

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za 2010 r.**

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

**Nazwa Emitenta** NTT System Spółka Akcyjna  
**Siedziba Emitenta** Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89,  
05-077 Warszawa-Wesoła

W dniu 5.10.2010 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało przeniesienie siedziby Spółki z ul. Osowskiej 84 w Warszawie na ul. Trakt Brzeski 89 w Zakręcie. W związku ze zmianą siedziby aktualnie właściwym sądem dla Spółki jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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 dniu 21 grudnia 2010 r. NWZ NTT System S.A. dokonało zmian w statucie spółki poprzez uchylene obowiązującego dotychczas statutu w całości i przyjęcie statutu w nowej treści. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 1 lutego 2011 r.

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 (do dnia wygaśnięcia kadencji, tj. 7.10.2010 r.)
Przemysław Paweł Fabiś	– Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 8.10.2010 r.)
Jerzy Rey	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia wygaśnięcia kadencji, tj. 7.10.2010 r.)
Davinder Singh Loomba	– Członek Rady Nadzorczej (w aktualnej kadencji Rady Nadzorczej - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kurek	– Członek Rady Nadzorczej (w aktualnej kadencji Rady Nadzorczej - Sekretarz Rady Nadzorczej)
Krzysztof Gołubowski	– Członek Rady Nadzorczej (od dnia 8.10.2010 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.
30 września 2009 r.	oddanie do użytkowania nowego budynku w miejscowości Zakręt na potrzeby produkcyjno-magazynowe.

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. oraz zakład produkcyjny i serwis zlokalizowane są w miejscowości Zakręt koło Warszawy. Ponadto Spółka posiada także pięć regionalnych jednostek handlowych w Krakowie, Bydgoszczy, Kuźnicy, Rudzie Śląskiej 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**

Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego NTT System S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

- NTT Technology Sp. z o.o. (poprzednio NTT System Montaż Sp. z o.o.) z siedzibą w Pabianicach, ul. Warszawska 44/50. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% 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.

Emitent objął skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 2010 r. spółki: NTT Technology Sp. z o.o. (poprzednio NTT System Montaż Sp. z o.o.) oraz do dnia utraty kontroli spółki IT Commerce Sp. z o.o. w likwidacji, WebTradeCenter Sp. z o.o. i Case Factory S.A. (metoda pełna).

Metodą praw własności objęto konsolidacją „Osowska 84 Development” Sp. z o.o. i „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa.

NTT System S.A. posiada następujące udziały w innych przedsiębiorstwach, stanowiące inwestycje długoterminowe:

Tabela 1. Udziały Emitenta w innych podmiotach – wg stanu na 31 grudnia 2010 r.

Nazwa spółki	Adres	Ilość posiadanych udziałów/ akcji	Wartość nominalna udziałów/ (akcji)	Łączna wartość nominalna udziałów/ akcji	Łączny kapitał zakładowy (zarejestrow.)	Udział % w kapitale zakł.
IT Commerce Sp. z o.o. w likwidacji	04-360 Warszawa; ul. Prochowa nr 7/U2	425	500 PLN	212 500 PLN	250 000 PLN	85%
NTT System Montaż Sp. z o.o.	95-200 Pabianice; ul. Warszawska 44/50	10 000	50 PLN	500 000 PLN	500 000 PLN	100%
„Osowska 84 Development” Sp. z o.o.	04-333 Warszawa; ul. Serocka 27 lok. 20	200	500 PLN	100 000 PLN	200 000 PLN	50%
„Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa	04-333 Warszawa; ul. Serocka 27 lok. 20	-	-	-	-	71,9%*
UAB NTT System Baltija	Wilno (Litwa); Fabijoniskiu g. 10-6	25	100 Ltł	2 500 Ltł	10 000 Ltł	25%

\* - udział w zysku

**IT Commerce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji** 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 i likwidatorami tej spółki nie są osoby związane z Emitentem. W wyżej wymienionej spółce nie działa rada nadzorcza.

Pomiędzy Emitentem a spółką występowały powiązania gospodarcze tego typu, że IT Commerce Sp. z o.o. prowadził administrację i hosting strony głównej NTT System (www.ntt.pl) oraz Cennika On-Line (www.nttonline.pl) – głównego programu wspierającego sprzedaż NTT System z wykorzystaniem Internetu, wprowadzał nowe funkcjonalności w Cenniku On-Line (na zlecenie NTT System) oraz dbał o poprawne funkcjonowanie programów wspomagających zarządzanie, sprzedaż, produkcję oraz serwis w firmie NTT System.

Pomiędzy Emitentem a spółką nie występują obecnie istotne powiązania gospodarcze. Zadania realizowane na rzecz Emitenta przez IT Commerce Sp. z o.o. przejęły inne firmy zewnętrzne a część z nich realizuje NTT System S.A. siłami własnymi.

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 KRS kapitał zakładowy spółki wynosi 250 tys. zł. 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.

Czas trwania działalności IT Commerce Sp. z o.o. nie jest ograniczony. Tym niemniej, z uwagi na ujemne wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę i w konsekwencji wystąpienie ujemnej wartości kapitałów własnych na koniec okresu sprawozdawczego, w dniu 27 lipca 2010 r. Uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IT Commerce Sp. z o.o. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników, celem zabezpieczenia dalszej działalności spółki, upoważniło Zarząd IT Commerce Sp. z o.o. do złożenia wniosku o likwidację. Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki IT Commerce Sp. z o.o. w dniu 28 września 2010 r. podjęta została decyzja o rozwiązaniu spółki. W dniu 8 października 2010 r. złożony został do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o likwidację spółki IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Likwidatorami spółki zostali dotychczasowi członkowie zarządu spółki.

Opisane powyżej działania są spójne z przyjętymi przez Zarząd Emitenta założeniami dotyczącymi porządkowania struktury Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

**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 100% w kapitale zakładowym spółki i 100% 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.

Na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2010 r. spółka NTT System S.A. (Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A.) nabyła 4000 szt. udziałów w spółce zależnej NTT System Montaż Sp. z o.o. stanowiących 40% udziałów w jej kapitale zakładowym. Wartość nominalna zakupionych udziałów wynosi 200 tys. zł. W wyniku tej transakcji NTT System S.A. stała się jedynym wspólnikiem NTT System Montaż Sp. z o.o. (dotychczas była właścicielem 60% udziałów i dysponowała 60% głosów na zgromadzeniu wspólników NTT System Montaż Sp. z o.o.).

W dniu 4 marca 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników NTT System Montaż Sp. z o.o. zdecydowało z zmianie firmy na NTT Technology Sp. z o.o. i przeniesieniu siedziby do miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89.

