

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane  
Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej

**NTT System S.A.**

za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
<b>I. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU</b>	<b>4</b>
<b>Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku (układ kalkulacyjny)</b>	<b>4</b>
<b>Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 września 2011 roku</b>	<b>5</b>
<b>Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku</b>	<b>7</b>
<b>Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku (metoda pośrednia)</b>	<b>10</b>
<b>II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU</b>	<b>11</b>
<b>Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku (układ kalkulacyjny)</b>	<b>11</b>
<b>Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 września 2011 roku</b>	<b>12</b>
<b>Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku</b>	<b>14</b>
<b>Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku (metoda pośrednia)</b>	<b>17</b>
<b>III. Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2011 roku</b>	<b>18</b>
<b>IV. Informacja dodatkowa do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2011 roku</b>	<b>26</b>

Indeks not objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	Strona
<b>1 Oświadczenie o zgodności</b>	<b>18</b>
<b>2 Stosowane zasady rachunkowości</b>	<b>18</b>
<b>3 Segmenty operacyjne</b>	<b>20</b>
<b>4 Zysk przypadający na jedną akcję</b>	<b>21</b>
<b>5 Jednostki zależne</b>	<b>23</b>
<b>6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>23</b>
<b>7 Wspólne Przedsięwzięcia</b>	<b>24</b>
<b>8 Kapitał podstawowy</b>	<b>24</b>
<b>9 Kredyty i pożyczki otrzymane</b>	<b>25</b>
<b>10 Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>	<b>25</b>

**I. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NTT SYSTEM S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011  
(UKŁAD KALKULACYJNY)**

	Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2011 do 30/09/2011 (tys. PLN)	Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2010 do 30/09/2010 (tys. PLN)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	377 589	137 064	374 020	118 324
Koszt własny sprzedaży	354 490	127 834	353 541	111 490
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>23 099</b>	<b>9 230</b>	<b>20 479</b>	<b>6 834</b>
Koszty sprzedaży	16 884	6 330	21 860	6 505
Koszty zarządu	3 150	1 048	3 125	926
Pozostałe przychody operacyjne	2 034	325	7 856	916
Pozostałe koszty operacyjne	3 262	1 099	9 307	1 947
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 837</b>	<b>1 078</b>	<b>(5 957)</b>	<b>(1 628)</b>
Przychody finansowe	236	40	509	2 812
Koszty finansowe	2 878	2 467	1 902	493
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(805)</b>	<b>(1 349)</b>	<b>(7 350)</b>	<b>691</b>
Podatek dochodowy	(106)	(267)	322	(34)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(699)</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(7 672)</b>	<b>725</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(699)</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(7 672)</b>	<b>725</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(699)</b>	<b>(1 082)</b>	<b>(7 672)</b>	<b>725</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(0,01)	(0,02)	(0,14)	0,01
Rozwodniony	(0,01)	(0,02)	(0,14)	0,01
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	(0,01)	(0,02)	(0,14)	0,01
Rozwodniony	(0,01)	(0,02)	(0,14)	0,01

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

	Stan na 30/09/2011 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2011 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2010 (tys. PLN)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	22 511	22 690	22 985	23 370
Nieruchomości inwestycyjne	3 171	3 171	3 172	3 095
Wartość firmy	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	31 605	31 612	31 589	31 593
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 603	6 603	6 100	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 202	3 065	2 840	3 677
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>67 092</b>	<b>67 141</b>	<b>66 686</b>	<b>61 735</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	31 172	35 373	50 373	47 734
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 939	60 639	96 579	65 577
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	60	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	620	-
Pozostałe aktywa	4 344	6 855	7 933	12 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 208	11 860	12 744	10 981
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>138 723</b>	<b>114 727</b>	<b>168 249</b>	<b>137 258</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>205 815</b>	<b>181 868</b>	<b>234 935</b>	<b>198 993</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU (cd.)**

	Stan na 30/09/2011 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2011 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2010 (tys. PLN)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	83 100	83 100	83 100	83 100
Kapitał zapasowy	37 026	37 026	37 026	37 026
Kapitał rezerwowy	6 658	6 658	6 658	6 109
Zyski zatrzymane	(699)	383	(6 765)	(7 672)
Niepodzielony wynik finansowy	(6 410)	(6 410)	355	(4 131)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>119 675</b>	<b>120 757</b>	<b>120 374</b>	<b>114 432</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	3 895	4 026	3 640	4 714
Rezerwy długoterminowe	75	75	75	75
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 970</b>	<b>4 101</b>	<b>3 715</b>	<b>4 789</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 824	31 784	86 880	49 601
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18 472	23 291	23 377	22 929
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	2	40	46
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 403	1 933	468	468
Przychody przyszłych okresów	11 471	-	81	6 728
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>82 170</b>	<b>57 010</b>	<b>110 846</b>	<b>79 772</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>86 140</b>	<b>61 111</b>	<b>114 561</b>	<b>84 561</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>205 815</b>	<b>181 868</b>	<b>234 935</b>	<b>198 993</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>13 884</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(2 531)</b>	<b>(3 659)</b>	<b>122 104</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>13 884</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(2 531)</b>	<b>(3 659)</b>	<b>122 104</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 672)	(7 672)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	(2 059)	-	-	-	-	wa(1 600)	(1 600)	3 659	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny – warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2010 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>11 825</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(4 131)</b>	<b>(7 672)</b>	<b>114 432</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010 (cd.)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>13 884</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(2 531)</b>	<b>(3 659)</b>	<b>122 104</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>13 884</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(2 531)</b>	<b>(3 659)</b>	<b>122 104</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	5 778	-	-	-	-	-	-	5 778
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	(5 100)	-	-	-	5 100	-	-
Koszty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	(1 098)	969	-	-	-	(969)	-	(1 098)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 765)	(6 765)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	(2 059)	-	-	-	-	-	(1 245)	3 659	355
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny – warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>11 825</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	-	<b>355</b>	<b>(6 765)</b>	<b>120 374</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011 (cd.)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowý na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowý na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>11 825</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	-	<b>355</b>	<b>(6 765)</b>	<b>120 374</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>11 825</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	-	<b>355</b>	<b>(6 765)</b>	<b>120 374</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(699)	(699)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 765)	6 765	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny – warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2011 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>11 825</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	-	<b>(6 410)</b>	<b>(699)</b>	<b>119 675</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011 (METODA POŚREDNIA)**

	Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2011 do 30/09/2011 (tys. PLN)	Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2010 do 30/09/2010 (tys. PLN)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	(805)	(1 349)	(7 350)	691
Koszt pod. dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	106	267	(322)	34
Zysk ze zbycia (likwidacji) składników rzeczowych aktywów trwałych oraz działalności inwestycyjnej	(49)	(20)	105	1
Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(322)	-
Amortyzacja aktywów trwałych	624	186	728	227
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto (transakcje walut.)	171	226	45	45
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 260	(31 300)	8 476	(11 184)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	19 201	4 201	8 835	6 479
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	3 529	2 451	(11 096)	(8 536)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(37 096)	18 038	(10 582)	15 977
(Zwiększenie) zmniejszenie przychodów przyszłych okresów	11 390	11 471	6 728	5 197
Inne	-	-	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 935	470	732	2 174
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>4 266</b>	<b>4 641</b>	<b>(4 023)</b>	<b>11 105</b>
Zapłacone odsetki	1 449	342	1 750	440
Zwiększenie / (zmniejszenie) aktywa i rezerwy na podatek odroczony	(107)	(268)	322	(33)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	193	-
	<b>1 342</b>	<b>74</b>	<b>2 265</b>	<b>407</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 608</b>	<b>4 715</b>	<b>(1 758)</b>	<b>11 512</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(223)	-	(520)	(164)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	107	20	11	-
Płatności za wartości niematerialne	-	-	(1)	-
Wydatki netto z tytułu nabycia w jednostkach stowarzyszonych	(503)	-	1	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(619)</b>	<b>20</b>	<b>(509)</b>	<b>(164)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów	-	-	13 680	-
Splata kredytów	(4 905)	(4 819)	-	(6 282)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto (trans. walutowe)	(171)	(226)	(45)	(45)
Odsetki zapłacone	(1 449)	(342)	(1 750)	(440)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(6 525)</b>	<b>(5 387)</b>	<b>11 885</b>	<b>(6 767)</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 536)</b>	<b>(652)</b>	<b>9 618</b>	<b>4 581</b>
Bilansowa zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 540)	(636)	9 618	4 602
Wpływ zmian kursów wal. na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	4	(16)	-	(21)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 744	11 860	1 363	6 400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<b>11 208</b>	<b>11 208</b>	<b>10 981</b>	<b>10 981</b>

## II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011 (UKŁAD KALKULACYJNY)

	Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2011 do 30/09/2011 (tys. PLN)	Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2010 do 30/09/2010 (tys. PLN)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	377 589	137 064	374 574	118 333
Koszt własny sprzedaży	354 490	127 834	354 021	111 528
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>23 099</b>	<b>9 230</b>	<b>20 553</b>	<b>6 805</b>
Koszty sprzedaży	16 884	6 330	21 839	6 455
Koszty zarządu	3 153	1 050	3 547	1 003
Pozostałe przychody operacyjne	2 034	325	7 988	1 003
Pozostałe koszty operacyjne	3 262	1 099	9 314	1 953
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 834</b>	<b>1 076</b>	<b>(6 159)</b>	<b>(1 603)</b>
Przychody finansowe	236	40	509	2 812
Koszty finansowe	2 885	2 467	1 902	493
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(21)	(9)		
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach podporz.	-		422	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(836)</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(7 130)</b>	<b>716</b>
Podatek dochodowy	(106)	(267)	322	(34)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(730)</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(7 452)</b>	<b>750</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(730)</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(7 452)</b>	<b>750</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(730)</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(7 452)</b>	<b>750</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(730)	(1 093)	(7 393)	739
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	(59)	11
	<b>(730)</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(7 452)</b>	<b>750</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(730)	(1 093)	(7 393)	739
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	(59)	11
	<b>(730)</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(7 452)</b>	<b>750</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(0,01)	(0,02)	(0,13)	0,01
Rozwodniony	(0,01)	(0,02)	(0,13)	0,01
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	(0,01)	(0,02)	(0,13)	0,01
Rozwodniony	(0,01)	(0,02)	(0,13)	0,01

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

	Stan na 30/09/2011 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2011 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2010 (tys. PLN)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	22 511	22 690	22 985	23 376
Nieruchomości inwestycyjne	3 171	3 171	3 172	3 095
Wartość firmy	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	31 605	31 612	31 589	31 593
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 547	6 556	6 065	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 202	3 065	2 840	3 677
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>67 036</b>	<b>67 094</b>	<b>66 651</b>	<b>61 741</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	31 172	35 373	50 373	47 734
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 610	60 312	96 272	65 284
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	60	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	620	-
Pozostałe aktywa	4 344	6 855	7 933	12 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 209	11 861	12 745	10 983
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>138 395</b>	<b>114 401</b>	<b>167 943</b>	<b>136 969</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>205 431</b>	<b>181 495</b>	<b>234 594</b>	<b>198 710</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU (cd.)**

