	20	0,01	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,93	1 824	0,75	1 753
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>69,28</b>	<b>135 715</b>	<b>75,66</b>	<b>175 602</b>
Zapasy	29,47	57 731	29,74	69 018
Należności z tytułu dostaw i usług	35,86	70 241	40,80	94 698
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,13	264	0,53	1 236
Pozostałe należności krótkoterminowe	1,02	2 003	1,15	2 677
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	0,31	717
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,04	70	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	2,03	3 976	1,57	3 643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,73	1 430	1,56	3 613
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>100,00</b>	<b>195 882</b>	<b>100,00</b>	<b>232 100</b>

Pasywa				
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>62,10</b>	<b>121 641</b>	<b>54,82</b>	<b>127 243</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej</b>	<b>62,01</b>	<b>121 459</b>	<b>54,80</b>	<b>127 200</b>
Kapitał podstawowy	42,42	83 100	35,80	83 100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	12,87	25 201	10,86	25 201
Pozostały kapitał zapasowy	7,38	14 464	6,60	15 330
Akcje własne	-	-	-	-
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	1,01	1 978	0,85	1 978
Wynik finansowy roku obrotowego	(2,01)	(3 941)	1,77	4 101
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	0,34	657	-1,08	(2 510)
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>0,09</b>	<b>182</b>	<b>0,02</b>	<b>43</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>37,90</b>	<b>74 241</b>	<b>45,18</b>	<b>104 857</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1,33</b>	<b>2 615</b>	<b>1,23</b>	<b>2 850</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,04	75	0,03	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,29	2 540	1,20	2 775
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>36,57</b>	<b>71 626</b>	<b>43,95</b>	<b>102 007</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4,72	9 249	2,71	6 297
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28,41	55 654	38,84	90 151
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	0,18	411
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2,39	4 679	1,28	2 956
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,24	467	0,20	468
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0,74	1 444	0,74	1 724
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,07	133	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>100,00</b>	<b>195 882</b>	<b>100,00</b>	<b>232 100</b>

## 8. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem Grupy Kapitałowej

### Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej

#### **Ryzyko kursowe**

U firm, które w swojej działalności opierają się na imporcie czy na eksporcie produktów i towarów, występowanie wahań kursów walut wymusza wprowadzenie do polityki finansowej środków przeciwdziałających i chroniących przed znaczącym negatywnym wpływem niestabilności kursów walut obcych w stosunku do złotego. W działalności Grupy Kapitałowej część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Jednocześnie większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym w PLN. Zarząd stosuje aktywną politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, m.in. poprzez transakcje terminowe forward. Z drugiej strony jednak wystąpienie negatywnych tendencji w zakresie kursów PLN względem innych walut (głównie EUR i USD) może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe Grupy.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców**

Grupa Kapitałowa zaopatruje się bezpośrednio u światowych liderów w produkcji podzespołów i części komputerowych. Oznacza to, iż większość dostaw Grupa realizuje od kilkudziesięciu dostawców, wydając na zakupy od każdego z nich od kilkunastu do kilkudziesięciu milionów złotych rocznie. Dostawy te są realizowane w ramach długoterminowych zamówień. W każdej grupie towarowej Grupa posiada co najmniej dwóch dostawców konkurujących ze sobą. Ta zasada pozwala negocjować lepsze ceny i w pełni zabezpiecza przed brakiem podzespołów. Duża konkurencja na rynku producentów i dostawców umożliwia znalezienie w krótkim czasie nowego partnera w miejsce utraconego. Istnieje więc małe ryzyko zachwiania dostaw, co przełożyłoby się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców**

Grupa Kapitałowa prowadzi działania mające na celu dywersyfikację portfela odbiorców, jednakże grupa największych klientów generuje istotną część łącznych obrotów Grupy. Istnieje więc ryzyko, iż utrata części klientów z grupy największych odbiorców, w szczególności niektórych sieci handlowych, może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży i osiąganę przez Grupę wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa posiada jednak istotną przewagę, gdyż będąc jednocześnie producentem komputerów oraz dystrybutorem sprzętu IT, może spełniać oczekiwania swoich klientów w większym zakresie niż firmy konkurencyjne.

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

W działalności Grupy Kapitałowej nie występuje w istotnym stopniu element sezonowości sprzedaży. Tym niemniej, struktura przychodów wykazująca istotne różnice w poszczególnych kwartałach spowodowana jest głównie wpływem zakupów sektora publicznego i klientów instytucjonalnych oraz terminów w jakich te podmioty wykorzystują środki zarezerwowane na określone cele w swoich rocznych budżetach. Dodatkowo w grupie klientów indywidualnych wzrasta sprzedaż okolicznościowa komputerów, np. w grudniu, przed świętami Bożego Narodzenia. Wspomniana sezonowość sprzedaży uniemożliwia dokładną ocenę sytuacji finansowej Grupy i jej wyników finansowych w trakcie roku obrotowego (pokrywającego się z rokiem kalendarzowym) oraz utrudnia szacunek wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

### **Ryzyko związane z zapasami i należnościami**

Podzespoły komputerowe szybko tracą na wartości, co wynika z dynamicznego rozwoju technologicznego branży IT i wprowadzania przez producentów nowocześniejszych produktów. Grupa Kapitałowa dokonuje zakupów podzespołów i akcesoriów w dużych partiach, aby skorzystać z efektu skali, co pozwala na wynegocjowanie korzystnych warunków dostaw. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży produktu nie pokryje kosztów produkcji z uwagi na znaczący spadek ceny rynkowej użytych do produkcji podzespołów. By zniwelować to ryzyko, Grupa Kapitałowa podpisuje z większością dostawców kontrakty zawierające klauzulę 'ochrony ceny', która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynach Grupy Kapitałowej. W celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych magazynowanych podzespołów Grupa Kapitałowa stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami.

Należności Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług stanowią poniżej 40% sumy bilansowej, co wynika z charakterystyki kanałów dystrybucji, w których Grupa sprzedaje towary i produkty. Grupa Kapitałowa redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności oraz monitoruje spłatę należności poprzez własny Dział Windykacji, który w razie konieczności podejmuje natychmiastowe działania windykacyjne. Jednocześnie od dnia 01.11.2005 r. Grupa Kapitałowa ubezpiecza swoje należności handlowe, co znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – zgodnie z umową ubezpieczyciel zobowiązany jest do wypłaty 85% kwoty ubezpieczonych wierzytelności (15% stanowi udział własny Grupy Kapitałowej w przypadku wystąpienia szkody). Aktualnie ponad 70% salda należności jest objęte ubezpieczeniem. Pomimo działań Grupy Kapitałowej, zmierzających do redukcji ryzyka dotyczącego spłaty należności, nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności niektórych odbiorców, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym**

Dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji Grupa Kapitałowa realizuje przyjętą strategię, w tym w szczególności na budowę nowego zakładu produkcyjnego oraz centrum logistycznego. Celem tych inwestycji jest zwiększenie przychodów ze sprzedaży, poprawienie rentowności oraz osiągniętych wyników finansowych. Realizacja procesu inwestycyjnego wiąże się jednak z szeregiem zagrożeń, w tym z odmową uzyskania pozwoleń budowlanych i administracyjnych, opóźnieniem w harmonogramie realizacji inwestycji i niedoszacowaniem nakładów inwestycyjnych. Nie można również wykluczyć niższego niż pierwotnie zakładano poziomu efektów i korzyści ekonomicznych, wynikających z realizacji poszczególnych zamierzeń inwestycyjnych.

### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność oraz rozwój Grupy Kapitałowej zależą w dużej mierze od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających na rynku technologii informatycznych. Dynamiczny rozwój firm informatycznych działających na terenie Polski może doprowadzić do wzrostu popytu na wysoce wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę. Istnieje ryzyko, iż utrata kluczowych pracowników może w krótkim terminie wpłynąć na spadek efektywności działania Grupy Kapitałowej. Konkurencja wśród pracodawców może z kolei przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia pracowników, a co za tym idzie – na osiągnięte wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

Dynamiczna ewolucja technologii informatycznych oraz rozwój metod przesyłania i przetwarzania danych powoduje konieczność nadążania za nowymi standardami. Spółki IT zmuszone są do dbałości o nowoczesność oferowanych rozwiązań i ciągłe doszkalanie swoich kluczowych kadr technicznych/informatycznych.

Działalność Grupy Kapitałowej w znaczącym stopniu zależy od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii oraz produktów, jest zatem obciążona ryzykiem wynikającym z nienadążania za rozwojem rynku w tym zakresie.

Grupa Kapitałowa nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych i produktów oraz możliwych sposobów ich wykorzystania, a także nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry technicznej Grupy we wdrażaniu nowych rozwiązań. Grupa Kapitałowa dba również o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych.

### **Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami**

Właściwe działanie systemów informatycznych jest jednym z podstawowych warunków prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa, dostarczając produkty informatyczne do odbiorcy, ponosi ryzyko odpowiedzialności za wyrządzone przez wadliwy produkt szkody, za które nie odpowiada dostawca podzespołów, a które mogą mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia klient może zgłaszać roszczenia odszkodowawcze z tytułu poniesionych szkód, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Wystąpienie takiego ryzyka jest jednak mało prawdopodobne, gdyż to firmy integratorskie (których Grupa Kapitałowa jest dostawcą) ponoszą odpowiedzialność wobec końcowych użytkowników za sprawne działanie systemów informatycznych, a sprawność tych systemów wynika głównie z zastosowanego oprogramowania oraz poniesionych nakładów na zabezpieczenie bezawaryjnej pracy całego systemu.

### **Ryzyko związane z dokonaną kompensatą rozrachunków z jednym z kontrahentów**

W związku z dokonaną przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej kompensatą rozrachunków z AGE Computer Sp. z o.o. w upadłości, na kwotę ok. 1,1 mln zł, przed ogłoszeniem upadłości tego kontrahenta i zakwestionowaniem przez Syndyka Masy Upadłościowej kontrahenta dokonanej kompensaty, powstało ryzyko skutecznego zakwestionowania dokonanej czynności. Istnieje tym samym możliwość, że posiadane należności zostaną odzyskane w drodze podziału masy upadłości, co może skutkować odzyskaniem jedynie ich części. Sytuacja taka niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe. Spółka wyraża jednak przekonanie, iż dokonane transakcje zostały rozliczone prawidłowo, z poszanowaniem obowiązujących przepisów prawnych, co zostanie wykazane w trakcie toczącego się postępowania sądowego.