## **Osowska 84 Development Spółka z o.o.**

W dniu 22 października 2010 roku spółka NTT System S.A. objęła w wyniku uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego 200 (dwieście) nowo utworzonych udziałów, o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział, w kapitale zakładowym istniejącej spółki, działającej pod firmą Osowska 84 Development Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Serockiej 27 lok. 20, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, pod nr KRS 0000280059, które stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Wspólnikiem posiadającym pozostałe 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółki jest Tryboń – Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Wartość ewidencyjna wyżej wymienionych aktywów w księgach NTT System S.A. wynosi 100.000,00 zł i stanowić będzie długoterminową inwestycję (lokatę kapitałową).

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

## **„Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa**

W dniu 22 października 2010 roku spółka NTT System S.A. zawarła umowę spółki komandytowej - „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa.

Wspólnikiem odpowiadającym za zobowiązania Spółki bez ograniczenia (komplementariuszem) jest: Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością . Wspólnikami, których odpowiedzialność za zobowiązania Spółki jest ograniczona (komandytariuszami) są:

- a) NTT System Spółka Akcyjna – do wysokości 400.000,00 (czteryście tysięcy) złotych (suma komandytowa);
- b) Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych (suma komandytowa).

Wspólnicy ponadto zobowiązali się do wniesienia następujących wkładów:

1. Spółka Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych,

2. Spółka NTT System Spółka Akcyjna – wkład niepieniężny w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Osowskiej 84, obejmującej działki gruntu nr 7/9 i 7/10 z obrębem 3-04-08, objęte księgą wieczystą Kw Nr WA6M/00451328/0 o powierzchni 2.016 m<sup>2</sup> wraz z prawem własności posadowionego na działce nr 7/10 budynku o powierzchni użytkowej 708 m<sup>2</sup>, stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych oraz wkład pieniężny o wartości 502.857,30 (pięćset dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt siedem i 30/100) złotych,

3. Spółka Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład niepieniężny w postaci:

a) kompletnej dokumentacji projektowej inwestycji, polegającej na wybudowaniu na działce przy ul. Osowskiej 84 w Warszawie budynku mieszkalnego z usługami i garażami o łącznej powierzchni użytkowej około 3.200 m. kw., na którą składa się dokumentacja niezbędna dla uzyskania decyzji o warunkach zabudowy, dokumentacja dotycząca rozbiórek, projekt budowlany, dokumentacja niezbędna do uzyskania pozwolenia na budowę oraz dokumentacja wykonawcza – o wartości 448.000,00 (czteryście czterdzieści osiem tysięcy) złotych, oraz

b) przygotowania inwestycji przy ul. Osowskiej 84 pod względem formalnym i administracyjnym (m.in. uzyskanie niezbędnych dla realizacji projektu decyzji i zgód etc.) o wartości 236.800,00 (dwieście trzydzieści sześć tysięcy osiemset) złotych,

c) obsługi biurowej, administracyjnej i prawnej inwestycji położonej przy ul. Osowskiej 84 w okresie 34 miesięcy począwszy od miesiąca następującego po zarejestrowaniu spółki w KRS o wartości 296.000,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć) złotych,

d) prowadzenia sprzedaży inwestycji w okresie 24 miesięcy począwszy od dnia rozpoczęcia wyżej opisanej inwestycji o wartości 606.000,00 (sześćset sześć tysięcy) złotych

o łącznej wartości 1.586.800,00 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset) złotych oraz wkład pieniężny o wartości 349.096,00 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) złotych.

Spółkę komandytową reprezentuje i prowadzi jej sprawę komplementariusz.

Wspólnicy uczestniczą w zysku Spółki w następujący sposób:

- a) NTT System S.A. – 71,90 (siedemdziesiąt jeden i 90/100)%,
- b) Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Sp. z o.o. – 27,10 (dwadzieścia siedem i 10/100)%,
- c) Osowska 84 Development Sp. z o.o. – 1,00 (jeden)%,

Komandytariusze uczestniczą w stratach Spółki do wysokości wniesionego wkładu.

Spółki Osowska 84 Development Spółka z o.o. i „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa” zajmą się realizacją inwestycji w postaci wybudowania budynku mieszkalnego z usługami, biurami oraz częścią parkingową przy ul. Osowskiej 84 w Warszawie (w miejscu, gdzie znajdowała się wcześniej siedziba Spółki NTT System S.A.). W księgach NTT System S.A. wspomniana nieruchomość zakwalifikowana była do nieruchomości inwestycyjnych.

Wkłady niepieniężne i pieniężne pokrywane będą środkami własnymi NTT System S.A. Charakter nabytych aktywów – inwestycja długoterminowa.

**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 nie występują aktualnie powiązania gospodarcze.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej.

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 10.000 Ltł (co odpowiada 11 469 PLN wg kursu śr. NBP z dnia 31.12.2010 1Ltł = 1,1469 PLN).

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

### **3. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

Do dnia 30 czerwca 2010 r. jednostką zależną w stosunku do NTT System S.A. była spółka WebTradeCenter Sp. z o.o., w której Emitent posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników, a także (pośrednio poprzez spółkę WebTradeCenter Sp. z o.o.) spółka Case Factory S.A., w której spółka WebTradeCenter Sp. z o.o. posiada z kolei 60% udziałów w kapitale zakładowym oraz 60% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Z dniem 30 czerwca 2010 r. Emitent dokonał zbycia wszystkich posiadanych w spółce WebTradeCenter Sp. z o.o. udziałów za kwotę 1 tys. PLN. W związku z tą transakcją, a w konsekwencji z utratą kontroli nad spółkami WebTradeCenter Sp. z o.o. oraz Case Factory S.A., w procesie konsolidacji sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dokonano stosownych wyłączeń oraz wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu wynik osiągnięty na zbyciu udziałów w kontrolowanych do dnia zbycia jednostkach.

Do 30 września 2010 roku spółką zależną w stosunku do NTT System S.A. była też spółka IT Commerce Sp. z o.o. Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki IT Commerce Sp. z o.o. w dniu 28 września 2010 r. podjęta została decyzja o rozwiązaniu spółki. W dniu 8 października 2010 r. złożony został do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o likwidację spółki IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Likwidatorami spółki zostali dotychczasowi członkowie zarządu spółki. W związku z likwidacją spółki nastąpiła utrata kontroli nad nią, a w procesie konsolidacji sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej dokonano stosownych wyłączeń oraz wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu wynik osiągnięty do dnia utraty kontroli.