	Stan na 30/09/2011	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/09/2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	83 100	83 100	83 100	83 100
Kapitał zapasowy	37 341	37 341	37 341	37 341
Kapitał rezerwowy	6 658	6 658	6 658	6 114
Zyski zatrzymane	(730)	363	(6 628)	(7 393)
Niepodzielony wynik finansowy	(7 078)	(7 078)	(450)	(5 015)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	119 291	120 384	120 021	114 147
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	(31)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>119 291</b>	<b>120 384</b>	<b>120 021</b>	<b>114 116</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	3 895	4 026	3 640	4 714
Rezerwy długoterminowe	75	75	75	75
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 970</b>	<b>4 101</b>	<b>3 715</b>	<b>4 789</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 824	31 784	86 892	49 633
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18 472	23 291	23 377	22 929
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	2	40	46
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	2 403	1 933	468	469
Przychody przyszłych okresów	11 471	-	81	6 728
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>82 170</b>	<b>57 010</b>	<b>110 858</b>	<b>79 805</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>86 140</b>	<b>61 111</b>	<b>114 573</b>	<b>84 594</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>205 431</b>	<b>181 495</b>	<b>234 594</b>	<b>198 710</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 30 WRZEŚNIA 2010**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawnującym kontroli	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>14 464</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(3 474)</b>	<b>(3 941)</b>	<b>121 459</b>	<b>182</b>	<b>121 641</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>14 464</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(3 474)</b>	<b>(3 941)</b>	<b>121 459</b>	<b>182</b>	<b>121 641</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5	1	6
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 393)	(7 393)	(59)	(7 452)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	(2 324)	-	-	-	-	-	(1 541)	3 941	76	(155)	(79)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny – warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2010 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>12 140</b>	<b>1 983</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(5 015)</b>	<b>(7 393)</b>	<b>114 147</b>	<b>(31)</b>	<b>114 116</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010 (cd.)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowo na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowo na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowo na przewalutowanie	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawującym kontroli	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>14 464</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(3 474)</b>	<b>(3 941)</b>	<b>121 459</b>	<b>182</b>	<b>121 641</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>14 464</b>	<b>1 978</b>	<b>4 131</b>	-	-	-	<b>(3 474)</b>	<b>(3 941)</b>	<b>121 459</b>	<b>182</b>	<b>121 641</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	5 778	-	-	-	-	-	-	5 778	-	5 778
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	(5 100)	-	-	-	5 100	-	-	-	-
Koszty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	(1 098)	969	-	-	-	(969)	-	(1 098)	-	(1 098)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 628)	(6 628)	(61)	(6 689)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	(2 324)	-	-	-	-	-	(1 107)	3 941	510	(121)	389
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny – warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>12 140</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	-	<b>(450)</b>	<b>(6 628)</b>	<b>120 021</b>	-	<b>120 021</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011 (cd.)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowo na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowo na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowo na przewalutowanie	Zysk / strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niesprawnym kontroli	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>12 140</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	-	<b>(450)</b>	<b>(6 628)</b>	<b>120 021</b>	-	<b>120 021</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>12 140</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	-	<b>(450)</b>	<b>(6 628)</b>	<b>120 021</b>	-	<b>120 021</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(730)	(730)	-	(730)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 628)	6 628	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Program motywacyjny – warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2011 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>12 140</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	-	<b>(7 078)</b>	<b>(730)</b>	<b>119 291</b>	-	<b>119 291</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 WRZEŚNIA 2011 (METODA POŚREDNIA)**

	Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2011 do 30/09/2011 (tys. PLN)	Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2010 do 30/09/2010 (tys. PLN)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	(836)	(1 360)	(7 130)	716
Koszt pod. dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	106	267	(322)	34
Zysk ze zbycia (likwidacji) składników rzeczowych aktywów trwałych oraz działalności inwestycyjnej	(49)	(20)	(19)	(49)
Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-	(322)	-
Amortyzacja aktywów trwałych	624	186	728	209
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto (transakcje walut.)	171	226	46	46
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 282	(31 298)	6 960	(11 379)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	19 201	4 201	9 997	6 479
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	3 529	2 451	(10 491)	(7 950)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(37 108)	18 038	(11 266)	15 552
(Zwiększenie) zmniejszenie przychodów przyszłych okresów	11 390	11 471	6 621	5 197
Inne	-	-	(73)	(125)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 935	470	732	2 174
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>4 245</b>	<b>4 632</b>	<b>(4 539)</b>	<b>10 904</b>
Zapłacone odsetki	1 449	342	1 750	440
Zwiększenie / (zmniejszenie) aktywa i rezerwy na podatek odroczony	(107)	(268)	322	(33)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	264	-
	<b>1 342</b>	<b>74</b>	<b>2 336</b>	<b>407</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 587</b>	<b>4 706</b>	<b>(2 203)</b>	<b>11 311</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(223)	-	(370)	(14)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	107	20	242	50
Płatności za wartości niematerialne	-	-	-	-
Wpływy/(Wydatki) netto z tytułu zbycia/(nabycia) udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(482)	9	-	(1)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(598)</b>	<b>29</b>	<b>(128)</b>	<b>35</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów	-	-	13 680	-
Splata kredytów	(4 905)	(4 819)	-	(6 282)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto (trans. walutowe)	(171)	(226)	(46)	(46)
Odsetki zapłacone	(1 449)	(342)	(1 750)	(440)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(6 525)</b>	<b>(5 387)</b>	<b>11 884</b>	<b>(6 768)</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 536)</b>	<b>(652)</b>	<b>9 553</b>	<b>4 578</b>
Bilansowa zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 540)	(636)	9 553	4 599
Wpływ zmian kursów wal. na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	4	(16)	-	(21)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 745	11 861	1 430	6 405
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>11 209</b>	<b>11 209</b>	<b>10 983</b>	<b>10 983</b>

### III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011

#### 1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A. oraz kwartalna informacja finansowa sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

#### 2. Stosowane zasady rachunkowości

W kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnej informacji finansowej przestrzegano tych samych 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.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 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.

#### Zasady polityki rachunkowości stosowanej przez Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej

##### 2.1 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, za wyjątkiem gruntów, które począwszy od 2007 r. wycenia się w wartości godziwej. Wycena gruntów do wartości godziwej dokonana została przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego na dzień 31 marca 2011 r. 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:

Grunty, 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.

##### 2.2 Inwestycje

###### Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, a w przypadku udziałów w jednostkach zagranicznych wartość udziałów wyrażona w walucie obcej przeliczana jest na koniec okresu 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 rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut stosownych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu lub przyjmuje się rzeczywisty kurs zastosowany dla konkretnych transakcji. 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 finansowe.

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.

### **2.3 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 zagraniczne na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień.

### **2.4 Zapasy**

Towary

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

Wyceny rozchodów dokonuje się wg cen rzeczywistych nabytych partii towaru, z uwzględnieniem zasady FIFO.

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów:

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

Wyroby gotowe

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

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych:

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

### **2.5 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.

### **2.6 Rezerwy na zobowiązania**

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

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

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

### **2.7 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.

### **2.8 Podatek dochodowy odroczony**

Grupa Kapitałowa tworzy aktywa i rezerwy 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.