W dniu 16 października 2007 r. w przedmiotowej sprawie wydany został Wyrok Sądu Okręgowego Warszawa-Praga Wydział X Gospodarczy, korzystny dla Syndyka, uznający za bezskuteczną wobec niego kompensatę rozrachunków między spółkami NTT System i AGE Computer. W odpowiedzi, w dniu 5 grudnia 2007 r. pełnomocnik NTT System S.A. złożył w imieniu Spółki apelację od powyższego wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 4 września 2008 r. Zarząd NTT System S.A. otrzymał odpis wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie I Wydział Cywilny, który uchylił zaskarżony przez spółkę wyrok Sądu Okręgowego w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Niezależnie od dalszego rozwoju toczącego się postępowania, Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. dokonała w 2007 roku odpisu w koszty na pełną kwotę będącą przedmiotem postępowania sądowego.

### **Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność**

#### **Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy Kapitałowej**

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, zmiany poziomu konsumpcji. Te czynniki silnie wpływają na poziom zakupów produktów branży IT. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku popytu konsumpcyjnego lub zastosowania instrumentów polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Grupy Kapitałowej, realizowane przez nią wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu.

#### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Każda zmiana przepisów może wywołać negatywne skutki dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej – spowodować wzrost kosztów działalności i wpłynąć na jego wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń czy decyzji. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Związane z tym zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Grupy Kapitałowej NTT System S.A.. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe).

#### **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów**

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dalsza działalność Grupy Kapitałowej zależy w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, trzeba prowadzić prace rozwojowe i inwestować w nowe produkty.

Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż produkty oferowane przez Grupę Kapitałową staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią korzyści ekonomicznych spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, iż nowe rozwiązania technologiczne, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracować Grupa Kapitałowa, nie osiągną oczekiwanych parametrów, co miałoby negatywny wpływ na zdolność do odzyskania poniesionych nakładów.

#### **Ryzyko wynikające z konsolidacji branży**

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców.



## 9. Informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Grupę Kapitałową oraz ich udziale w sprzedaży ogółem

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest produkcja i sprzedaż komputerów oraz dystrybucja sprzętu komputerowego, w tym podzespołów, akcesoriów, sprzętu peryferyjnego i oprogramowania. Podstawową działalność uzupełniają usługi, przede wszystkim w zakresie serwisu naprawczego oraz inne usługi szeroko związane ze sprzętem komputerowym.

Struktura sprzedaży w podziale na poszczególne profile działalności kształtowała się w roku 2009 w sposób następujący:

Lp	Grupa produktowa	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	%
1	Dystrybucja	390.982,0	79,4
2	Komputery	96.960,0	19,7
3	Usługi	4.542,0	0,9
	<b>Suma:</b>	<b>492.484,0</b>	<b>100,0</b>

Pomimo silnej konkurencji rynkowej i zmiennych czynników otoczenia branży Grupa Kapitałowa NTT System S.A. stale rozszerza swoją ofertę handlową w zakresie asortymentu sprzedawanych produktów i towarów oraz świadczonych usług. Produkty NTT System S.A. zdobywają stale rosnące uznanie zarówno coraz bardziej wymagających użytkowników, jak i branżowych ekspertów. Najlepszym świadectwem tego uznania są kolejne nagrody i wyróżnienia otrzymane przez NTT System S.A.

### Najważniejsze wydarzenia w 2009 r. związane z produktami NTT System S.A.:

Z dniem 1 lutego 2009 r. NTT System oraz Microsoft podpisały umowę dystrybucyjną w zakresie sprzętu marki Microsoft (w tym przewodowe i bezprzewodowe myszki, klawiatury, kamery internetowe, słuchawki oraz kontrolery do Xbox). Planowane jest również dalsze rozszerzanie oferty dystrybucyjnej NTT System S.A. o kolejne grupy asortymentowe Microsoft.

W I kwartale 2009 r. zestaw komputerowy NTT HOME W 906G otrzymał wyróżnienie w teście czasopisma "Komputer Świat" w kategoriach "CENA/JAKOŚĆ" i "JAKOŚĆ".

Na przełomie marca i kwietnia 2009 r. NTT System S.A. była organizatorem bezpłatnego cyklu szkoleń Pt. „Wirtualna infrastruktura”, które były aktywną odpowiedzią NTT System na rosnące wymagania środowiska IT. Partnerami technologicznymi warsztatów byli czołowi producenci sprzętu i oprogramowania: LG Electronics, VmWare, Tandberg Data oraz Belkin. Podczas szkoleń zaprezentowane zostały najnowsze rozwiązania branży serwerowej, propozycje oferty serwerowej NTT, a także polska premiera systemów typu Virtual Tape Library.

W kwietniu 2009 r. NTT SYSTEM S.A., wprowadziła do swojej oferty serwer oparty na najnowszych procesorach Intel Xeon z architekturą Nehalem EP.

Oficjalna premiera serwera NTT Tytan 526I10 wykorzystującego moc procesorów Nehalem odbyła się 07 kwietnia b.r. Nowy produkt na tle konkurencji wyróżnia wysoka gęstość zabudowy, która jest wymagana w specjalnych rozwiązaniach dla klastrów obliczeniowych, energooszczędność oraz duża elastyczność w doborze konfiguracji. Atutem jest też oprogramowanie do administrowania serwerem - NTT Server Manager, które dodawane jest do maszyn.

Od 5 maja 2009 r. oferta NTT System wzbogacona została o nowy Nettop NTT Home W 300P, będący rewolucyjnym rozwiązaniem w kategorii mini desktopów. Mimo niewielkich rozmiarów (153x172x20 mm) urządzenie jest w pełni funkcjonalnym komputerem typu desktop, wyposażonym w odpowiednie rozwiązania graficzne i funkcje multimedialne. Podstawowymi zaletami urządzenia są wyjątkowa energooszczędność, cichy tryb pracy oraz przystępna cena. NTT System oferuje dwie wersje nettopa NTT Home W 300P, w zależności od przeznaczenia: wersję business dla rozwiązań biurowych z dodatkowym oprogramowaniem typu NTT Remote Manager oraz wersję dla użytkowników domowych.

W Turnieju Komputerów miesięcznika "PC World", nettop NTT Home W 300P zajął II miejsce w kategorii: Najcichszy.

W II kwartale 2009 roku NTT System oraz Novell Inc. Podpisały umowę OEM, na mocy której system SUSE Linux Enterprise jest dostępny w ofercie rozwiązań biznesowych NTT. Biznesowa wersja systemu Linux oferowana jest ze wszystkimi liniami serwerów NTT Tytan oraz NTT Atlas. Jest to pierwsza umowa na dostawę serwerów NTT z systemem Linux przygotowanym dla wymagających użytkowników biznesowych. Dzięki podpisanej umowie klienci NTT mogą wybrać sprzęt przygotowany do wykorzystania wszystkich możliwości i innowacji zawartych w systemach SUSE Linux Enterprise. Umowa pozwoli też rozwinąć ofertę obu Partnerów i dotarcie do szerokiej grupy odbiorców biznesowych w sektorze MŚP, administracji oraz odbiorców korporacyjnych.

W kwietniu 2009 r. NTT System S.A. uzyskała też autoryzację na sprzedaż licencji MOLP dla Edukacji. Jest to program licencyjny przeznaczony dla szkół i innych instytucji oświatowych małej i średniej wielkości. Licencje edukacyjne mogą być używane zarówno do celów dydaktycznych jak i działalności związanej z funkcjonowaniem placówek. Uzyskanie przez NTT System certyfikatu Autoryzowanego Odsprzedawcy Produktów Edukacyjnych Microsoft jest dowodem na posiadanie odpowiedniej wiedzy i doświadczenia niezbędnych do zapewnienia klientom wysokiej jakości usług.

Produkt NTT System S.A. w programie Energy Star. Energy Star jest programem zainicjowanym w 1992 roku przez Amerykańską Agencję Ochrony Środowiska ( EPA) oraz Amerykański Departament Energii ( DOE) mający na celu promowanie energooszczędnych produktów i zmniejszenie wydzielania gazów będących przyczyną efektu cieplarnianego. Standard Energy Star 5.0, najwyższy z dotychczasowych, obowiązuje od 1 lipca 2009r.

Nettop NTT Home 300P, był pierwszym produktem spełniającym wymagania najnowszej normy Energy Star 5.0.

Od 21 września 2009 r. oferta NTT System wzbogacona została o nową wersję Nettopa – model NTT Home W 700P, który adresowany jest przede wszystkim do użytkowników domowych, ale doskonale sprawdza się także w pracy biurowej, ze względu na wydajność i niskie koszty eksploatacji. Ten kompaktowy mini desktop PC bazuje na najnowszej platformie ION Nvidii, a dodatkowo wyposażony jest w wydajną kartę graficzną Nvidia GeForce 9400 oraz procesor Intel Atom 230. Urządzenie ma niewielkie rozmiary (153x172x20 mm) i jest super lekkie (0,8 kg) oraz energooszczędne. Komputer wyposażony został też w System Recovery, który umożliwia pełne odtworzenie systemu operacyjnego Windows w ciągu kilku minut.

W dniach 16-18 października 2009 r. odbyły się kolejne Targi Multimediów i Rozrywki Poznań Game Arena 2009, czyli już szósta edycja unikatowego wydarzenia poświęconego multimediom i rozrywce elektronicznej. NTT System S.A. po raz kolejny został Partnerem Targów, dostarczając na potrzeby organizatorów łącznie 150 zestawów komputerowych z limitowanej serii NTT Game W 925G REGULAR, oparte na najnowszym procesorze Intel Core i5. Seria NTT Game W 925G REGULAR zyskała miano oficjalnej konfiguracji Targów PGA 2009.