Na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2010 r. spółka NTT System S.A. (Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A.) nabyła 4000 szt. udziałów w spółce zależnej NTT System Montaż Sp. z o.o. stanowiących 40% udziałów w jej kapitale zakładowym. Wartość nominalna zakupionych udziałów wynosi 200 tys. zł. W wyniku tej transakcji NTT System S.A. stała się jedynym wspólnikiem NTT System Montaż Sp. z o.o. (dotychczas była właścicielem 60% udziałów i dysponowała 60% głosów na zgromadzeniu wspólników NTT System Montaż Sp. z o.o.).

Opisane powyżej działania są spójne z przyjętymi przez Zarząd Emitenta założeniami dotyczącymi porządkowania struktury Grupy Kapitałowej NTT System S.A..



#### 4. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym NTT System S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 Euro, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierаныmi na warunkach rynkowych i których charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne.

#### 5. 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 2009 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. NTT System S.A. dokonała korekty błędu podstawowego w zakresie prezentacji nieruchomości stanowiących byłą siedzibę spółki (położonych przy ul. Osowskiej 84 w Warszawie). Dotychczas Spółka traktowała je jako nieruchomość inwestycyjną. Zgodnie z zaleceniem audytorów z lat wcześniejszych dokonano reklasyfikacji tej nieruchomości na środki trwałe z dokonaniem odpowiednich korekt w obrębie kapitałów własnych związanych z dokonaniem w latach poprzednich przeszacowaniem wartości inwestycji. Korekta błędu podstawowego została zaprezentowana i opisana w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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

##### 5.1 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.

## 5.2 Inwestycje

### Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach, z uwagi na ich klasyfikację, wycenione są 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 stosowanych 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.

## 5.3 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.

## 5.4 Zapasy

### Towary

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

Zapasy towarów oraz ich rozchody wycenia się wg cen rzeczywistych nabytych partii towaru, przy uwzględnieniu metody FIFO.

Spółka 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.

Spółka 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.

## 5.5 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.

## 5.6 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 rozwiązują się lub zmniejsza w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono daną rezerwę.

## 5.7 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.

## 5.8 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.

## 5.9 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na podstawie wniosku z dnia 16 grudnia 2010 r. Bank Handlowy w Warszawie S.A. wystawił na zlecenie NTT System S.A. Gwarancję Bankową Nr GZ10-3560005 dla jednego z zagranicznych dostawców. Gwarancja wystawiona została w celu zapewnienia terminowych płatności zobowiązań pieniężnych Spółki, wynikających z Umowy Dystrybucyjnej na dostawy i serwis sprzętu komputerowego i akcesoriów zawartej z producentem w dniu 10 maja 2010 roku. Kwota gwarancji ustalona została na poziomie 500 tys. USD, a termin ważności na 15 grudnia 2011 r.

## 6. 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 31.12.2010 r. – kurs 1 EURO = 3,9603 zł, na dzień 31.12.2009 r. – kurs 1 EURO = 4,1082 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 01-12.2010 r. wynosił 1 EURO = 4,0044 zł a kurs średni w okresie 01-12.2009 r. wynosił 1 EURO = 4,3406 zł. Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

## 7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz perspektyw 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. Na wynik Grupy

wpływa przede wszystkim działalność NTT System S.A. Działalność innych podmiotów w Grupie Kapitałowej jest niewielka.

Produkowane przez NTT System S.A. komputery stacjonarne, serwery, notebooki i netbooki 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 notebooki innych producentów oraz podzespoły i peryferia komputerowe, a także rozszerza ofertę produktową o tzw. elektronikę użytkową.

Podstawą uzyskania wyniku finansowego była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową NTT System S.A. Wpływ na wynik finansowy Spółki w 2010 r. wywarła sytuacja makroekonomiczna i efekty w postaci ograniczenia popytu na sprzęt komputerowy, elektroniczny i produkty pokrewne ze strony różnych grup odbiorców NTT System S.A. Podjęte przez zarząd kroki mające na celu optymalizację kosztów działalności operacyjnej, poprawę rentowności sprzedaży oraz jakości obsługi są procesem długookresowym i przełożą się na wymierne efekty w kolejnych okresach. Dodatni wynik finansowy na działalności operacyjnej osiągnięty w okresie sprawozdawczym (IV kwartał 2010 r.) pokazuje już odwrócenie negatywnej tendencji i pierwsze efekty podjętych przez Zarząd działań.

Na negatywny wynik finansowy narastająco za okres 4 kwartałów 2010 r., podobnie jak za 2009 r., decydujący wpływ miał spadek popytu związany ze spowolnieniem gospodarczym (oraz związany z tym spadek marż) a także niepewność rynkowa związana z dużymi wahaniami kursowymi a co za tym idzie wahaniami cen towarów IT. Dynamika tego spadku była szybsza niż dynamika procesów dostosowawczych.

Spadek popytu na sztandarowy produkt NTT System S.A. - komputer stacjonarny przełożył się na istotny spadek przychodów ze sprzedaży produktów. 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, jak i globalnej struktury organizacji działalności, co przyniosło w pierwszym momencie przejściowy efekt w postaci wzrostu kosztów (odprawy, koszty związane w rozwiązywaniem starych umów oraz zawieraniem nowych, korzystniejszych umów), a dopiero później trwały pozytywny efekt, stopniowo rosnący w czasie, w okresie późniejszym, bazujący na redukcji zatrudnienia i poprawie wydajności pracy. Ograniczono koszty związane z działami produkcyjnymi (ograniczono zatrudnienie; wprowadziliśmy także nowy system zamówień online pozwalający realizować nawet w ciągu 25 godzin zamówienia BTO), 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, nawigacje samochodowe GPS, rozwijamy ofertę notebooków i serwerów, wprowadzamy do oferty urządzenia All-in-One, dokonaliśmy przeglądu dotychczasowego portfolio towarowego i skoncentrowaliśmy się na segmentach najbardziej marżowych.

Tempo spadku popytu 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.

Spółka skoncentrowała się na działalności przynoszącej aktualnie najwyższe marże ze sprzedaży oraz poprawiła efektywność i wydajność pracy na poszczególnych stanowiskach pracy. Wynik finansowy osiągnięty w IV kwartale 2010 r. pokazuje, że poczynione kroki i stałe monitorowanie sytuacji już przynoszą oczekiwane efekty w postaci wymiernych oszczędności poprawy poziomu generowanej marży.