### 3. Segmenty operacyjne

#### 3.1. Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa Kapitałowa NTT System S.A. zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, toteż na podstawie MSR 34.16 (g) obowiązek prezentacji informacji o segmentach dotyczy także sprawozdawczości śródrocznej. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Podstawową zasadą „Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 8 – Segmenty działalności” jest ujawnienie przez jednostkę gospodarczą informacji, które umożliwiają użytkownikom jej sprawozdania finansowego ocenę charakteru i wyników finansowych działalności gospodarczej prowadzonej przez daną jednostkę oraz jej otoczenia gospodarczego.

Oddzielnemu ujawnieniu podlegają informacje dla zidentyfikowanych segmentów działalności, spełniających kryteria uznania je za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8.11-19. Z kolei samej identyfikacji segmentów działalności dokonuje się w oparciu o definicję podaną w MSSF 8.5.

Zgodnie z tą definicją, segmentem działalności jest część składowa jednostki lub Grupy Kapitałowej:

- a) prowadząca działalność gospodarczą, w ramach której można uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- b) której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo jednostki, służącej podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów w tym segmencie i ocenie jego wyników, oraz
- c) na temat której dostępne są wyodrębnione informacje finansowe.

W procesie identyfikacji segmentów sprawozdawczych w pierwszej kolejności ustalono, iż kierownictwo Grupy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji w zakresie alokacji zasobów do segmentów i oceny wyników ich działalności, stanowi Zarząd Jednostki Dominującej.

Podstawowym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów sprawozdawczych jest system organizacji Grupy. W strukturze organizacyjnej występują wydziały operacyjne, których działalność bezpośrednio związana jest z uzyskiwaniem przychodów i generowaniem związanych z tą działalnością kosztów. Komórki te zajmują się sprzedażą produktów, towarów i usług oferowanych przez Grupę do różnych grup odbiorców. Podkreślić należy jednak, iż asortyment, jaki poszczególne wydziały oferują swoim grupom odbiorców, jest dość jednorodny, gdyż przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż produktów branży IT, w tym przede wszystkim sprzętu komputerowego zarówno własnej produkcji jak i innych producentów.

W kolejnym kroku procedury identyfikacyjnej dla segmentów działalności dokonano ustalenia, czy wyniki działalności poszczególnych wydziałów podlegają regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej. Następnie poddano weryfikacji informacje finansowe przekazywane kierownictwu o poszczególnych komórkach, aby określić czy pozwalają one na podjęcie decyzji o alokacji zasobów na poziomie pojedynczych działów i umożliwiają jednoznaczną ocenę wyników ich działalności. MSSF 8 wymaga bowiem, aby skutkiem przeglądu przez kierownictwo wewnętrznej informacji finansowej były dokonywane na poziomie poszczególnych potencjalnych segmentów decyzje w zakresie alokacji zasobów i oceny wyników działalności poszczególnych segmentów. O ile wydzielenie informacji na temat aktywów poszczególnych segmentów nie jest niezbędnym czynnikiem ich identyfikacji, o tyle jednoznaczna ocena wyników działalności jest w tym celu konieczna. Kierownictwo Jednostki Dominującej na podstawie otrzymywanych wewnętrznych częściowych informacji finansowych dla poszczególnych kanałów sprzedaży jest w stanie postawić wiele istotnych i przydatnych w podejmowaniu decyzji zarządczych wniosków służących ocenie wyników działalności poszczególnych kanałów, w szczególności w zakresie stopnia ich rozwoju i poziomu przychodów w kolejnych okresach. Niemniej jednak działalność Grupy charakteryzuje się dość specyficznym systemem współpracy i rozliczeń z dostawcami, których produkty służą działalności operacyjnej wszystkich działów sprzedażowych. Specyfika ta powoduje, że jednoznaczne określenie dokładnych kosztów i tym samym wyników działalności poszczególnych kanałów nie jest możliwe w stopniu spełniającym kryteria MSSF 8 pozwalające zakwalifikować jakiegokolwiek pojedyncze wydziały jako segmenty sprawozdawcze. Podobnie alokacja zasobów dokonywana jest w zasadzie na poziomie całej Grupy, z uwagi na dużą jednorodność produktową kierowaną do odbiorców we wszystkich kanałach sprzedażowych.

Powyższe czynniki decydują o tym, że w rozumieniu MSSF 8 jedynym możliwym do zidentyfikowania segmentem sprawozdawczym jest cała Grupa Kapitałowa. Kompletnie i szczegółowe informacje finansowe opisujące działalność całej Grupy zawarte są w zasadniczej części niniejszego sprawozdania.

Ponieważ zgodnie z kryteriami identyfikacji segmentów sprawozdawczych wg MSSF 8 cała Grupa stanowi jeden segment, toteż w niniejszym sprawozdaniu brak jest pewnych ujawnień informacji finansowych na poziomie bardziej szczegółowym, co z kolei mogłoby w pewnym stopniu ograniczyć przydatność sprawozdania dla części jego potencjalnych użytkowników. W związku z tym, w wykonaniu obowiązku wynikającego z MSSF 8.31-34, poniżej zaprezentowane zostały dodatkowe informacje dotyczące całej Grupy, zgodne z polityką rachunkowości oraz z informacjami wykorzystanymi do sporządzenia sprawozdania finansowego obejmujące:

- informacje o produktach i usługach,
- informacje na temat obszarów geograficznych,
- informacje o głównych klientach.

### 3.2. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Grupy Kapitałowej NTT System S.A. ze sprzedaży podstawowych grup produktowych przedstawiają się następująco:

Grupa produktowa	Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011	Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Dystrybucja sprzętu komputerowego pochodzenia zewnętrznego	346 641	342 242
Sprzedaż sprzętu komputerowego własnej produkcji	24 739	28 407
Przychody z tytułu świadczenia usług	6 209	3 925
<b>Przychody razem:</b>	<b>377 589</b>	<b>374 574</b>

### 3.3. Informacje na temat obszarów geograficznych

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. osiąga przychody z tytułu prowadzonej działalności w głównej mierze od klientów zewnętrznych w Polsce, ale także od klientów z krajów trzecich. Z kolei wszystkie aktywa trwałe Grupy (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, aktywa dotyczące świadczeń związanych z zakończeniem stosunku pracy oraz prawa z umów ubezpieczenia) znajdują się wyłącznie w Polsce. Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy od klientów zewnętrznych oraz informacje o aktywach w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne dla działalności kontynuowanej:

	Przychody ze sprzedaży		Aktywa trwałe		
	Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011	Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010	Stan na 30/09/2011	Stan na 31/12/2010	Stan na 30/09/2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Polska (kraj siedziby jednostki)	228 969	288 892	63 834	63 811	58 064
Inne kraje członkowskie UE	148 380	85 663	-	-	-
Pozostałe kraje	240	19	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>377 589</b>	<b>374 574</b>	<b>63 834</b>	<b>63 811</b>	<b>58 064</b>

### 3.4. Informacje o wiodących klientach

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miało miejsca uzależnienie przychodów ze sprzedaży Grupy od głównych klientów w takim stopniu, aby przychody z transakcji z pojedynczym klientem zewnętrznym stanowiły co najmniej 10% przychodów. W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 30 września 2010 roku przychody Grupy Kapitałowej NTT System S.A. z transakcji z jednym z klientów zewnętrznym przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychód netto ze sprzedaży na rzecz tego klienta wyniósł 58 635 tys. PLN, co stanowiło ok. 15% przychodów netto ze sprzedaży ogółem.

## 4. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011	Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010
	(PLN na akcję)	(PLN na akcję)
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	(0,01)	(0,13)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,01)	(0,13)
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	(0,01)	(0,13)
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	(0,01)	(0,13)

#### 4.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji wykorzystane do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

	<b>Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011</b>	<b>Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010</b>
	<b>(tys. PLN)</b>	<b>(tys. PLN)</b>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(730)	(7 393)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	(730)	(7 393)
Zysk z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(730)	(7 393)
	<b>Stan na 30/09/2011</b>	<b>Stan na 30/09/2010</b>
	<b>(szt.)</b>	<b>(szt.)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	55 400 000	55 400 000

#### 4.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystane do skalkulowania zysku rozwodnionego na akcję:

	<b>Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011</b>	<b>Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010</b>
	<b>(tys. PLN)</b>	<b>(tys. PLN)</b>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(730)	(7 393)
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	(730)	(7 393)
Zysk z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(730)	(7 393)

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	<b>Stan na 30/09/2011</b>	<b>Stan na 30/09/2010</b>
	<b>(szt.)</b>	<b>(szt.)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	55 400 000	55 400 000
Potencjalne akcje jakie zostaną wyemitowane:		
Warranty subskrypcyjne zamienne na akcje	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	55 400 000	55 400 000

## 5. Jednostki zależne

Informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 września 2011 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Metoda konsolidacji	Udziały	Głosy	Udziały	Głosy	Udziały	Głosy
			(%) na 30/09/11	(%) na 30/09/11	(%) na 31/12/10	(%) na 31/12/10	(%) na 30/09/10	(%) na 30/09/10
NTT Technology Sp. z o.o.*	Zakręt	Pełna	100	100	100	100	60	60

\* - poprzednia nazwa Spółki to NTT System Montaż Sp. z o.o.

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 o zmianie firmy na NTT Technology Sp. z o.o. i przeniesieniu siedziby do miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi w dniu 6 maja 2011 r.

## 6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Informacje o podmiotach stowarzyszonych na dzień 30 września 2011 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udziały			Wartość godziwa ujęta w sprawozdaniu		
		Stan na 30/09/2011 %	Stan na 31/12/2010 %	Stan na 30/09/2010 %	Stan na 30/09/2011 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2010 (tys. PLN)
UAB NTT System Baltija	Wilno, LITWA	25	25	25	-	-	-
„Osowska 84 Development” Sp.z o.o.	Warszawa	50	50	-	100	100	-

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. posiada na dzień bilansowy udziały w jednostkach powiązanych, zaprezentowane w powyższej tabeli. Tym niemniej, inwestycje w udziały litewskiej spółki UAB NTT System Baltija nie zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Inwestycje te nie spełniają warunku zastosowania MSR 28 z uwagi na brak wywierania znaczącego wpływu Grupy na tę jednostkę. W konsekwencji, na podstawie MSR 39 Grupa ujęła tę inwestycję w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej.

## 7. Wspólne Przedsięwzięcia

W dniu 22 października 2010 r. NTT System S.A. zawarła umowę spółki komandytowej „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa, w której jest komandytariuszem z sumą komandytową na poziomie 400 tys. zł. Zgodnie z umową NTT System S.A. wniosła wkład niepieniężny w postaci prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej wraz z prawem własności posadowionego tam budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6 mln zł oraz wkład pieniężny w wysokości 502.857,30 zł. Komplementariuszem w spółce komandytowej jest spółka „Osowska 84 Development” Sp. z o.o. Udział w zysku przypadający na NTT System S.A. na podstawie zapisów umowy to 71,90%.

Wspólna inwestycja obejmuje budowę budynku mieszkaniowo-usługowego na gruncie wniesionym przez NTT System S.A. w drodze wkładu do spółki komandytowej.

## 8. Kapitał podstawowy

	<u>Stan na 30/09/2011</u>	<u>Stan na 31/12/2010</u>	<u>Stan na 30/09/2010</u>
Liczba akcji w sztukach	55 400 000	55 400 000	55 400 000
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1,50	1,50	1,50
<b>Kapitał podstawowy (w tys. PLN)</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>

Kapitał podstawowy Grupy składa się z:

	<u>Liczba akcji (w sztukach)</u>	<u>Wartość nominalna akcji (w PLN)</u>	<u>Kapitał podstawowy (w tys. PLN)</u>
Akcje zwykłe na okaziciela serii A	347 900	1,50	522
Akcje zwykłe na okaziciela serii B	44 009 350	1,50	66 014
Akcje zwykłe na okaziciela serii C	11 042 750	1,50	16 564
	<b>55 400 000</b>		<b>83 100</b>

### 8.1. Zmiany kapitału podstawowego

	<u>Okres od 01/01/2011 do 30/09/2011</u>	<u>Okres od 01/01/2010 do 31/12/2010</u>	<u>Okres od 01/01/2010 do 30/09/2010</u>
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	-	-	-
-	-	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-	-
-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>

Akcje zwykłe o wartości nominalnej 1,50 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.