W grudniu 2009 roku NTT System S.A. nawiązała współpracę z Towarzystwem Ubezpieczeniowym SIGNAL IDUNA, dzięki której klienci NTT System mogą korzystnie ubezpieczyć nowy sprzęt komputerowy, znajdujący się w ofercie producenta. Zakres umowy obejmuje ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od szkód materialnych, ubezpieczenie danych i zewnętrznych nośników danych. Ubezpieczeniu podlegają komputery stacjonarne i przenośne, monitory, drukarki, skanery i inne urządzenia. Program ubezpieczeniowy stanowi uzupełnienie oferty handlowej NTT System S.A. i potwierdza w pełni profesjonalne podejście producenta do obsługi klienta oraz dbałość o zapewnienie nabywcom pełnego wsparcia podczas użytkowania sprzętu zakupionego w sieci NTT System.

NTT System S.A. zajęła I miejsce w piątej edycji prestiżowego programu „Laur Klienta 2009” w kategorii „Zestawy komputerowe”. Konkurs „Laur Klienta” to największy program konsumencki w kraju, potwierdzający dobre opinie Polaków o produktach lub usługach, będąc tym samym formą zbiorowej rekomendacji. Nagroda jest szczególnym wyróżnieniem dla NTT System S.A. z uwagi na 20-lecie istnienia producenta na rynku i jest wymiernym dowodem na to, że produkty NTT system cieszą się uznaniem i zaufaniem klientów.

W połowie grudnia 2009 r. NTT System S.A. rozszerzyła swoją ofertę o nowy model notebooka NTT Pearl 333M, który stanowi idealne połączenie najnowszej technologii i doskonałego stylu – jest bardzo lekki, cienki i kompaktowy. NTT Pearl 333M charakteryzuje się jasnym, praktycznym wyświetlaczem 13,3”. Automatyczna rotacja ekranu, system anti-shock zabezpieczający dane oraz akustyczny sygnał antykradzieżowy, dzięki zintegrowanemu akcelerometrowi, zapewniają użytkownikowi bezpieczeństwo korzystania z komputera. Wysoka jakość użytych materiałów, dbałość o detale i stylowa linia z czarną lśniącą pokrywą kontrastującą ze srebrnym wnętrzem, elegancki design oraz atrakcyjna konfiguracja tworzą produkt, który przykuwa uwagę zarówno w środowisku biznesowym jak i wśród użytkowników domowych.

## 10. Informacje o rynkach zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla produktów Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest szeroko rozumiany rynek krajowy, obejmujący przede wszystkim odbiorców hurtowych z sektora MŚP, nabywających produkty, usługi oraz towary od NTT System S.A. do dalszej odsprzedaży, kolejną część tego rynku stanowią następnie największe na polskim rynku sieci handlowe (m.in. Media Markt, Carrefour, Real i inne) i wreszcie prowadzona jest sprzedaż detaliczna skierowana do odbiorcy końcowego. Poza działalnością na rynku krajowym Grupa stale rozszerza też działalność na rynki zagraniczne, dokonując dostaw własnych produktów oraz dystrybuując towary zarówno na rynki Unii Europejskiej, jak i eksportując poza UE. Szczegółowa struktura odbiorców Grupy Kapitałowej jest dość rozproszona, nie występuje uzależnienie od jakiegokolwiek z nich. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 żaden z odbiorców nie osiągnął udziału w sprzedaży Grupy przekraczającego 10% sprzedaży ogółem. Strukturę rynków zbytu w roku 2009 prezentuje poniższa tabela:

Lp	Rynek zbytu	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	%
1	Sprzedaż krajowa, w tym:	445.247,0	90,4
a)	- odbiorcy hurtowi	254.382,1	51,6
b)	- sieci handlowe	171.869,0	34,9
c)	- sprzedaż detaliczna	18.995,9	3,9
2	Dostawy do UE	43.879,0	8,9
3	Eksport poza UE	3.358,0	0,7
	<b>Suma</b>	<b>492.484,0</b>	<b>100,0</b>

Źródła zaopatrzenia w towary, materiały do produkcji oraz usługi stanowi również szeroka grupa dostawców, w tym krajowych, których udział w wartości zaopatrzenia w roku 2009 wyniósł ok. 50 % zakupów ogółem. Z kolei udział zakupów towarów, materiałów i usług z UE oraz wartość importu spoza Unii kształtowały się odpowiednio na poziomie 35 % i 15 %. Należy w tym miejscu podkreślić, iż ok. 25 % zaopatrzenia ogółem stanowiły w roku 2009 zakupy towarów od jednego z zagranicznych dostawców, tj. Lenovo PC HK Limited, z którym NTT System S.A. współpracuje od ok. 2 lat. Tak duży udział tego dostawcy w strukturze zakupów NTT System wynika z faktu, iż jest on jednym ze światowych liderów w produkcji komputerów przenośnych. Współpraca jest regularna i przebiega wzorowo, nie istnieją zatem zagrożenia wynikające z uzależnienia od jednego źródła zaopatrzenia. Jednocześnie należy dodać, iż nie występują żadne formalne powiązania Grupy Kapitałowej NTT System S.A. z tym dostawcą, czy to kapitałowe czy osobowe.

## 11. Sezonowość sprzedaży

W działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie występuje w istotnym stopniu sezonowość, natomiast występują czynniki wpływające istotnie okresowo na wyniki finansowe. To takich czynników należą rozstrzygnięcia przetargów publicznych, w których biorą udział partnerzy handlowi Grupy Kapitałowej.

## 12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

W ocenie Zarządu nie występuje uzależnienie od patentów lub licencji, umów finansowych, przemysłowych lub handlowych albo od nowych procesów produkcyjnych.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest stroną poniższych umów zawieranych w zwykłym toku działalności, które zostały zakwalifikowane jako istotne ze względu na:

- wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych;
- przedmiot – co oznacza, że współpraca z danym kontrahentem, nie zawsze przekładająca się na wartość obrotów, wpływa na ugruntowanie marki w świadomości odbiorców poprzez sieci handlowe oraz pozwala na poszerzenie oferty Grupy Kapitałowej o istotne elementy.

W związku z połączeniem (łączenie przez przejęcie) Jednostki Dominującej (spółki przejmującej) ze spółką NTT System Sp. z o.o. (spółką przejmowaną) Jednostka Dominująca zgodnie z art. 494 §1 KSH, z dniem połączenia (tj. 8 czerwca 2006 r.) wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki NTT System Sp. z o.o., wynikające z poniższych umów.

## Umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w 2009 r.:

**Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 3 marca 2009 roku otrzymał podpisany przez Bank Aneks Nr 7 do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 06 grudnia 2005 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).**

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących nr 9/2008 z 18 marca 2008 r. i 26/2008 z dnia 10 lipca 2008 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

1) kredyt Zaliczka udzielony jest w formie odnawialnego limitu w wysokości 10 000 000,00 PLN ( słownie: dziesięć milionów złotych ) z możliwością jego podwyższenia na wniosek Kredytobiorcy do kwoty nie przekraczającej 25 000 000,00 PLN ( słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych). Okres wykorzystania kredytu do wysokości dostępnego na dany moment limitu kredytu, w ramach globalnej kwoty kredytu, przyznanej w wysokości 25 000 000,00 PLN trwa do 31 marca 2010 r.

Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w 10- tym dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania Kredytu, jednak nie później niż 10 lipca 2010 roku.

Uruchamianie podwyższonej kwoty limitu dostępnego na dany moment lub jego obniżenie w zakresie dostępnej kwoty kredytu będzie następowało w oparciu o indywidualne wnioski Kredytobiorcy oraz zawierane stosowne aneksy do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 06 grudnia 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Kredytobiorca złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 37 500 000,00 PLN (słownie trzydzieści siedem milionów pięćset tysięcy złotych). Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 10 lipca 2013 roku.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmiennione.

Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto fakt, iż wartość kredytu przekracza 10% wartości kapitałów własnych NTT System S.A.

**Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 3 marca 2009 roku otrzymał podpisany przez Bank Aneks Nr 8 do Umowy Nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r., zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).**

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących nr 10/2008 z 18 marca 2008 r. i nr 25/2008 z 10 lipca 2008r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

1) kredyt w wysokości 16 500 000,00 PLN jest dostępny w okresie 13 miesięcy .Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2010 r.

2) w przypadku nie wywiązania się Kredytobiorcy z zobowiązań wobec Banku wynikających z umowy kredytu, Bankowi będzie przysługiwało prawo do:

- a) podwyższenia marży
- b) obniżenia dostępnej kwoty Kredytu
- c) żądania ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń
- d) wypowiedzenia umowy kredytowej w całości lub części

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmiennione.

Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto fakt, iż wartość kredytu przekracza 10% wartości kapitałów własnych NTT System S.A.

**Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 05.03.2009 r. otrzymał podpisaną przez MCSI Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Cybulskiego 3 umowę o współpracy nr MCSI/NTT/16-02/2009, na mocy której MCSI Ltd. Sp. z o.o. zobowiązuje się dostarczyć sprzęt, oprogramowanie i podzespoły komputerowe Kupującemu - NTT System S.A. Niniejsza umowa weszła w życie, zgodnie z zapisami w niej zawartymi, z dniem podpisania i obowiązuje do dnia 30.06.2009 r.**

Z tytułu wykonania przez MCSI Ltd. Sp. z o.o. umowy o współpracy nr MCSI/NTT/16-02/2009 spółka NTT System S.A. zobowiązała się zapłacić MCSI Ltd. Sp. z o.o. wartość łączną netto w wysokości 2 000 000,00 zł plus należny podatek VAT.

Odstąpienie od umowy i kary umowne:

1. NTT System S.A. jest uprawniony do odstąpienia od niniejszej Umowy w przypadku, gdy łączna wartość kar umownych, do których naliczenia NTT System S.A. jest uprawniony na podstawie umowy, przekroczy kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) lub MCSI Ltd. Sp. z o.o. spowodował opóźnienie z przyczyn leżących po jego stronie w dokonaniu odbiorów wstępnych Zestawów Urządzeń w łącznym wymiarze dłuższym niż 3 (trzy) dni. Odstąpienie od niniejszej Umowy nie powoduje obowiązku zwrotu świadczeń wzajemnych. NTT System S.A. w przypadku odstąpienia od Umowy może dochodzić od MCSI Ltd. Sp. z o.o. dodatkowych kosztów zakupu Urządzeń u innego producenta lub przedsiębiorcy. Odstąpienie od Umowy nie powoduje wygaśnięcia roszczeń o zapłatę należnych NTT System S.A. kar umownych.