W kolejnych okresach Zarząd ma nadzieję dalej wykorzystywać obserwowane już na polskim rynku ożywienie związane z uruchomieniem odłożonego popytu przez podmioty gospodarcze oraz sferę budżetową. Pierwsze tego efekty zauważyliśmy już w drugiej połowie 2010 r. Oczywiście mamy świadomość, że zmiany w odbudowie popytu na produkty IT nie nastąpią nagle lecz będą ściśle związane z nastrojami w gospodarce. Poza tym w sektorze publicznym jak i często biznesowym proces od przygotowania oferty pod potencjalne zamówienie/przetarg do czasu wyboru oferty trwa często długie miesiące. Trzeba jednak pamiętać, że po burzliwych czasach nadchodzi uspokojenie. Wydatki na IT należą do grupy najbardziej efektywnych i że tych wydatków firmom nie będzie się po prostu opłacało zbyt przesuwać w czasie, bowiem okres obecny jest pomimo zagrożeń, okresem szansy dla najbardziej operatywnych, elastycznych i myślących o rozwoju podmiotów. Poza tym Polska jest beneficjentem wielu funduszy unijnych w zakresie IT, których niewykorzystanie wiązałoby się nie tylko ze stratą finansową ale i cywilizacyjną. Poza tym w bieżącym roku przejmujemy prezydencję w Unii Europejskiej. To wielka szansa. Staramy się więc wykorzystać obecną sytuację rynkową do poprawy efektywności działania oraz poszerzenia udziału w rynku.

Od początku 2010 r. NTT System S.A. podjęła działania mające na celu optymalizację procesu sprzedaży i obsługi logistycznej. W ramach tych działań dokonano reorganizacji Działów Sprzedaży zlokalizowanych na terenie kraju. W konsekwencji nastąpiła centralizacja gospodarki magazynowej w magazynie centralnym w miejscowości Zakręt, a działalność Regionalnych Działów Sprzedaży koncentruje się na obsłudze klientów w procesie sprzedaży. Nowa struktura zapewnia sprawniejszą realizację zleceń klientów, redukcję kosztów

transportu, skrócenie czasu realizacji zamówień i większą możliwość dostosowania się do potrzeb i oczekiwań klientów.

Do oferty wprowadziliśmy także sprzedaż serwisu on-site do naszych urzędzeń.

W 2010 r. skoncentrowaliśmy się także nad poprawą rotacji zapasów i pozbyciem się linii i towarów zalegających i nie spełniających naszych oczekiwań handlowych. Konsekwentna polityka w tym zakresie przyniosła poprawę w zakresie rotacji i struktury zapasów ale była kosztowna (koszt wyprzedaży, nie zawsze gwarantujących zwrot ceny nabycia towaru). Koszt ten jednak się opłacił ze względu na to, iż potencjalne koszty późniejszej wyprzedaży mogłyby być wyższe, jak i spółka ponosiłaby koszty finansowania niepracującego właściwie zapasu (majątku obrotowego).

Chcielibyśmy również zwrócić uwagę na pkt 21 poniżej „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta”.

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

	Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)	udział%	Stan na 31/12/2009 (tys. PLN)	udział %
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	22 985	9.8%	23 898	12.2%
Nieruchomości inwestycyjne	3 172	1.4%	2 773	1.4%
Wartość firmy	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	31 589	13.5%	31 652	16.2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 065	2.6%	-	0.0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 840	1.2%	1 824	0.9%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	20	0.0%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>66 651</b>	<b>28.4%</b>	<b>60 167</b>	<b>30.7%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	50 373	21.5%	57 731	29.5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	96 272	41.0%	72 244	36.9%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	620	0.3%	264	0.1%
Pozostałe aktywa	7 933	3.4%	3 976	2.0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 745	5.4%	1 430	0.7%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	70	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>167 943</b>	<b>71.6%</b>	<b>135 715</b>	<b>69.3%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>234 594</b>	<b>100.0%</b>	<b>195 882</b>	<b>100.0%</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)</b>	<b>udział%</b>	<b>Stan na 31/12/2009 (tys. PLN)</b>	<b>udział%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	83 100	35.4%	83 100	42.4%
Kapitał zapasowy	37 341	15.9%	39 665	20.2%
Kapitał rezerwowy	6 658	2.8%	6 109	3.1%
Zyski zatrzymane	- 6 628	-2.8%	- 3 941	-2.0%
Niepodzielony wynik finansowy	- 450	-0.2%	- 3 474	-1.8%
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0.0%	-	0.0%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	120 021	51.2%	121 459	62.0%
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	0.0%	182	0.1%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>120 021</b>	<b>51.2%</b>	<b>121 641</b>	<b>62.1%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa na podatek odroczoney	3 640	1.6%	2 540	1.3%
Rezerwy długoterminowe	75	0.0%	75	0.0%
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 715</b>	<b>1.6%</b>	<b>2 615</b>	<b>1.3%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	86 892	37.0%	60 359	30.8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 377	10.0%	9 249	4.7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	0.0%	-	0.0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	468	0.2%	1 911	1.0%
Przychody przyszłych okresów	81	0.0%	107	0.1%
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>110 858</b>	<b>47.3%</b>	<b>71 626</b>	<b>36.6%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>114 573</b>	<b>48.8%</b>	<b>74 241</b>	<b>37.9%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>234 594</b>	<b>100.0%</b>	<b>195 882</b>	<b>100.0%</b>

## 9. 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. Grupa Kapitałowa ubezpiecza swoje należności handlowe, co znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – zgodnie z umową ubezpieczyciel zobowiązany jest do wypłaty ok. 85% kwoty ubezpieczonych wierzytelności (ok. 15% stanowi udział własny

Grupy Kapitałowej w przypadku wystąpienia szkody). Aktualnie ponad 80% 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 osiąganych 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.

#### **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.

### **10. 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 2010 w sposób następujący:

<b>Lp</b>	<b>Grupa produktowa</b>	<b>2010 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł</b>	<b>2010 %</b>	<b>2009 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł</b>	<b>2009 %</b>
1	Dystrybucja	487.943	90,2%	390.982	79,4%
2	Komputery	46.523	8,6%	96.960	19,7%
3	Usługi	6.216	1,1%	4.542	0,9%
	<b>Suma:</b>	<b>540.682</b>	<b>100,0%</b>	<b>492.484</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.

W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w okresie sprawozdawczym nastąpił spadek poziomu sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji o ok. 50%. Zasadniczą przyczyną tej zmiany jest spadek popytu rynkowego na komputery stacjonarne typu desktop, które zawsze stanowiły podstawowy produkt NTT System S.A., na rzecz komputerów przenośnych. Istotnie wzrósł natomiast poziom sprzedaży notebooków innych producentów oraz oprogramowania. O ok. 50% wzrosły przychody z tytułu sprzedaży usług. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ok. 10%. Wynika to z faktu, iż w obliczu spadku popytu na komputery stacjonarne Spółka dołożyła wszelkich starań w celu zwiększenia zaangażowania i udziału w rynku w zakresie dystrybucji, gdzie udało się osiągnąć wzrost przychodów o ok. 23%.