## 9. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/09/2011 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2010 (tys. PLN)
<b>Niezabezpieczone</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Inne	-	-	-
	-	-	-
<b>Zabezpieczone</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	14 572	18 684	19 882
Kredyty bankowe	3 900	4 693	3 047
Pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Inne	-	-	-
	18 472	23 377	22 929
	<b>18 472</b>	<b>23 377</b>	<b>22 929</b>
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	18 472	23 377	22 929
	<b>18 472</b>	<b>23 377</b>	<b>22 929</b>

## 10. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje między Jednostką Dominującą Grupy a jej jednostkami zależnymi objętymi konsolidacją zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

### 10.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi niepodlegającymi konsolidacji:

	Sprzedaż do jednostek powiązanych		Zakupy od jednostek powiązanych	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	od 01/01/2011 do 30/09/2011	od 01/01/2010 do 30/09/2010	od 01/01/2011 do 30/09/2011	od 01/01/2010 do 30/09/2010
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Jednostki zależne	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	37
Kluczowy personel kierowniczy	-	6	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
	-	6	-	37

Nierozliczone transakcje na koniec okresu sprawozdawczego:

	Należności od stron powiązanych			Zobowiązania wobec stron powiązanych		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/09/2011 (tys. PLN)	31/12/2010 (tys. PLN)	30/09/2010 (tys. PLN)	30/09/2011 (tys. PLN)	31/12/2010 (tys. PLN)	30/09/2010 (tys. PLN)
Jednostki zależne	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	622	882	715	-	-	-
Kluczowy personel kierowniczy	42	42	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	504	-	-	-	-
	664	1 428	715	-	-	-

## **IV. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

### **1. Informacja ogólna**

**Nazwa Emitenta**  
**Siedziba Emitenta**

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

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 dniu 4 lipca 2011 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu dokonano zmian w treści statutu. Zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 września 2011 r.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Tadeusz Kurek	– Prezes Zarządu
Jacek Kozubowski	– Wiceprezes Zarządu
Andrzej Kurek	– Wiceprezes Zarządu (do 7 października 2011 r.)
Witold Markiewicz	– Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Porębski	– Członek Zarządu

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 14/2011 z dnia 7 września 2011 r., iż w dniu 7 września 2011 roku Pan Andrzej Kurek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki NTT System S.A. z dniem 7 października 2011 r.

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Przemysław Paweł Fabiś	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Davinder Singh Loomba	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Kurek	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Gołubowski	– Członek Rady Nadzorczej

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 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.

### **2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu**

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 - śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Rozporządzenie 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.

W okresie objętym raportem nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

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

## Zastosowane kursy walut

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną poniżej metodą przeliczania.

Dane dotyczące wartości aktywów, kapitałów i zobowiązań przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień okresu - na dzień 30.09.2011 r. – kurs 1 EURO = 4,4112 zł, na dzień 31.12.2010 r. – kurs 1 EURO = 3,9603 zł, na dzień 30.09.2010 r. – kurs 1 EURO = 3,9870 zł

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów 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 01-09.2011 r. wynosił 1 EURO = 4,0413 zł a kurs średni w okresie 01-09.2010 r. wynosił 1 EURO = 4,0027 zł. Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

## Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizacyjnych

W okresie sprawozdawczym zarówno wartość rezerw jak i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległa zwiększeniu. Wystąpiły też zmiany w wysokości odpisów aktualizujących wartość składników aktywów. Utworzono rezerwy oraz dokonano odpisów aktualizujących na skutek wystąpienia przesłanek ku temu. Rozwiązano z kolei rezerwy i odwrócono odpisy aktualizujące w przypadkach, gdzie stosowne przesłanki ustały.

## 3. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta

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 Zakręcie, ul. Trakt Brzeski 89. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki

Emitent objął skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2011 r. spółkę NTT Technology Sp. z o.o. (poprzednio NTT System Montaż Sp. z o.o.) - 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 30 września 2011 r.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Adres</i>	<i>Ilość posiadanych udziałów/ akcji</i>	<i>Wartość nominalna udziałów/ (akcji)</i>	<i>Łączna wartość nominalna udziałów/ akcji</i>	<i>Łączny kapitał zakładowy (zarejestrow.)</i>	<i>Udział % w kapitale zakł.</i>
IT Commerce Sp. z o.o. w likwidacji (utrata kontroli ze względu na likwidację)	04-360 Warszawa; ul. Prochowa nr 7/U2	425	500 PLN	212 500 PLN	250 000 PLN	85%
NTT Technology Sp. z o.o.	05-077 Warszawa- Wesoła, Zakręt ul. Trakt Brzeski 89	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:

Reprodukcja 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 Technology Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** (wcześniej działająca pod firmą NTT System Montaż Sp. z o.o.) z siedzibą w Zakręcie, ul. Trakt Brzeski 89, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV 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 istotne 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 składach (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. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi w dniu 6 maja 2011 r.

#### **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 (lokata 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 sprawy 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.).

Wkłady niepieniężne i pieniężne pokryte zostały 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 Ltl (co odpowiada 12 775 PLN wg kursu śr. NBP z dnia 30.09.2011 1Ltl = 1,2775 PLN).

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

#### **4. 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**

W okresie objętym raportem kwartalnym nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### **5. 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. Do takich czynników należą rozstrzygnięcia przetargów publicznych, w których biorą udział partnerzy handlowi Grupy Kapitałowej.

**6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (wariant kalkulacyjny)</b>	<b>od 01.01.2011 do 30.09.2011</b>	<b>od 01.07.2011 do 30.09.2011</b>	<b>od 01.01.2010 do 30.09.2010</b>	<b>od 01.07.2010 do 30.09.2010</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>377 589</b>	<b>137 064</b>	<b>374 574</b>	<b>118 333</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 948	12 416	32 332	10 270
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	346 641	124 648	342 242	108 063
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>354 490</b>	<b>127 834</b>	<b>354 021</b>	<b>111 528</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	25 425	10 544	26 550	8 230
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	329 065	117 290	327 471	103 298
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>23 099</b>	<b>9 230</b>	<b>20 553</b>	<b>6 805</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>16 884</b>	<b>6 330</b>	<b>21 839</b>	<b>6 455</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 153</b>	<b>1 050</b>	<b>3 547</b>	<b>1 003</b>
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>3 062</b>	<b>1 850</b>	<b>(4 833)</b>	<b>(653)</b>
<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>1 834</b>	<b>1 076</b>	<b>(6 159)</b>	<b>(1 603)</b>
<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)</b>	<b>(815)</b>	<b>(1 351)</b>	<b>(7 552)</b>	<b>716</b>
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)</b>	<b>(836)</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(7 130)</b>	<b>716</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)</b>	<b>(730)</b>	<b>(1 093)</b>	<b>(7 452)</b>	<b>750</b>

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 za trzy kwartały 2011r. 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., szczególnie w Polsce.