2. Niewykonanie w całości lub w części zobowiązań Stron wynikających z niniejszej umowy nie może stanowić podstawy do dochodzenia roszczeń, jeśli przyczyną niewykonania jest siła wyższa. Przez siłę wyższą rozumie się niemożliwe do przewidzenia zdarzenia zewnętrzne, na które strony nie mają wpływu i nie mogą im zapobiec ani pokonać, a w szczególności: zdarzenia losowe, klęski żywiołowe, wojny i mobilizacje, zamknięcie granic uniemożliwiające wykonanie umowy w całości lub części. Na skutek siły wyższej terminy określone w niniejszej umowie mogą zostać przedłużone o czas trwania siły wyższej.

3. W przypadku opóźnienia z przyczyn leżących po stronie MCSI Ltd. Sp. z o.o. w podpisaniu Protokołu Odbioru dla danego Zestawu Urządzeń w stosunku do Harmonogramu, NTT System S.A. ma prawo do naliczania kar umownych w wysokości odsetek ustawowych od wartości Zestawu Urządzeń netto za każdy dzień opóźnienia. W przypadku opóźnienia w dokonaniu płatności MCSI Ltd. Sp. z o.o. ma prawo do naliczania kar umownych w wysokości odsetek ustawowych od wartości niezapłaconych faktur.

Pomimo zastrzeżenia kar umownych, NTT System S.A. jest uprawniony do dochodzenia od MCSI Ltd. Sp. z o.o. odszkodowania na zasadach ogólnych, jeżeli wartość szkody wyrządzonej opóźnionym odbiorem jest wyższa niż wartość należnej kary umownej.

MCSI Ltd. Sp. z o.o. zobowiązany jest do realizacji zobowiązań określonych w niniejszej Umowie do dnia 30.06.2009 r.

Wartość sprzedaży NTT System S.A. z ostatnich 12 miesięcy dotycząca transakcji zawartych ze spółką MCSI Ltd. Sp. z o.o. wynosi 92 956 846,89 zł. Umowa została uznana za znaczącą przez Zarząd NTT System S.A., ponieważ wartość transakcji handlowych przeprowadzonych pomiędzy stronami umowy przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

**Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 6 marca 2009 roku otrzymał podpisaną przez Bank Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).**

Informacje o zawartej w dniu 16 lutego 2004 r. umowie ramowej nr WAW/UR/005/04 z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., na podstawie której zawarta została wyżej wspomniana umowa, Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku .

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy Bank udostępnił Kredytobiorcy Kredyt w rachunku bieżącym prowadzonym w Banku w złotych, oznaczający możliwość wystąpienia zadłużenia na koncie Kredytobiorcy do wysokości 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych). Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności firmy.

Datą ostatecznej spłaty kredytu wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami jest 26 luty 2010 roku.

Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w stosunku rocznym, od kwoty pozostającego do spłaty Kredytu Bank naliczy odsetki według zmiennej stopy procentowej równej T/N WIBOR z każdego Okresu Odsetkowego (wynoszącego jeden dzień) oraz marżę Banku.

W celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytu Spółka zawarła z Bankiem Umowę Przewłaszczenia Nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, na podstawie której Spółka przeniosła na rzecz Banku, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, własność wszystkich zapasów płyt głównych, notebooków, kart graficznych, urządzeń nawigacyjnych, kamer, komputerów, odtwarzaczy MP3, i-Podów, akcesoriów sieciowych o łącznej wartości 8.000.000,00 złotych ( słownie : osiem milionów złotych), znajdujących się w magazynie Spółki (hala nr 4) w Zakręcie przy ul. Trakt Brzeski 89. Spółka jako biorąca w użyczenie przewłaszczone mienie ma prawo rozporządzać nim w sposób odpowiadający jego właściwościom i gospodarstwu przeznaczonemu. W przypadku zbycia lub innego rozporządzenia całością lub częścią Przedmiotu Przewłaszczenia Spółka zobowiązała się do niezwłocznego zastąpienia lub uzupełnienia Przedmiotu Przewłaszczenia lub do niezwłocznego ustanowienia innych zabezpieczeń, zaakceptowanych przez Bank.

Kredytobiorca zobowiązuje się w czasie obowiązywania Umowy Kredytu do utrzymywania miesięcznych wpływów na rachunek bieżący Kredytobiorcy prowadzony w Banku w złotych („rachunek bieżący Kredytobiorcy”) w łącznej wysokości co najmniej 16.000.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów złotych), jednakże wpływy za zakończony kwartał powinny być przynajmniej proporcjonalne do udziału Banku w finansowaniu Kredytobiorcy (na podstawie umów kredytowych) w porównaniu z innymi bankami finansującymi Kredytobiorcę.

Warunki umowy kredytowej, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

W związku z zawarciem umowy Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 1 i pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209, poz.1744).

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., przekraczająca wyrażoną w złotych równowartość kwoty 1.000.000 EUR. Przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekraczały w ostatnich 12 miesiącach 10% kapitałów własnych Emitenta.

**Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 6 marca 2009 roku otrzymał podpisaną przez Bank Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).** Informacje o zawartej w dniu 16 lutego 2004 r. umowie ramowej nr WAW/UR/005/04 z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., na podstawie której zawarta została wyżej wspomniana umowa, Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy Bank udostępnił Kredytobiorcy Kredyt w rachunku bieżącym prowadzonym w dolarach amerykańskich, oznaczający możliwość wystąpienia zadłużenia na koncie Kredytobiorcy do wysokości 500.000,00 USD ( pięćset tysięcy dolarów amerykańskich ), co stanowiło na dzień zawarcia umowy kwotę 1.843.450,00 zł ( słownie : jeden milion osiemset czterdzieści trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych).

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Data ostatecznej spłaty kredytu wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami jest 26 luty 2010 roku.

Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej: jednotygodniowy LIBOR w walucie Kredytu z każdego Poniedziałku Okresu Odsetkowego (wynoszącego jeden tydzień), powiększone o marżę Banku.

W celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytu Spółka zawarła z Bankiem Umowę cesji wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, na podstawie której przeniosła na rzecz Banku swoje istniejące i przyszłe wierzytelności wynikające z umów sprzedaży towarów tj. części i podzespołów elektronicznych, zestawów komputerowych i usług udokumentowanych fakturami. Wartość Wierzytelności w każdym czasie obowiązywania Umowy cesji wierzytelności Spółka zobowiązała się utrzymywać na poziomie nie niższym niż 2.860.000,00 zł ( słownie: dwa miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych).

Kredytobiorca zobowiązuje się w czasie obowiązywania Umowy Kredytu do utrzymywania miesięcznych wpływów na rachunek bieżący Kredytobiorcy prowadzony w Banku w złotych („rachunek bieżący Kredytobiorcy”) w łącznej wysokości co najmniej 16.000.000,00 zł ( słownie: szesnaście milionów złotych), jednakże wpływy za zakończony kwartał powinny być przynajmniej proporcjonalne do udziału Banku w finansowaniu Kredytobiorcy (na podstawie umów kredytowych) w porównaniu z innymi bankami finansującymi Kredytobiorcę.

Warunki umowy kredytowej, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 1 i pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209, poz.1744).

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., przekraczająca wyrażoną w złotych równowartość kwoty 1.000.000 EUR. Przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekraczały w ostatnich 12 miesiącach 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na podstawie §5 ust. 1 pkt 1) 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, Zarząd Spółki NTT System S.A. informuje, że w dniu 25 marca 2009 roku Spółka objęła 225.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł za jedną akcję w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki Content Value S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Połczyńska 31A, które stanowią 48% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę 450.000,00 zł.

Wartość ewidencyjna wyżej wymienionych aktywów w księgach NTT System S.A. wynosi 450.000,00 zł i na dzień przekazania sprawozdania zaliczona została do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Źródłem finansowania aktywów były środki własne NTT System S.A.

Aktywa zostały uznane za znaczące ze względu na fakt, że stanowią 48% w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki Content Value S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Połczyńska 31A.

Oprócz NTT System S.A. udziały w Content Value S.A. objęli:

- BETACOM S.A. objęła 92.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł za jedną akcję, które stanowią 20% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Content Value S.A.;
- pozostali akcjonariusze objęli łącznie akcje stanowiące 32% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Content Value S.A.

Content Value S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Połczyńska 31A zajmować się będzie produkcją oprogramowania szkoleniowego.

#### **Umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej NTT System S.A. po 2009 roku:**

##### **Umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank SA z siedzibą w Warszawie oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na aktywach o znacznej wartości.**

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym 1/2010 z dnia 27 stycznia 2010 r., że w dniu 27 stycznia 2010 roku otrzymał podpisaną przez Bank Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym z dnia 21 stycznia 2010 roku, zawartą pomiędzy Alior Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy Bank udostępnił Kredytobiorcy Kredyt w rachunku bieżącym prowadzonym w Banku w złotych, oznaczający możliwość wystąpienia zadłużenia na koncie Kredytobiorcy do wysokości 10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych). Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej firmy.

Datą ostatecznej spłaty kredytu wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami jest 20 stycznia 2011 roku.

Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów złotówkowych powiększoną o marżę Banku.

W celu zabezpieczenia wiarygodności z tytułu kredytu Spółka udzieliła Bankowi pełnomocnictwa do rachunku bieżącego i innych rachunków w Banku. Zabezpieczeniem kredytu będzie również hipoteka kaucyjna na nieruchomości Kredytobiorcy wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz niepotwierdzona cesja części należności z tytułu dostaw i usług. W związku z zawarciem umowy Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe.

Warunki umowy kredytowej, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt 1 i pkt 3 Rozporządzenia 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. 2009 Nr 33 poz.259 ze zm.).

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Alior Bank S.A., przekraczająca wyrażoną w złotych równowartość kwoty 1.000.000 EUR. Zakładane roczne przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekroczyć 10% kapitałów własnych Emitenta.

## **Aneksy do umów kredytowych i umowy ramowej o linię rewalwingową z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego**

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 15 marca 2010 roku otrzymał podpisane przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. aneksy od umów:

1. Aneks z dnia 24 lutego 2010 r. do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą); Zgodnie z postanowieniami aneksu kwotę kredytu ustalono na 3.000.000,00 zł, a termin ostatecznej spłaty kredytu na 25 lutego 2011 r. Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów złotówkowych powiększoną o marżę Banku. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom.