## 11. 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. Tym niemniej, przychody z transakcji z jednym z klientów zewnętrznych (Koncept Sp. z o.o. – Biuro Informatyczno-Wdrożeniowe) przekroczył poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychód netto ze sprzedaży na rzecz tego klienta wyniósł 68 543 tys. PLN, co stanowi ponad 12% przychodów netto ze sprzedaży ogółem. W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku poziom 10% nie został przekroczony przez żadnego z odbiorców. Strukturę rynków zbytu w roku 2010 prezentuje poniższa tabela:

Lp	Rynek zbytu	2010 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	2010 %	2009 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	2009 %
1	Sprzedaż krajowa, w tym:	429.119	79,4%	445.247,0	90,4%
a)	- odbiorcy hurtowi	272.370	50,4%	254.382,1	51,6%
b)	- sieci handlowe	142.004	26,3%	171.869,0	34,9%
c)	- sprzedaż detaliczna	14.745	2,7%	18.995,9	3,9%
2	Dostawy do UE	111.455	20,6%	43.879,0	8,9%
3	Eksport poza UE	108	0,0%	3.358,0	0,7%
	<b>Suma</b>	<b>540.682</b>	<b>100,0%</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 okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 63 % zakupów ogółem. Z kolei udział zakupów towarów, materiałów i usług z UE oraz wartość importu spoza Unii kształtowały się odpowiednio na poziomie 14 % i 23 %. Należy w tym miejscu podkreślić, iż ok. 27 % zaopatrzenia ogółem stanowiły w okresie sprawozdawczym zakupy towarów od jednego z zagranicznych dostawców, tj. Lenovo, z którym NTT System S.A. współpracuje od ok. 3 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 NTT System S.A. z tym dostawcą, czy to kapitałowe czy osobowe. Poziom 10% zaopatrzenia ogółem przekroczony został w 2010 r. także przez dwóch dostawców krajowych, tj. ASTEC TRADE Sp. z o.o. oraz AB S.A. Udział tych podmiotów w wartości zaopatrzenia ogółem wyniósł po ok. 12% dla każdego z nich, a żadne formalne powiązania wymienionych podmiotów ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie występują.

## 12. 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.

## 13. 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 2010 r.**

#### **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.

Data 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 wierzytelności 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 przekroczą 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **Aneksy do umów kredytowych i umowy ramowej o linię rewolwingową 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 rewolwingową 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 rewolwingową”), 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 wiarygodności Banku z w/w umowy ramowej o linię rewolwingową 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 wiarygodności opisanych szczegółowo w Umowie Cesji Wiarygodności 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 niezmiennione.

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.

#### **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.

#### **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.

#### **Podpisanie istotnej umowy - faktoring**

Zarząd NTT System S.A. (Emitent) informuje, iż w dniu 9 czerwca 2010 roku wpłynęła do siedziby Spółki, podpisana z dniem 28 maja 2010 r., umowa faktoringowa zawarta z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. („Faktor”).

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

Maksymalną wysokość zaangażowania Faktora ustalono na poziomie 15 mln PLN z przeznaczeniem na transakcje finansowania wierzytelności z przejęciem ryzyka niewypłacalności kontrahentów.

Powyższa linia faktoringowa wykorzystywana będzie przez Spółkę do finansowania ubezpieczonych należności od kontrahentów.

Linia ta zabezpieczona jest poprzez weksel in blanco wystawiony przez Spółkę, wraz z deklaracją wekslową oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nr 1865 zawartej z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce. Umowa zawiera zapisy nie odbiegające w sposób znaczący od zapisów typowych dla tego rodzaju produktów finansowych.

Kryterium uznania ww. umowy za znaczącą jest jej wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

### **Zawarcie umowy kredytu obrotowego oraz aneksu do Kredytu Zaliczka z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie**

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 29 czerwca 2010 r. Spółka otrzymała, podpisaną przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) umowę kredytu obrotowego.

Na mocy umowy Bank udziela Kredytobiorcy (NTT System S.A.) odnawialnego kredytu obrotowego, zwanego dalej Kredytem, w wysokości 6.000.000,- PLN (słownie: sześć milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie należności związanych z przysługującym Kredytobiorcy zwrotem podatku VAT.

Strony ustalają, że prawnym zabezpieczeniem spłaty Kredytu jest:

- 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- 2) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- 3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia 28 kwietnia 2010 r. do dnia 30 maja 2011 r. i zostanie wykorzystany do dnia 31 marca 2011 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty Kredytu w dniu 30 maja 2011 r. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku.

Warunki umowy, 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 przekroczą 10% kapitałów własnych Emitenta.

Aneks nr 10 do umowy Kredytu Zaliczka NR 2005/8 z dnia 6 grudnia 2005 r., zawarty w dniu 28 kwietnia 2010 r. zmienia maksymalną kwotę kredytu na 17.000.000,- PLN. Pozostałe warunki umowy pozostają bez zmian.

### **Podpisanie umowy ramowej z MSWiA**

Zarząd NTT System S.A. przekazuje do publicznej wiadomości informację o otrzymaniu w dniu 24.08.2010 r. podpisanej umowy ramowej pomiędzy konsorcjum NTT System S.A. i WebTradeCenter Sp. z o.o. a Centrum Projektów Informatycznych Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji na zapewnienie infrastruktury informatyczno-telekomunikacyjnej do przygotowania i obsługi przewodnictwa Polski w Radzie Unii Europejskiej w II połowie 2011 r. w zakresie Części I zamówienia.

Przedmiotem podpisanej umowy jest:

- zapewnienie i utrzymanie portalu informacyjnego Prezydencji w sieci Internet,
- zapewnienie i utrzymanie systemu obsługi akredytacji uczestników spotkań realizowanych w ramach Prezydencji,
- dostosowanie i obsługa infrastruktury obiektów do potrzeb spotkań w 6 lokalizacjach na terenie RP oraz dostarczenie sprzętu komputerowego (stacje robocze z peryferiami) oraz łączności telefonicznej na potrzeby uczestników spotkań i organizatorów.