Bardzo istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w trzecim kwartale 2011 roku miało osłabienie się polskiej waluty PLN w stosunku do walut EUR i USD. Osłabienie to przybierało stopniowo na sile. Największa jego dynamika wystąpiła we wrześniu 2011 r. wraz z osiągnięciem maksimum w ostatnich dniach tego miesiąca. Wycena bilansowa niezrealizowanych różnic kursowych na dzień 30 września 2011 r. oraz wcześniej zrealizowane różnice kursowe dotyczące zakupów towarów, które w znacznej części zakupione zostały pod sprzedaż czwartego kwartału 2011 r. pogorszyły wyniki Grupy o ok. 2 mln zł (wg naszych szacunków). Kwota ta powinna zostać odzyskana poprzez zrealizowanie wyższej marży na sprzedaży zakupionych wcześniej towarów, przyjętych na magazyn przy niższych kursach walutowych, bowiem w branży ceny zarówno zakupu, jak i sprzedaży są mocno powiązane z kursami walut obcych (głównie EUR i PLN). Osłabienie PLN wpłynęło natomiast pozytywnie na sprzedaż realizowaną poza granice Polski.

Podjęte w poprzednich okresach przez Zarząd kroki, mające na celu optymalizację kosztów działalności operacyjnej, poprawę rentowności sprzedaży oraz jakości obsługi doprowadziły do zwiększenia w III kwartale 2011 r. zysku z działalności operacyjnej. W rezultacie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej wystąpił ujemny wynik finansowy netto, podczas gdy w trzecim kwartale Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej wyższy niż w dwóch pierwszych kwartałach.

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 dalej idzie wahaniami cen towarów IT wciąż wywiera istotny wpływ na poziom popytu na rynku IT i wymaga od nas szybkich działań oraz reakcji na bieżącą sytuację rynkową, a także ciągłego monitorowania naszych wyników i poszukiwania ciągłe nowych, lepszych rozwiązań.

Optymalizacja procesów w spółce jest więc procesem ciągłym. Ciągłe pracujemy również 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, dostęp szerokopasmowego Internetu satelitarnego (nowość w ofercie NTT). Dokonałiśmy przeglądu dotychczasowego portfolio towarowego i skoncentrowaliśmy się na segmentach najbardziej marżowych.

W kolejnych okresach Zarząd ma nadzieję dalej wykorzystywać szanse związane z uruchomieniem odłożonego popytu przez podmioty gospodarcze oraz sferę budżetową. Wydatki na IT należą do grupy najbardziej efektywnych, zbytnie przesuwanie w czasie jest po prostu niekorzystne. Poza tym Polska jest beneficjentem wielu funduszy unijnych w zakresie IT, których niewykorzystanie wiązałoby się nie tylko ze stratą finansową ale i cywilizacyjną. W bieżącym roku Polska objęła prezydencję w Unii Europejskiej, a rok 2012 będzie z kolei rokiem stojącym pod znakiem EURO 2012, czyli wydarzenia sportowego po raz pierwszy organizowanego w naszym kraju na taką skalę. To wielka szansa dla naszego kraju, w tym także szansa o charakterze ekonomicznym dla polskich przedsiębiorstw. Staramy się więc już teraz obserwować i wykorzystywać sytuację rynkową do poprawy efektywności działania oraz poszerzenia udziału w rynku.

Jak dotąd w 2011 roku NTT System S.A. wzbogaciła swoją ofertę produktową o nowy model nettopa. Produkowany przez nas jeden z modeli nettopa otrzymał nagrodę w „Komputer Świat 08/11” jako zwycięzca testu nettopów w kategorii „Jakość”.

Do produkcji wprowadzone zostały też komputery typu All-In-One (AIO), które cechują się elastycznością w zakresie konfigurowania różnych typów procesorów (w tym od procesorów Atom do iCore). W Q4 2011 rozpoczynamy ich masową sprzedaż, mając wysokie obłożenie zamówieniami na zaplanowaną na ten kwartał produkcję. Jako jedyna firma w Polsce proponujemy tak szeroki wybór konfiguracji AIO w tak szybkich terminach dostaw, jak 3 do 5 dni roboczych.

Wprowadzamy też w kooperacji z firmą Lenovo sprzedaż desktopów Lenovo do sieci retailowych i kanału resellerskiego. Oferujemy szeroki wybór konfiguracji dostępnych w ciągu 48 godzin.

W Q4 2011 wprowadzamy do sprzedaży tablety NTT od 7” do 10” w bardzo atrakcyjnym przedziale cenowym. Wprowadzamy także do oferty tusze i tonery PRINT, których to zamienników NTT jest wyłącznym dostawcą w Polsce.

NTT System S.A. może również pochwalić się wspianiałymi komputerami w serii Business i Game.

Komputer NTT Business W916l zajął 1 miejsce w testach komputerów w technologii vPro publikowanych przez międzynarodową organizację BAPCo, testowanych programem SYSmark2007. To jeden z najszybszych komputerów biznesowych z technologią vPro na świecie.

W swojej ofercie mamy również własne modele nawigacji GPS – NTT NAVI. Dzięki szerokiej funkcjonalności oraz wysokiej jakości wykonania urządzenia posiadają kilka zastosowań. Dodatkowo, zainstalowane w urządzeniach oprogramowanie umożliwia bezpłatną aktualizację danych.

Dodatkowo wprowadzamy do sprzedaży nową lekcyjną pracownię mobilną dedykowaną do szkół (gimnazjum) – opartą na komputerach przenośnych NTT.

Dla naszych klientów wprowadziliśmy program „demo” dla sprzedaży komputerów. Chcemy w ten sposób wesprzeć naszych partnerów w szerszym prezentowaniu naszej oferty handlowej do ostatecznych użytkowników.