2. Aneks z dnia 24 lutego 2010 r. do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą); Zgodnie z postanowieniami aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu ustalono na 25 lutego 2011 r. Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej: stawce LIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w walucie Kredytu, powiększonej o marżę Banku. Kwota kredytu (500.000,00 USD) oraz pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom.

3. Aneks z dnia 24 lutego 2010 r. do Umowy ramowej o linię rewalwingową na udzielanie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw Nr BDK/URT/000008898/0049/09 z 21 października 2009 r., zawartą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Zleceniodawcą); Zgodnie z postanowieniami aneksu Bank ustanawia dla Zleceniodawcy odnawialny limit zaangażowania na okres od dnia 26 lutego 2010 r. do dnia 25 lutego 2011 r. w wysokości 6.000.000,00 zł (zwany „Linią rewalwingową”), w ramach której Bank może udzielać gwarancji bankowych i otwierać akredytywy stosownie do warunków określonych w Zleceniach złożonych przez Zleceniodawcę („Gwarancja” lub „Akredytywa” lub „Produkt”). Bank może przyjąć do realizacji Zlecenie określające termin:

- 1) ważności Gwarancji nie przekraczający daty 24 lutego 2012 r.;
- 2) płatności z Akredytywy nie przekraczający daty 24 sierpnia 2011 r.

Pozostałe ustalenia umowy nie uległy zmianom.

Zabezpieczeniem w/w kredytów oraz wiarytelności Banku z w/w umowy ramowej o linię rewalwingową i udzielanych w związku z nią gwarancji i otwieranych akredytyw, wraz z należnymi odsetkami, prowizjami oraz kosztami Banku związanymi z tymi transakcjami, jest przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych szczegółowo w Umowie Przewłaszczenia Nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. (wraz z późniejszymi zmianami) oraz cesja praw z wiarytelności opisanych szczegółowo w Umowie Cesji Wiarytelności Nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. (wraz z późniejszymi zmianami).

Warunki umów, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 1 i pkt. 3 Rozporządzenia 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. 2009 Nr 33 poz.259 ze zm.).

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., przekraczająca wyrażoną w złotych równoważność kwoty 1.000.000 EUR. Zakładane roczne przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekroczą 10% kapitałów własnych Emitenta.

## **Aneksy do umów kredytowych z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego**

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie, zgodnie z §5 ust.1 pkt 1) i 3) 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. nr 33 poz.259, z późn. zm.), informuje, że w dniu 12 kwietnia 2010 r. Spółka otrzymała, podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneksy do umów:

1. Aneks nr 9 z dnia 31 marca 2010 r. do Umowy Nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r., zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).;



Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących nr 10/2008 z 18 marca 2008 r., nr 25/2008 z 10 lipca 2008 r. i nr 5/2009 z 4 marca 2009 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

1) Bank udziela kredytu w wysokości:

- 16.500.000,- PLN (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) - jest dostępny do 31 maja 2010 r.;
- 15.500.000,- PLN (słownie: piętnaście milionów pięćset tysięcy złotych) - jest dostępny od 01 czerwca 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.;
- 14.500.000,- PLN (słownie: czternaście milionów pięćset tysięcy złotych) - jest dostępny od 01 lipca 2010 r. do 31 lipca 2010 r.;
- 14.000.000,- PLN (słownie: czternaście milionów złotych) - jest dostępny od 01 sierpnia 2010 r. do 31 marca 2011 r.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2011 r.

Zabezpieczeniem prawnym spłaty kredytu jest: weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Kredytobiorcy o wartości 17 mln PLN (a do czasu ustanowienia zastawu - przewłaszczenie na zapasach o tej samej wartości) wraz z cesją z polisy ich ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 24,75 mln PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna na rzecz Banku do kwoty 16,5 mln PLN ustanowiona na nieruchomości Kredytobiorcy.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

2. Aneks Nr 9 z dnia 31 marca 2010 r. do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 06 grudnia 2005 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących nr 9/2008 z 18 marca 2008 r., 26/2008 z dnia 10 lipca 2008 r. i nr 5/2009 z 4 marca 2009 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

1) Bank udziela Kredytobiorcy kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu w wysokości 23.000.000,- PLN (słownie: dwadzieścia trzy miliony złotych) z zastrzeżeniem warunku, że w przypadku udzielenia Kredytobiorcy wnioskowanego przez niego odnawialnego kredytu obrotowego celowego na finansowanie należności z tytułu zwrotu podatku VAT w wysokości 6.000.000,- PLN (słownie: sześć milionów złotych), kwota kredytu zaliczki zostanie obniżona do maksymalnej wysokości 17.000.000,- PLN (słownie: siedemnaście milionów złotych).

Kredyt może być wykorzystywany w okresie od 06 grudnia 2005 r. do 31 marca 2011 r.

Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w 10- tym dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania Kredytu, jednak nie później niż 11 lipca 2011 roku.

Kredytobiorca złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 34,5 mln PLN.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

Warunki umów, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, przekraczająca wyrażoną w złotych równowartość kwoty 1.000.000 EUR. Zakładane roczne przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekroczyć 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **Zamówienie na dostawę towarów**

Zarząd NTT System S.A. (Emitent) informuje, iż w dniu 29 kwietnia 2010 roku do Spółki wpłynęło zamówienie na dostawę towarów do firmy Biuro Informatyczno-Wdrożeniowe "KONCEPT" Sp. z o.o. w Krakowie, a Emitent zamówienie to przyjął do realizacji.

Wartość netto zamówienia wynosi 37 456 tys. PLN.

Planowany termin realizacji: kwiecień/maj 2010 r.

Zamówienie nie zawiera zapisów dotyczących kar.

W okresie od 28 kwietnia 2009 r. do 28 kwietnia 2010 r. wartość zrealizowanych przez Emitenta zamówień na rzecz firmy Biuro Informatyczno-Wdrożeniowe "KONCEPT" Sp. z o.o. wyniosła 6 886 tys. PLN.

Jako kryterium uznania wartości ww. zamówienia za znaczące Emitent przyjął kryterium 10% kapitałów własnych.

**13. Informacje o udzielonych w roku obrotowym przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne Grupy Kapitałowej pożyczkach oraz udzielonych lub otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim nie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Nie dotyczy

**14. Kredyty**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa NTT System S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 9 249 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa NTT System S.A. – jej Jednostka Dominująca korzystała z finansowania następującymi kredytami bankowymi:

- Umowa Nr 2004/1001618733 kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 8 z dnia 27 lutego 2009 r., z przeznaczeniem pokrycia płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:
  - Limit kredytu: 16.500.000,00 zł
  - Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)
  - Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2009 r.: 6.956.901,88 zł
  - Termin zapadalności: 31 marca 2010 r.
  - Zabezpieczenia:
    - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
    - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
    - przewłaszczenie z datą pewną zapasów magazynowych stanowiących własność Kredytobiorcy (materiały, towary handlowe, produkty) o wartości 10.000.000,- PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 10.000.000,- PLN od ognia i innych zdarzeń losowych,
    - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy,
    - hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 16.500.000,00 PLN (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i prowizji, na nieruchomości położonej w Warszawie, ul. Osowska 84 stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Warszawie KW nr WA6M/00451328/0 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych.

W dniu 31 marca 2010 r. zawarty został aneks nr 9 do umowy.

Zgodnie z postanowieniami aneksu:

1) Bank udziela kredytu w wysokości:

- 16.500.000,- PLN (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) - jest dostępny do 31 maja 2010 r.;
- 15.500.000,- PLN (słownie: piętnaście milionów pięćset tysięcy złotych) - jest dostępny od 01 czerwca 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.;
- 14.500.000,- PLN (słownie: czternaście milionów pięćset tysięcy złotych) - jest dostępny od 01 lipca 2010 r. do 31 lipca 2010 r.;
- 14.000.000,- PLN (słownie: czternaście milionów złotych) - jest dostępny od 01 sierpnia 2010 r. do 31 marca 2011 r.

Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2011 r.

Zabezpieczeniem prawnym spłaty kredytu jest: weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Kredytobiorcy o wartości 17 mln PLN (a do czasu ustanowienia zastawu - przewłaszczenie na zapasach o tej samej wartości) wraz z cesją z polisy ich ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 24,75 mln PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna na rzecz Banku do kwoty 16,5 mln PLN ustanowiona na nieruchomości Kredytobiorcy.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

- Umowa Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 6 grudnia 2005 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 8 z dnia 20 października 2009 r., z przeznaczeniem finansowania należności z tytułu faktur handlowych VAT, przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych. Szczegóły umowy:
  - Limit kredytu: 25.000.000,00 zł
  - Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)
  - Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2009 r.: 36.462,38 zł

Termin zapadalności: 10 lipca 2010 r.

Zabezpieczenia:

- Upoważnienie Banku do obciążania rachunku bieżącego kwotami wymagalnych należności Banku z tytułu wykorzystanego kredytu, odsetek od wykorzystanego kredytu, odsetek od zadłużenia przeterminowanego oraz prowizji bankowych,
- pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi przez Bank Pekao S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

W dniu 31 marca 2010 r. zawarty został aneks nr 9 do umowy.

Zgodnie z postanowieniami aneksu:

1) Bank udziela Kredytobiorcy kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu w wysokości 23.000.000,- PLN (słownie: dwadzieścia trzy miliony złotych) z zastrzeżeniem warunku, że w przypadku udzielenia Kredytobiorcy wnioskowego przez niego odnawialnego kredytu obrotowego celowego na finansowanie należności z tytułu zwrotu podatku VAT w wysokości 6.000.000,- PLN (słownie: sześć milionów złotych), kwota kredytu zaliczki zostanie obniżona do maksymalnej wysokości 17.000.000,- PLN (słownie: siedemnaście milionów złotych).

Kredyt może być wykorzystywany w okresie od 06 grudnia 2005 r. do 31 marca 2011 r.

Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w 10- tym dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania Kredytu, jednak nie później niż 11 lipca 2011 roku.

Kredytobiorca złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 34,5 mln PLN.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

- Umowa Kredytowa z dnia 26 lutego 2009 r. Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 października 2009 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:  
Limit kredytu: 4.000.000,00 zł  
Oprocentowanie: zmienne (T/N WIBOR + marża banku)  
Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2008 r.: 1.343.473,50 zł  
Termin zapadalności: 26 lutego 2010 r.  
Zabezpieczenia:
  - cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami,
  - przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,

W dniu 24 lutego 2010 r. zawarty został aneks do powyższej umowy.