Umowa została podpisana w drodze przeprowadzonego przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji postępowania publicznego, w którym złożonych zostało 9 ofert, a Ministerstwo podpisało umowę ramową z 9 Wykonawcami. Budżet Ministerstwa na potrzeby realizacji przedmiotowej umowy ramowej wynosi 45,5 mln zł netto. Zakres i wartość wykonywanych prac będzie określona w odrębnych zamówieniach realizowanych w ramach podpisanej umowy ramowej i umów wykonawczych, zawieranych oddzielnie do każdego zamówienia.

W umowie ustalono karę umowną w wysokości 5% wartości brutto umowy za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przedmiotu umowy, bądź odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy.

Jako kryterium uznania podpisanej umowy za znaczącą uznano wartość kapitałów własnych NTT System S.A.

#### **14. 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 powiązanym nie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Nie dotyczy

#### **15. Kredyty**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa NTT System S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 23 377 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 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 9 z dnia 31 marca 2010 r., z przeznaczeniem pokrycia płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 14 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2010 r.: 13 737 tys. zł

Termin zapadalności: 31 marca 2011 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.,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących własność Kredytobiorcy (materiały, towary handlowe, produkty) o wartości 17.000.000,- PLN (słownie: siedemnaście milionów złotych) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 17.000.000,- 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 miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych, Księga Wieczysta nr WA10/00060450/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia budynku na przedmiotowej nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 5.000.000,- PLN.

Umowa zmieniona aneksem nr 10 z dnia 28 marca 2011 r., na podstawie którego zmianie uległ termin spłaty kredytu na 31 marca 2012 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

- 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 10 z dnia 28 kwietnia 2010 r., z przeznaczeniem finansowania należności z tytułu faktur handlowych VAT, przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 17 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2010 r.: 2 493 tys. zł

Termin zapadalności: 11 lipca 2011 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.

Umowa zmieniona aneksem nr 11 z dnia 28 marca 2011 r., na podstawie którego zmianie uległ limit oraz termin spłaty kredytu. Nowy limit kredytu wynosi 5 000 tys. zł a termin spłaty to 11 lipca 2012 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

- Umowa Nr 2010/4 kredytu obrotowego z dnia 28 kwietnia 2010 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, z przeznaczeniem na finansowanie należności związanych z przysługującym Kredytobiorcy zwrotem podatku VAT.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 6 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2010 r.: 2 200 tys. zł

Termin zapadalności: 30 maja 2011 r.

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,

Umowa zmieniona aneksem nr 10 z dnia 28 marca 2011 r., na podstawie którego zmianie uległ termin spłaty kredytu na 30 maja 2012 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

- 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 2 z dnia 24 lutego 2010 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 3 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2010 r.: 0 tys. zł

Termin zapadalności: 25 lutego 2011 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,

Umowa zmieniona aneksem nr 3 z dnia 11 lutego 2011 r., na podstawie którego zmianie uległ termin spłaty kredytu na 31 maja 2011 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

- 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 2 z dnia 24 lutego 2010 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 500 tys. USD

Oprocentowanie: zmienne (LIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2010 r.: 0 tys. USD (0 tys. PLN)

Termin zapadalności: 25 lutego 2011 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,

Umowa zmieniona aneksem nr 3 z dnia 11 lutego 2011 r., na podstawie którego zmianie uległ termin spłaty kredytu na 31 maja 2011 r. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian.

- Umowa Kredytowa nr U0000379391378 z dnia 21 stycznia 2010 r. o Kredyt w rachunku bieżącym, udzielony spółce przez Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 10 000 tys. PLN

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2010 r.: 4 947 tys. PLN

Termin zapadalności: 20 stycznia 2011 r.

Zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 15.000.000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych) na



zabezpieczenie spłaty kredytu, ustanowiona na rzecz Banku na prawie własności przysługującym Kredytobiorcy do nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt Gm. Wiązowna, działka nr 243, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi Księgę Wieczystą KW nr WA1O/00037654/3 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości na kwotę nie niższą niż 10.000.000,- PLN,

- niepotwierdzona cesja należności z tytułu dostaw i usług od 8 Dłużników o wartości nie niższej niż 8.000.000,00 PLN, ustanowiona na podstawie odrębnej umowy zawartej między Kredytobiorcą a Bankiem.

Umowa zmieniona aneksem nr 2 z dnia 20 stycznia 2011 r., na podstawie którego zmianie uległ limit oraz termin spłaty kredytu. Nowy limit kredytu to 7 000 tys. zł a termin spłaty to 20 marca 2011 r. W marcu 2011 r. kredyt został przez Spółkę w całości spłacony.

## 16. 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.

## 17. 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 2010 rok nie były przez Grupę publikowane.

## 18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

<b>Wskaźniki płynności:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,51	1,89
Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe)	1,06	1,09
Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,11	0,02

<b>Wskaźniki zadłużenia:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	48,84	37,90
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	95,46	61,03
Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym (w %) (kapitał własny / aktywa ogółem)	51,16	62,10

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 figuruje 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 wynik finansowy Grupy Kapitałowej, to właściwa polityka organów zarządzających i nadzorujących Grupę (szczególnie w zakresie kontroli poziomu zakupów i zobowiązań) pozwoliła na utrzymanie wskaźników płynności na zadowalającym poziomie.

Podstawowa przyczyną pogorszenia się wskaźników zadłużenia było zawarcie kilku istotnych kwotowo transakcji zakupu (o łącznej wartości ponad 40 mln zł) pod koniec roku z terminem rozliczenia przypadającym w kolejnym roku. Dodatkowo podskoczył istotnie poziom kredytu bankowego, który został spłacony po dniu bilansowym (należy zwrócić uwagę, że na dzień bilansowy wzrosły również do prawie 13 mln zł środki pieniężne i ekwiwalenty co znajduje odzwierciedlenie we wzroście wskaźnik płynności finansowej III).

W uzasadnionych przypadkach 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.

## 19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych:

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie przewiduje w bieżącym roku obrotowym realizacji istotnych przedsięwzięć inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, które wymagałyby zmian w strukturze finansowania działalności inwestycyjnej. Zarówno poziom kapitałów własnych, dostępnych linii kredytowych oraz techniczne możliwości wykorzystania dźwigni finansowej pozwalają na realizację bieżącej strategii inwestycyjnej Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

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

W okresie sprawozdawczym 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 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.

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

Wśród elementów determinujących przyszłe wyniki własnej działalności Grupy Kapitałowej Emitent dostrzega czynniki o charakterze zewnętrznym i wewnętrznym.

Spośród tych pierwszych wymienić należy przede wszystkim wahania kursów walut, które przy istotnym poziomie zakupów z innych krajów unijnych oraz z krajów trzecich, przekładają się na dynamiczne zmiany cen sprzętu IT. Wpływ tych zmian może okazać się zarówno pozytywny jak i negatywny, co wymaga prowadzenia odpowiedniej gospodarki zapasami towarów i materiałów, czy stosowania finansowej polityki zabezpieczeń.