Zgodnie z postanowieniami aneksu kwotę kredytu ustalono na 3.000.000,00 zł, a termin ostatecznej spłaty kredytu na 25 lutego 2011 r. Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów złotówkowych powiększoną o marżę Banku. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom.

- Umowa Kredytowa z dnia 26 lutego 2009 r. Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., zmieniona aneksem nr 1 z dnia 21 października 2009 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:  
Limit kredytu: 500.000,00 USD  
Oprocentowanie: zmienne (LIBOR 1W + marża banku)  
Kwota wykorzystana: 319.947,20 USD (911.945,50 PLN)  
Termin zapadalności: 26 lutego 2010 r.  
Zabezpieczenia:
  - cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami,
  - przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,

W dniu 24 lutego 2010 r. zawarty został aneks do powyższej umowy.

Zgodnie z postanowieniami aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu ustalono na 25 lutego 2011 r. Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej: stawce LIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w walucie Kredytu, powiększonej o marżę Banku. Kwota kredytu (500.000,00 USD) oraz pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom.

Koszty odsetek od kredytów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wyniosły 597 tys. zł. Jednostka Dominująca poniosła ponadto 76 tys. zł innych kosztów związanych z kredytami (głównie prowizji). Oprocentowanie średnie, ważone wyniosło na 31 grudnia 2009 r. 5%.

#### 15. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

W okresie objętym sprawozdaniem jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie dokonywały emisji papierów wartościowych.

#### 16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognoz wyników finansowych. Prognozowane wyniki finansowe za 2009 rok nie były przez Grupę publikowane.

#### 17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

<b>Wskaźniki płynności:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,89	1,72
Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe)	1,09	1,04
Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,02	0,04

<b>Wskaźniki zadłużenia:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	37,90	45,18
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	61,03	82,41
Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym (w %) (kapitał własny / aktywa ogółem)	62,10	54,82

Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie Kapitałowej obejmuje stałą bieżącą kontrolę zarówno poziomu zadłużenia, jak i zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Kontrola ta odbywa się w oparciu o bieżące dane dotyczące wartości, struktury oraz jakości należności i zobowiązań. Kontroli podlegają również figurujące w budżecie przyszłe wpływy i wydatki związane z bieżącą działalnością oraz wydatki inwestycyjne. Zaprezentowane wartości poszczególnych wskaźników wskazują, iż mimo znacznego pogorszenia warunków makroekonomicznych w okresie sprawozdawczym, które przełożyło się także na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej, to właściwa polityka organów zarządzających i nadzorujących Grupę (szczególnie w zakresie kontroli poziomu zakupów i zobowiązań) pozwoliła na poprawę zarówno płynności jak i poziomu zadłużenia Grupy.

Ponadto, Grupa Kapitałowa wykorzystuje instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu przed ryzykiem kursowym, gdyż w zobowiązaniach handlowych Grupy istotny udział stanowią zobowiązania wobec dostawców zagranicznych, regulowane w walutach obcych.

#### 18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych:

W oparciu o dane przedstawione w niniejszym sprawozdaniu oraz wartości zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, należy stwierdzić, iż zarówno poziom kapitałów własnych, dostępnych linii kredytowych oraz techniczne możliwości wykorzystania dźwigni finansowej pozwalają na realizację strategii inwestycyjnej Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

#### 19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

W roku 2009 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

Podstawą uzyskania wyniku finansowego była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową Grupy NTT System S.A. Wpływ na wynik finansowy Grupy wywarła obecna sytuacja makroekonomiczna i efekty w postaci ograniczenia popytu na sprzęt komputerowy, elektroniczny i produkty pokrewne ze strony różnych grup odbiorców NTT System S.A. Znaczny spadek popytu odnotowany został w zakresie sztandarowego produktu NTT System S.A., tj. komputera stacjonarnego typu desktop, co w istotnym stopniu przyczyniło się do spadku poziomu przychodów ze sprzedaży i osiągnięcia w konsekwencji straty netto. Podjęte przez zarząd Jednostki Dominującej działania mające na celu optymalizację kosztów działalności

operacyjnej poprawę rentowności sprzedaży oraz jakości obsługi są procesem długookresowym i przełożą się na wymierne efekty dopiero w kolejnych okresach. Dodatkowo, na osiągnięty wynik finansowy wpływ miała konieczność utworzenia szeregu odpisów aktualizujących wartość aktywów, w tym należności, z uwagi na pogorszenie kondycji finansowej kilku istotnych kontrahentów (wzrost odpisu o 1 660 tys. zł) oraz aktualizacja wartości posiadanych akcji Content Value S.A. (odpis aktualizujący wartości w wysokości 380 tys. zł)..

## **20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz polityki w zakresie kierunków tego rozwoju**

Charakterystyka ryzyk związanych z bieżącą działalnością Grupy Kapitałowej opisana jest szerzej w pkt. 7 niniejszego sprawozdania. Niezależnie od czynników tam opisanych Zarząd planuje dalszy rozwój działalności Grupy oraz zwiększanie efektywności tej działalności w szczególności poprzez wykorzystanie środków z emisji akcji serii C.

Zarząd NTT System S.A. w Warszawie informował w raporcie bieżącym nr 13/2009, że w dniu 1 kwietnia 2009 r. otrzymał Decyzję Starosty Otwockiego dotyczącą zatwierdzenia projektu budowlanego i pozwolenia na budowę budynku magazynowo-biurowego wraz z infrastrukturą w miejscowości Duchnów w gminie Wiązowna. Budowa centrum logistycznego jest jednym z celów emisyjnych akcji serii C.

Wśród czynników, które powinny naszym zdaniem istotnie przyczynić się do rozwoju działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. na szczególną uwagę zasługują zmiany struktury asortymentowej w naszej ofercie. Zmiany na rynku sprzętu IT wskazują na stopniowy spadek udziału w rynku komputera stacjonarnego typu DESKTOP na rzecz przenośnego sprzętu komputerowego, czyli notebooków oraz netbooków. W związku z tym Emitent i jego Grupa Kapitałowa stale rozszerzają gamę komputerów przenośnych, zarówno własnej produkcji, jak i produktów innych światowych liderów w tej kategorii (LENOVO, ACER, itd.). Innym istotnym czynnikiem jest zdobywanie nowych segmentów rynku, szczególnie poprzez działania zmierzające do zainteresowania naszą ofertą potencjalnych nabywców z krajów członkowskich Unii Europejskiej, a także prace nad nowymi, zaawansowanymi technologicznie produktami.

## **21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Emitenta**

W roku 2009 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową NTT System S.A..

## **22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej, zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz zmiany uprawnień osób zarządzających, w szczególności w zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

### **Zmiany w składzie Zarządu**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 26/2009 z dnia 4 sierpnia 2009 r., iż na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie: odwołania członka Rady Nadzorczej, z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Sławomir Konikiewicz. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie: wyboru członka Rady Nadzorczej, na Członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. III kadencji wybrany został Pan Grzegorz Kurek. Kadencja wybranego Członka Rady Nadzorczej upływa łącznie z kadencjami innych członków Rady Nadzorczej III kadencji. Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem dostarczenia, w terminie 7 dni od daty jej podjęcia, pisemnej zgody Pana Grzegorza Kurka na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

### **Zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Nie wystąpiły.

### **Zmiany uprawnień osób zarządzających, w szczególności w zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Nie wystąpiły.

### 23. Umowy zawarte między Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej wykonują swe obowiązki na podstawie umów o pracę. Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie zawierały z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie. Ewentualne rekompensaty jakie mogłyby im przysługiwać w związku z rezygnacją lub odwołaniem regulują przepisy prawa pracy.

### 24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Grupę Kapitałową

#### Jednostka Dominująca

WYNAGRODZENIA	NTT System S.A. 31.12.2009	NTT System S.A. 31.12.2008
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu umowy o pracę i nadzór:		
- Zarząd	<b>1 094</b>	<b>1 094</b>
Tadeusz Kurek	252	219
Jacek Kozubowski	225	202
Andrzej Kurek	225	202
Witold Markiewicz	225	310
Krzysztof Porębski	188	161
- Rada Nadzorcza	<b>60</b>	<b>60</b>
Przemysław Gadomski	12	12
Jerzy Rey	12	12
Davinder Singh Loomba	12	12
Andrzej Rymuza	12	3
Sławomir Konikiewicz	7	12
Grzegorz Kurek	5	-
Janina Szepietowska	-	9
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej:		
- Zarząd	-	-
- Rada Nadzorcza	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 175</b>	<b>1 154</b>

W 2009 roku członkowie Zarządu NTT System S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani innych świadczeń od podmiotów zależnych Jednostki Dominującej.

W 2009 roku członkowie Rady Nadzorczej NTT System S.A. nie pobierali od podmiotów zależnych Jednostki Dominującej wynagrodzenia ani innych świadczeń.

W 2009 roku w NTT System S.A. nie występowała kategoria wynagrodzeń wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Grupy Kapitałowej.

### 25. Informacje o znanych emitentowi (Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej) umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Wszelkie znane emitentowi informacje dotyczące dokonywanych zmian w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy zawarte zostały w punktach 29 - 33 sprawozdania.

**26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących**

Wszystkie informacje dotyczące wynagrodzeń wypłaconych każdej z osób zarządzających i nadzorujących przedstawione są w punkcie 24 sprawozdania. Z kolei informacje dotyczące nagród lub korzyści potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, wynikających z programów motywacyjnych, zamieszczone zostały w punkcie 32.

**27. Wartość nominalna oraz łączna liczba wszystkich akcji Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej**

NTT System S.A. (Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej) wyemitowała łącznie 55 400 000 akcji w tym 347 900 akcji serii „A”, 44 009 350 akcji serii „B” oraz 11 042 750 akcji serii „C” o wartości nominalnej 1,50 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 83 100 000 PLN.

**28. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W 2009 r. nie miała miejsca emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

**29. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania sprawozdania wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności Jednostki Dominującej.**

Według posiadanych przez Zarząd informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania sprawozdania są:

**Struktura akcjonariatu przedstawia się następująco (o oparciu o aktualnie zarejestrowane emisje akcji):**

Tadeusz Kurek	posiada 13 234 500 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 13 234 500 głosów na WZA
Davinder Singh Loomba	posiada 13 234 500 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 13 234 500 głosów na WZA
Andrzej Kurek	posiada 10 007 355 szt. akcji stanowiących 18,06% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 10 007 355 głosów na WZA
Małgorzata Przepiórżyńska i Andrzej Rymuza *	posiada 2 288 625 szt. akcji stanowiących 4,13 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 2 288 625 głosów na WZA
Andrzej Rymuza**	posiada 2 288 625 szt. akcji stanowiących 4,13 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 2 288 625 głosów na WZA
Pozostali	posiadają 14 346 395 szt. akcji stanowiących 25,90 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 14 346 395 głosów na WZA

*Źródło: Spółka*

\* Akcje są współwłasnością łączną małżonków M. Przepiórżyńskiej i A. Rymuzy. Prawa z akcji są wykonywane przez M. Przepiórżyńską osobiście.

\*\* A. Rymuza posiada wykazane w tabeli akcje Emitenta w swoim majątku osobistym.

**30. Informacje o stanie oraz zmianach w stanie posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami**

W 2009 roku nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

Stan posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania sprawozdania:

- Tadeusz Kurek – Prezes Zarządu – 13 234 600 akcji NTT System S.A.,
- Andrzej Kurek – Wiceprezes Zarządu – 10 007 355 akcji NTT System S.A.
- Jacek Kozubowski – Wiceprezes Zarządu – 75 400 akcji NTT System S.A.
  
- Davinder Singh Loomba – Członek Rady Nadzorczej – 13 234 500 akcji NTT System S.A.
- Skyline Investment S.A. – podmiot powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej – 927 145 akcji NTT System S.A.

### **31. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec NTT System S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie występowali posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec NTT System S.A.

### **32. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 listopada 2006 r. wprowadzono w Spółce program motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kluczowych dla Spółki osób na lata 2007-2009. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 listopada 2006 r. w celu realizacji Programu Motywacyjnego, przeprowadzono emisję od 1 do 530 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, od 1 do 530 000 warrantów subskrypcyjnych serii B oraz od 1 do 540 000 warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne serii A, B oraz C uprawniają do objęcia akcji Spółki serii D z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami (każdy z warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii D), a prawa z warrantów mogą być wykonywane do dnia 31 grudnia 2010 r.

Warranty subskrypcyjne przeznaczone są do zaoferowania członkom Zarządu oraz kluczowym dla Spółki pracownikom, po spełnieniu kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą Nr 3/29/11/2006 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 29 listopada 2006 r.

Prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B oraz C przysługuje osobom uprawnionym na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, podejmowanych na podstawie i w celu wykonania postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego. W uchwale upoważniono Radę Nadzorczą do ustalenia szczegółowych warunków emisji akcji serii D (Regulamin Programu Motywacyjnego), które powinny obejmować co najmniej: treść oferty objęcia akcji serii D, warunki przyjmowania zapisów na akcje serii D, szczegółowe warunki subskrypcji, zasady dystrybucji i przydziału akcji serii D, daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii D oraz do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych w celu przygotowania, wynegocjowania i realizacji oferty.

W celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 2 listopada 2006 r. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 1 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,50 zł każda.

Uchwała w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została zarejestrowana na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 stycznia 2007 r.

Ze względu na to, iż kryteria określone w Regulaminie Programu Motywacyjnego nie zostały spełnione, toteż w 2009 roku ujęto w księgach jednostki i w sprawozdaniu finansowym zmniejszenie w całości podwyższonego uprzednio warunkowo kapitału z tytułu programu.

### **33. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. brak jest jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw własności oraz zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

### **34. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.



### **35. Inne zdarzenia po dacie bilansu**

#### **Zbycie akcji Content Value S.A.**

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 29 kwietnia 2010 r. wpłynęła do Spółki podpisana przez nabywcę (osobę fizyczną) umowa sprzedaży akcji w kapitale zakładowym Content Value S.A. (dotychczas spółki stowarzyszonej Emitenta).

Na podstawie tej umowy NTT System S.A. sprzedała całość posiadanego pakietu akcji w kapitale zakładowym Content Value S.A. Udział ten wynosił 48% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu Content Value S.A. O objęciu akcji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2009 z 26 marca 2009 r.

Cena sprzedaży ustalona została przez strony umowy na kwotę 70 tys. PLN. Cena ta jest równa bieżącej wartości księgowej netto, jaką akcje te miały w księgach Emitenta.

Nabywca akcji w kapitale zakładowym Content Value S.A. nie jest jej dotychczasowym akcjonariuszem. Pomiędzy nabywcą akcji a osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta nie zachodzą powiązania.

W wyniku zawarcia powyższej transakcji Spółka nie jest już akcjonariuszem Content Value S.A.

### **36. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

**Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 16/2009 z dnia 16 czerwca 2009 r., iż Rada Nadzorcza Spółki na swym posiedzeniu uchwaliła dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego na dzień 29 czerwca 2009 r., następującą rekomendację w zakresie podziału zysku Spółki za rok 2008:**

Zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w kwocie 4.210 tys. zł (słownie: cztery miliony dwieście dziesięć tysięcy złotych) proponuje się przeznaczyć:

- w wysokości 2.380 tys. zł (słownie: dwa miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) na pokrycie straty z lat ubiegłych stanowiącej niepodzielony wynik finansowy;

- w wysokości 1.662 tys. zł (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) na dywidendę dla akcjonariuszy (0,03 zł na akcję);

- w wysokości 168 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) na kapitał zapasowy Spółki pozostawiając dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy wyłącznej decyzji ZWZ.

Zarząd Spółki rekomendował wcześniej przeznaczenie zysku za rok 2008 na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz przeznaczenie nadwyżki zysku ponad tę stratę na kapitał zapasowy.

**Zarząd NTT System S.A., działając zgodnie z § 38 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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. nr 33 z.2009 r. poz. 259), informował w raporcie bieżącym nr 20/2009, że w dniu 29 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2008, o następującej treści:**

"Uchwała nr 5

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 29 czerwca 2009 r. w sprawie: podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2008 oraz pokrycia straty z lat ubiegłych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NTT System S.A. działając zgodnie z art.395 §2 pkt.2) oraz art.348 §1 Kodeksu Spółek Handlowych po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu i uchwałą Rady Nadzorczej Spółki w sprawie przyjęcia wniosku Zarządu, co do podziału zysku netto za rok 2008 oraz pokrycia straty Spółki z lat ubiegłych, stanowiącej niepodzielony wynik finansowy, uchwała, co następuje:

§ 1

Zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w kwocie 4.210 tys. zł (słownie: cztery miliony dwieście dziesięć tysięcy złotych) przeznacza się:

- w wysokości 2.380 tys. zł (słownie: dwa miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) na pokrycie straty z lat ubiegłych stanowiącej niepodzielony wynik finansowy;

- w wysokości 1.662 tys. zł (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) na dywidendę dla akcjonariuszy (0,03 zł na akcję);

- w wysokości 168 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy – 17 lipca 2009 r.

Dzień wypłaty dywidendy – 31 lipca 2009 r.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

Dywidendą objęte są wszystkie akcje NTT System S.A. tj. 55 400 000 szt.

### **37. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień przekazania sprawozdania względem Emitenta i jednostek zależnych nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

W dniu 2 lutego 2006 r. Emitent został wezwany przez syndyka masy upadłości AGE Computer Sp. z o.o. w upadłości (syndyk) do zwrotu sumy 1 112 791,82 PLN, a następnie pismem z dnia 13 listopada 2006 r. syndyk, poszerzając zakres poprzedniego żądania, wezwał Emitenta do zwrotu sumy 1 325 915,44 PLN. Syndyk powołuje się na dokonanie przez NTT System Sp. z o.o. z AGE Computer Sp. z o.o. w listopadzie 2005 r. czynności prawne, które, zdaniem syndyka, na mocy art. 527 i następnie kodeksu cywilnego, są bezskuteczne do masy upadłości, jako dokonane z pokrzywdzeniem wierzycieli.

Emitent nie dokonał zwrotu ww. kwot, ponieważ nie podzielił stanowiska syndyka w tej sprawie.

Kwota 1 112 791,82 PLN stanowi wartość towaru odkupionego przez NTT System Sp. z o.o. od AGE Computer Sp. z o.o. przed ogłoszeniem przez tę spółkę upadłości. Faktury zakupu zostały rozliczone w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań.

W opinii Emitenta jego należność w stosunku do masy upadłości wynosi 84 884,05 PLN w postaci wierzytelności przelanych uprzednio na niego przez AGE Computer Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2007 r. w przedmiotowej sprawie wydany został Wyrok Sądu Okręgowego Warszawa-Praga Wydział X Gospodarczy, korzystny dla Syndyka, uznający za bezskuteczną wobec niego kompensatę rozrachunków między spółkami NTT System i AGE Computer. W odpowiedzi, w dniu 5 grudnia 2007 r. pełnomocnik NTT System S.A. złożył w imieniu Spółki apelację od powyższego wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 4 września 2008 r. do siedziby Emitenta wpłynął odpis wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie I Wydział Cywilny w przedmiotowej sprawie. Na skutek apelacji NTT System S.A. od wyroku Sądu Okręgowego Warszawa-Praga w Warszawie z dnia 16 października 2007 r. Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu Warszawa-Praga w Warszawie do ponownego rozpatrzenia.

Niezależnie od dalszego rozwoju toczącego się postępowania, Emitent dokonał w 2007 roku odpisu w koszty na pełną kwotę będącą przedmiotem postępowania sądowego.

### **38. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 15/2009 z dnia 10 czerwca 2009r., iż Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji podjęła w dniu 10 czerwca 2009 r. uchwałę o wyborze biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009, w tym półrocznego przeglądu sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego. Wybrany podmiotem jest HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7. Firma HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2917.

Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. zawarta została w dniu 25 czerwca 2009 r. i obejmuje:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM S.A. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Ustawą o rachunkowości i Rozporządzeniem 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.2009.33.259), za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku, oraz wyrażenie o nim opinii oraz sporządzenie raportu z badania w terminie do 30 kwietnia 2010 r.,

- dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Ustawą o rachunkowości i Rozporządzeniem 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.2009.33.259), za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 i sporządzenie raportu z przeglądu w terminie do 31 sierpnia 2009 r.,

- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej NTT SYSTEM SA sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Rozporządzeniem 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.2009.33.259), za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz wyrażenie o nim opinii i sporządzenie raportu z badania w terminie do 30 kwietnia 2010 r.,

- dokonanie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Rozporządzeniem 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.2009.33.259, za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku i sporządzenie raportu z przeglądu w terminie do 31 sierpnia 2009 r.

Emitent nie korzystał dotychczas z usług w/w podmiotu przy badaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Badanie i przegląd rocznych i śródrocznych, jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych NTT System S.A. za rok 2008 przeprowadzone zostało przez spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Starodworskiej 1, na podstawie umowy zawartej w dniu 19 września 2008 r. i obejmującej:

- badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za 2008 rok;
- przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za pierwsze półrocze 2008 roku.

### **Łączna wysokość wynagrodzenia**

Strony umowy zgodnie ustaliły, że za terminowe i zgodne z umową wykonanie usług objętych umową podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych otrzyma następujące wynagrodzenie:

- wynagrodzenie netto w kwocie 39.000,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług (22%) za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 19.000,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług (22%) za dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 12.000,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług (22%) za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 10.000,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług (22%) za dokonanie przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku.

Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, z tytułu powyższej umowy zostało w całości wypłacone wynagrodzenie za dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz częściowo (30%) wynagrodzenia za badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2008r. wynikająca z umowy z 19 września 2008 r. zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 135 000 zł. Częściowo, w kwocie netto 54 500 zł wynagrodzenie to zostało wypłacone w 2008, a pozostała kwota 80 500 zł – w 2009 roku.

### 39. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

#### Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego stosowanych przez Emitenta

W zakresie ładu korporacyjnego Spółka NTT System S.A. stosuje zbiór zasad określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku. Treść powyższego zbioru zasad jest dostępna publicznie na stronie internetowej [www.corp.gov.gpw.pl](http://www.corp.gov.gpw.pl), która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect.

#### Informacja o odstąpieniu przez Emitenta od stosowania zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki NTT System S.A., doceniając znaczenie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, dołoży wszelkich starań aby zasady ładu korporacyjnego stosowane były przez Spółkę w jak najszerszym zakresie. Jednocześnie poniżej wskazane zostały następujące przypadki trwałego lub przejściowego odstąpienia od stosowania zasad ładu korporacyjnego:

##### II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

###### 1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

###### *Komentarz:*

*Stosowanie tej zasady uwarunkowane jest gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia. Każdorazowo, w przypadku nie otrzymania takich informacji, Spółka będzie informować o odstępstwie od tej zasady.*

7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

###### *Komentarz:*

*Spółka będzie stosować tę zasadę zgodnie z postanowieniami zawartymi w art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, ze szczególnym uwzględnieniem § 3 i 4 tego artykułu, czyli pytania wraz z odpowiedziami zostaną umieszczone na stronie internetowej Spółki niezwłocznie po spełnieniu warunków określonych w powyższym przepisie.*

11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenie członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

###### *Komentarz:*

*Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością członka rady nadzorczej do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Spółka deklaruje, że każdorazowo, w przypadku nie otrzymania takich informacji, będzie informować o odstępstwie od tej zasady.*

2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.

*Komentarz:*

*Odstępstwo od powyższej zasady, zgodnie z raportem bieżącym nr 43/2008 z dnia 31 grudnia 2008 roku, związane jest z zamiarem kompleksowego przebudowania serwisu internetowego Spółki. Jednocześnie Zarząd oświadczył w raporcie, iż nie wyklucza możliwości stosowania tej zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w przyszłości.*

### III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

2. Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.

*Komentarz:*

*Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością członka rady nadzorczej do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Spółka deklaruje, że każdorazowo, w przypadku nie otrzymania takich informacji, będzie informować o odstąpieniu od tej zasady.*

### **Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest w Grupie Kapitałowej poprzez stosowanie się poszczególnych osób i komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za sporządzanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, do obowiązujących w Grupie procedur wewnętrznych w tym zakresie. Za prawidłowe funkcjonowanie systemu i sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej, tj. NTT System S.A. W Jednostce Dominującej funkcjonuje dział księgowości odpowiedzialny za bieżącą ewidencję działalności gospodarczej w informatycznym systemie finansowo-księgowym oraz za przeprowadzenie procesu scalania poszczególnych jednostkowych sprawozdań finansowych wszystkich podmiotów objętych konsolidacją i sporządzenie odpowiedniej dokumentacji konsolidacyjnej, która jest podstawą do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy pod kierownictwem Głównego Księgowego. Sporządzone sprawozdania podlegają zatwierdzeniu przez Zarząd Emitenta, a następnie poddawane są audytowi przez niezależny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wybierany na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki. Zbadane sprawozdania finansowe podlegają ocenie Rady Nadzorczej w zakresie ich zgodności z dokumentami źródłowymi, księgami rachunkowymi oraz ze stanem faktycznym.

Zasady polityki rachunkowości prowadzonej przez Grupę, zawierające metody wyceny aktywów i pasywów oraz sposób ustalenia wyniku finansowego zawarte są na wstępie sprawozdania finansowego oraz w punkcie 4 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy NTT System S.A. w roku 2009. W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie dokonano w Grupie żadnych zmian zasad wyceny aktywów i pasywów i metod ustalenia wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w poprzednim okresie sprawozdawczym i przedstawionych w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za poprzedni okres.

**Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:

Tadeusz Kurek	posiada 13 234 500 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 13 234 500 głosów na WZA
Davinder Singh Loomba	posiada 13 234 500 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 13 234 500 głosów na WZA
Andrzej Kurek	posiada 10 007 355 szt. akcji stanowiących 18,06% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 10 007 355 głosów na WZA
Małgorzata Przepiórżyńska i Andrzej Rymuza *	posiada 2 288 625 szt. akcji stanowiących 4,13 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 2 288 625 głosów na WZA
Andrzej Rymuza**	posiada 2 288 625 szt. akcji stanowiących 4,13 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 2 288 625 głosów na WZA
Pozostali	posiadają 14 346 395 szt. akcji stanowiących 25,90 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 14 346 395 głosów na WZA

\* Akcje są współwłasnością łączną małżonków M. Przepiórżyńskiej i A. Rymuzy. Prawa z akcji są wykonywane przez M. Przepiórżyńską osobiście.

\*\* A. Rymuza posiada wykazane w tabeli akcje Emitenta w swoim majątku osobistym.

**Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie występowali posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

**Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenie czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

**Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Na dzień 31 grudnia 2009 r. brak jest jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw własności oraz zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

**Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

**I. ZARZĄD**

Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 6 (sześciu) członków. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki należy do uprawnień Rady Nadzorczej, która określa liczbę członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje. Na koniec okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki składał się z 5 (pięciu) członków.

**II. RADA NADZORCZA**

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z od 4 (czterech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, z zastrzeżeniem, iż w przypadku uzyskania przez Spółkę

statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składać się będzie z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 2 (dwa) lata. Na koniec okresu sprawozdawczego Rada Nadzorcza Spółki składała się z 5 (pięciu) osób, tj. minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

Zarówno Zarząd NTT System S.A. jak i Rada Nadzorcza nie posiadają uprawnień do podjęcia autonomicznych decyzji w zakresie emisji lub wykupu akcji, które to uprawnienie przysługuje wyłącznie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

#### **Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zmiana Statutu oraz umowy Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. i następuje w formie uchwały WZA.

#### **Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. określa Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, który określa zasady i tryb posiedzeń Walnego Zgromadzenia, zarówno zwyczajnych jak i nadzwyczajnych. Zgodnie ze Statutem, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Z kolei Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, lub zgodnie z treścią art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Zwołanie NWZA powinno nastąpić w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku – zgodnie z § 15 ust. 3, z tym że termin Zgromadzenia nie może być wyznaczony później niż w ciągu 6 (sześciu) tygodni od dnia otrzymania wniosku. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Statut lub bezwzględnie obowiązujący przepis prawa nie stanowią inaczej. Uchwały WZ podejmowane są zwykłą większością głosów Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Do szczególnych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- podejmowanie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- połączenie, podział lub przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie Spółki;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- zmiana Statutu lub przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.

Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanych przez WZ.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

## **Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

### **I. ZARZĄD**

Zarząd Spółki jest stałym organem zarządzającym Spółką zgodnie z budżetem i planem strategicznym, sporządzonymi i zatwierdzonymi zgodnie z postanowieniami Statutu, oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone przepisami prawa lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

Szczegółowe zasady działania Zarządu Spółki określa Statut oraz Regulamin Zarządu, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Skład osobowy Zarządu NTT System S.A. na koniec okresu sprawozdawczego:

Tadeusz Kurek	– Prezes Zarządu
Jacek Kozubowski	– Wiceprezes Zarządu
Andrzej Kurek	– Wiceprezes Zarządu
Witold Markiewicz	– Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Porębski	– Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w ciągu roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### **II. RADA NADZORCZA**

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki, działającym na podstawie Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminów innych organów Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych obowiązujących regulacji. Do zakresu działania Rady należy prowadzenie stałego nadzoru i kontroli działalności Spółki, mając przede wszystkim na względzie interes Spółki.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Statut oraz Regulamin Rady, zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej NTT System S.A. na koniec okresu sprawozdawczego:

Przemysław Janusz Gadomski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Rey	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Davinder Singh Loomba	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kurek	– Członek Rady Nadzorczej



## Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w ciągu roku obrotowego

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 26/2009 z dnia 4 sierpnia 2009 r., iż na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie: odwołania członka Rady Nadzorczej, z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Sławomir Konikiewicz. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie: wyboru członka Rady Nadzorczej, na Członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. III kadencji wybrany został Pan Grzegorz Kurek. Kadencja wybranego Członka Rady Nadzorczej upływa łącznie z kadencjami innych członków Rady Nadzorczej III kadencji. Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem dostarczenia, w terminie 7 dni od daty jej podjęcia, pisemnej zgody Pana Grzegorza Kurka na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Tadeusz Kurek  
Prezes Zarządu

Jacek Kozubowski  
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kurek  
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Porębski  
Członek Zarządu

Warszawa, 30 kwietnia 2010 r.