Do innych czynników zewnętrznych można zaliczyć kryzys gospodarczy o globalnym już zasięgu, który wpływa na decyzje inwestycyjne przedsiębiorców, sektora publicznego jak i indywidualnych konsumentów (rosnące bezrobocie).

W grupie czynników wewnętrznych, które powinny naszym zdaniem istotnie przyczyniać się do poprawy wyników 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 stale rozszerza gamę komputerów przenośnych, zarówno własnej produkcji, jak i produktów innych światowych liderów w tej kategorii. Emitent planuje również dynamiczną ekspansję w zakresie nowości jaką jest AIO (All-in-One). All-in-One to komputer zintegrowany z monitorem, to rozwiązania kompaktowe, zgrabne i wygodne w obsłudze, zwykle wyposażone tylko w jeden kabel zasilający, dzięki czemu zajmuje mało miejsca na biurku, prezentuje się efektownie, pobiera niewiele energii i jest cichy. Zastosowanie bezprzewodowej myszki i klawiatury uwalnia użytkownika od plątania kabli z jaką mamy do czynienia w standardowych zestawach komputerów stacjonarnych z oddzielnym monitorem. Wszystkie elementy komputera zamknięte są w smukłej obudowie ekranu LCD, nieznacznie grubszej od opakowania standardowego monitora. Komputery stacjonarne typu DESKTOP są duże i ciężkie, wymagają też przygotowania odpowiedniego miejsca pracy. Urządzenia All-in-One to elastyczność i mobilność miejsca pracy (można je łatwo przenosić). Możliwość zastosowania różnych elementów mocujących (statywy, wieszaki) umożliwia ustawienie All-in-One na biurku, jak i zawieszenie go na ścianie. Zarówno dla użytkowników domowych, jak i osób pracujących w biurze, ważne są możliwości sieciowe komputerów. Wbudowana karta Wi-Fi zapewnia połączenie z internetem w każdym miejscu biura lub mieszkania. Urządzenia te oferują wszechstronność zastosowań i co istotne są energooszczędne oraz tanie w eksploatacji.

Istotnym czynnikiem determinującym dalsze działania Emitenta będzie zdobywanie nowych segmentów rynku, szczególnie poprzez działania zmierzające do zainteresowania naszą ofertą potencjalnych nabywców z krajów członkowskich Unii Europejskiej, a także prace nad wprowadzeniem do oferty nowych grup produktów.

Emitent pracuje także nad przygotowaniem specjalistycznej oferty dla sektora medycznego, resortów siłowych oraz sektorów użyteczności publicznej.

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

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

**23. 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 14/2010, że na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 28 czerwca 2010 r., zostali powołani do składu Rady Nadzorczej Spółki IV kadencji, obejmującej okres od 8 października 2010 roku do 7 października 2012 roku, następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Pan Andrzej Rymuza,
2. Pan Davinder Singh Loomba,
3. Pan Grzegorz Kurek,
4. Pan Krzysztof Gołubowski,
5. Pan Przemysław Fabiś.

Panowie Andrzej Rymuza, Davinder Singh Loomba i Grzegorz Kurek zostali powołani do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. na kolejną kadencję.

Działalność wykonywana przez członków Rady Nadzorczej poza przedsiębiorstwem Emitenta nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do przedsiębiorstwa Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej nie uczestniczą w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczą w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są wpisani do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

**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.

**24. 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.

**25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Grupę Kapitałową**

**Jednostka Dominująca**

WYNAGRODZENIA	NTT System S.A. 31.12.2010	NTT System S.A. 31.12.2009
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu umowy o pracę i nadzór:		
- Zarząd	<b>963</b>	<b>1 115</b>
Tadeusz Kurek	203	252
Jacek Kozubowski	195	225
Andrzej Kurek	196	225
Witold Markiewicz	191	225
Krzysztof Porębski	178	188
- Rada Nadzorcza	<b>133</b>	<b>60</b>
Przemysław Gadomski	34	12
Jerzy Rey	21	12
Davinder Singh Loomba	23	12
Andrzej Rymuza	23	12
Przemysław Fabiś	7	7
Grzegorz Kurek	23	5
Krzysztof Gołubowski	2	-
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej:		
- Zarząd	-	-
- Rada Nadzorcza	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 096</b>	<b>1 175</b>

W 2010 roku członkowie Zarządu NTT System S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani innych świadczeń od podmiotów zależnych Spółki.

W 2010 roku członkowie Rady Nadzorczej NTT System S.A. nie pobierali od podmiotów zależnych Spółki wynagrodzenia ani innych świadczeń.

W 2010 roku w NTT System S.A. nie występowała kategoria wynagrodzeń wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki.

**26. 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 28 - 32 sprawozdania.

**27. 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 25 sprawozdania. Z kolei informacje dotyczące nagród lub korzyści potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, wynikających z programów motywacyjnych, zamieszczone zostały w punkcie 33.

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

NTT System S.A 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.

**29. 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.

**30. 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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego jak i w całym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

### **31. 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 2010 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.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta nie posiada udziałów lub akcji jednostek powiązanych z NTT System S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie występowały posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec NTT System S.A.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego nie funkcjonują w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A. programy akcji pracowniczych.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 r. brak jest jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw własności oraz zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

### **35. 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.

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

#### **Istotne aneksy do umów kredytowych**

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie, 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.), poinformował w raporcie bieżącym (RB 4/2011 z 29.03.2011), że w dniu 28 marca 2011 r. Spółka otrzymała, podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneksy do umów:

1. Aneks nr 10 z dnia 28 marca 2011 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., nr 5/2009 z 4 marca 2009 r. i nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela kredytu w wysokości 14.000.000,- PLN (słownie: czternaście milionów złotych). Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2012 r. Po upływie

terminu spłaty Kredytu okres obowiązywania umowy ulega każdorazowo przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres, pod warunkiem braku rezygnacji Kredytobiorcy z kredytu i dostarczenia do Banku wymaganych informacji i dokumentów.

Zabezpieczeniem prawnym spłaty kredytu jest: weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy, zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Kredytobiorcy o wartości 17 mln PLN wraz z cesją z polisy ich ubezpieczenia, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 21 mln PLN oraz hipoteka umowna kaucyjna na rzecz Banku do kwoty 16,5 mln PLN ustanowiona na nieruchomości Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej budynku od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 5 mln PLN.

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

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

2. Aneks Nr 11 z dnia 28 marca 2011 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., nr 5/2009 z 4 marca 2009 r. i nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

1) Bank udziela Kredytobiorcy kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu w wysokości 5.000.000,- PLN (słownie: pięć milionów złotych).

Kredyt może być wykorzystywany w okresie od 06 grudnia 2005 r. do 31 marca 2012 r.

Okres wykorzystania Kredytu może ulec przedłużeniu na kolejny taki sam okres, z zastrzeżeniem, że Kredytobiorca lub Bank nie złoży oświadczenia o rezygnacji z przedłużenia okresu wykorzystania Kredytu i spełnione zostaną warunki do podpisania aneksu przedłużającego umowę (termin wykorzystania Kredytu).

Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w 10-tym dniu roboczym po upływie terminu płatności faktury z najpóźniejszym terminem zapłaty wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedkładanych w okresie wykorzystania Kredytu, jednak nie później niż 11 lipca 2012 r.

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 7,5 mln PLN.

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

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

3. Aneks Nr 1 z dnia 28 marca 2011 r. do Umowy Kredytu Obrotowego Nr 2010/4 z dnia 28 kwietnia 2010 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 raporcie bieżącym nr 16/2010 z 30 czerwca 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

Bank udziela Kredytobiorcy odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 6.000.000,- PLN (słownie: sześć milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie należności związanych z przysługującym Kredytobiorcy zwrotem podatku VAT.

Strony ustalają, że prawnym zabezpieczeniem spłaty Kredytu jest:

1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,

2) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 9 mln PLN,

3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia 28 kwietnia 2010 r. do dnia 30 maja 2012 r. i zostanie wykorzystany do dnia 31 marca 2012 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty kredytu w dniu 30 maja 2012 r.

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

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.

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

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca zarówno wypłata dywidendy jak i deklaracja wypłaty dywidendy.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz 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, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 19/2010, iż w dniu 15 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza NTT System S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych NTT System S.A.

W myśl ww. uchwały, Rada Nadzorcza, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami, na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz statutu Spółki wybrała do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego za 2010 r.) oraz dokonania przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych (sporządzonych na dzień 30 czerwca 2010 r.) NTT System S.A., spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Starodworskiej 1.

Spółka REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101.

Jednocześnie Zarząd NTT System S.A. informował, iż Spółka NTT System S.A. korzystała już z usług firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w zakresie przygotowania części prospektu emisyjnego akcji serii C oraz badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za lata 2005-2008 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za lata 2007-2008.

Umowa z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. zawarta została w dniu 19 lipca 2010 r. i obejmuje:

- przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- przegląd śródroczny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Badanie i przegląd rocznych i śródrocznych, jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych NTT System S.A. za rok 2009 przeprowadzone zostało przez spółkę HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, na podstawie umowy zawartej w dniu 25 czerwca 2009 r. i obejmującej:

- badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za 2009 rok;
- przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za pierwsze półrocze 2009 roku.

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

#### **Łączna wysokość wynagrodzenia**

Strony umowy zgodnie ustaliły, że za wykonanie prac objętych umową podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych otrzyma następujące wynagrodzenie:

- wynagrodzenie netto w kwocie 12.900,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług za dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM SA za I półrocze 2010 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 25.200,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 7.800,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług za dokonanie przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM SA za I półrocze 2010 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 10.600,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM SA za 2010 rok.



Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, z tytułu powyższej umowy zostało w całości wypłacone wynagrodzenie za dokonanie przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Wynagrodzenie za badanie rocznych sprawozdań finansowych wypłacone zostało częściowo, w wysokości 6.300 zł powiększonej o podatek od towarów i usług.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2009r. wynikająca z umowy z 25 czerwca 2009 r. zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 51.000 zł za badanie sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego oraz 29.000 zł za przegląd śródrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego. Wynagrodzenie to do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostało w całości wypłacone.

## 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 należytym 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 odstępstwie od tej zasady.*

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

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w spółce w procesie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez stosowanie się poszczególnych osób i komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za sporządzanie sprawozdań finansowych, do obowiązujących w Spółce procedur wewnętrznych w tym zakresie. Za prawidłowe funkcjonowanie systemu i sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialność ponosi Zarząd NTT System S.A. W Spółce funkcjonuje dział księgowości odpowiedzialny za bieżącą ewidencję działalności gospodarczej w informatycznym systemie finansowo-księgowym. Wprowadzone do systemu dane są podstawą do sporządzania następnie wszelkich rozliczeń handlowych, podatkowych oraz do sporządzania sprawozdań finansowych 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 Spółkę, 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 NTT System S.A. w roku 2010. W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku nie dokonano w Spółce 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 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 Przepiórzyńska 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 2010 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 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 Fabiś	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Davinder Singh Loomba	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Kurek	– Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz)
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Gołubowski	– Członek Rady Nadzorczej

## Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w ciągu roku obrotowego

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 14/2010, że na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 28 czerwca 2010 r., zostali powołani do składu Rady Nadzorczej Spółki IV kadencji, obejmującej okres od 8 października 2010 roku do 7 października 2012 roku, następujący członkowie Rady Nadzorczej:

1. Pan Andrzej Rymuza,
2. Pan Davinder Singh Loomba,
3. Pan Grzegorz Kurek,
4. Pan Krzysztof Gołubowski,
5. Pan Przemysław Fabiś.

Panowie Andrzej Rymuza, Davinder Singh Loomba i Grzegorz Kurek zostali powołani do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. na kolejną kadencję.

Działalność wykonywana przez członków Rady Nadzorczej poza przedsiębiorstwem Emitenta nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do przedsiębiorstwa Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej nie uczestniczą w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczą w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są wpisani do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

### III. KOMITET AUDYTU

Zadania Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza NTT System S.A. Powołanie Komitetu Audytu nastąpiło na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 4 grudnia 2009 r.

Wobec faktu, iż Rada Nadzorcza NTT System S.A. składa się z 5 osób, członkowie Rady Nadzorczej na podstawie art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), przyjęli na siebie funkcję Komitetu Audytu.

Działalność Komitetu Audytu ma na celu:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c) monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w ciągu roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem w składzie Komitetu Audytu wystąpiły zmiany analogiczne do zmian w składzie samej Rady Nadzorczej (patrz pkt II powyżej), ze względu na to, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przyjęli na siebie funkcję Komitetu Audytu.

Tadeusz Kurek  
Prezes Zarządu

Jacek Kozubowski  
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kurek  
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Porębski  
Członek Zarządu

Warszawa, 28 kwietnia 2011 r.