Poza tym wciąż rozwijamy usługę serwisu onsite.

Pomimo kryzysu gospodarczego jesteśmy wyróżniani i nagradzani przez naszych partnerów (dostawców) za wyniki i jakość współpracy. Tu można wymienić np. nagrodę od firmy Intel - „Regional Award Winner” za 2010 rok za wybitny wkład w dystrybucję technologii Intel, nagrodę od producenta dysków Hitachi czy nagrodę od firmy Lenovo.



## **Umowy zawarte przez Emitenta w III kwartale 2011 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

### **Aneks do umowy i umowa kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w Warszawie oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego**

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.), informuje, że w dniu 14 października 2011 r. Spółka otrzymała, podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie:

1. Aneks nr 11 z dnia 30 września 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., nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r. i nr 4/2011 z 29 marca 2011 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela kredytu w wysokości 7.200.000,- PLN (słownie: siedem milionów dwieście tysięcy złotych). Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2012 r.

Pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

2. Umowę nr 2011/18 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011 r. zawartą pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

Zgodnie z postanowieniami umowy Bank udziela Kredytobiorcy kredytu w wysokości 1.700.000,- EUR (słownie: jeden milion siedemset tysięcy EUR).

Kredyt może być wykorzystywany w okresie do 31 marca 2012 r. (termin spłaty kredytu).

Okres wykorzystania Kredytu ulega przedłużeniu na kolejny dwunastomiesięczny okres, pod warunkiem, że Kredytobiorca lub Bank nie złoży oświadczenia o rezygnacji z przedłużenia okresu wykorzystania Kredytu i spełnione zostaną warunki do przedłużenia umowy (terminu wykorzystania Kredytu).

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 2.550.000 EUR,
- 3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki S.A.
- 4) hipoteka umowna do kwoty 2.600.000 EUR ustanowiona na rzecz Banku, na pierwszym miejscu, na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy, położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku prowadzi księgę wieczystą KW nr WA1O/00037654/3, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości min. 11.500.000 PLN.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki EURIBOR 1M z każdego dnia, 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 przekroczą 10% kapitałów własnych Emitenta.

## **Umowy zawarte przez Emitenta po III kwartale 2011 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Nie dotyczy

### **7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie objętym raportem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

Podstawą uzyskania wyniku finansowego była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową Grupy Kapitałowej. Wpływ na wynik finansowy Grupy osiągnięty w trzech kwartałach 2011 r. wywarła sytuacja makroekonomiczna, a w szczególności duża zmienność i wahania kursów walutowych. W konsekwencji sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej wykazuje ujemny wynik finansowy netto przy jednoczesnym zysku z działalności operacyjnej.

### **8. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki**

Po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

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

W okresie objętym raportem Emitent nie przeprowadzał zarówno emisji akcji, jak i wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca wypłata bądź deklaracja wypłaty dywidendy.

## **11. Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych**

### **Wykaz gwarancji udzielonych dla Jednostki Dominującej NTT System S.A. na rzecz kontrahentów krajowych i zagranicznych – stan na dzień 30.09.2011**

- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 500 tys. USD, ważna do 15.12.2011,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 40 tys. PLN, ważna do 12.10.2011,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 10 tys. PLN, ważna do 12.10.2011,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 1 mln PLN, ważna do 27.01.2012,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S. A.: należytego wykonania umowy na kwotę 26.627,01 PLN ważna do 25.07.2011 oraz usunięcia wad i usterek na kwotę 7.988,11 PLN ważna do 9.07.2014,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S. A.: należytego wykonania umowy na kwotę 863.686,80 PLN ważna do 30.06.2011 oraz gwarancja usunięcia wad i usterek na kwotę 259.106,04 PLN ważna do 14.07.2014,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S. A.: należytego wykonania umowy na kwotę 254.675,00 PLN ważna do 16.12.2014,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S. A.: na kwotę 46.951,00 PLN ważna do 21.10.2011,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S. A.: na kwotę 50.000,00 PLN ważna do 16.11.2011,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S. A.: należytego wykonania umowy na kwotę 863.686,80 PLN ważna do 30.06.2011 oraz gwarancja usunięcia wad i usterek na kwotę 259.106,04 PLN ważna do 14.07.2014

Na dzień 30.09.2011 spółki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie są stroną innych umów warunkowych, które w przyszłości mogłyby skutkować powstaniem należności bądź zobowiązań.

## **12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognoz wyników finansowych.

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

Według posiadanych przez Zarząd NTT System S.A. informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 uprawnających do wykonania 13 234 500 głosów na WZA
Davinder Singh Loomba	posiada 13 234 500 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i uprawnających do wykonania 13 234 500 głosów na WZA
Andrzej Kurek	posiada 10 007 355 szt. akcji stanowiących 18,06% kapitału zakładowego i uprawnających 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 uprawnających do wykonania 2 288 625 głosów na WZA
Andrzej Rymuza**	posiada 2 288 625 szt. akcji stanowiących 4,13 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonania 2 288 625 głosów na WZA
Pozostali	posiadają 14 346 395 szt. akcji stanowiących 25,90 % kapitału zakładowego i uprawnających do wykonania 14 346 395 głosów na WZA

Źródło: NTT System S.A.

\* 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.

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego rejestracją akcji serii C  
Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji serii C

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udziału głosów na WZA
Akcje serii A	347 900	347 900	0,63%
Akcje serii B	44 009 350	44 009 350	79,44%
Akcje serii C	11 042 750	11 042 750	19,93%
Ogółem	<b>55 400 000</b>	<b>55 400 000</b>	<b>100,0%</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu półrocznego za I półrocze 2010 roku, nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji NTT System S.A.

**14. Zestawienie przedstawiające stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich oraz zestawienie zmian w stanie posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami**

**Transakcje w III kwartale 2011 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Nie dotyczy.

**Transakcje po 30 września 2011 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Nie dotyczy.

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

- Tadeusz Kurek – Prezes Zarządu – 13 234 500 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.

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

Na dzień przekazania raportu względem Emitenta i jednostek zależnych nie wszczęto przed sadami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej istotnych postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej.

## **16. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie objętym raportem Emitent lub jednostka od niego zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, i których charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

## **17. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

Nie dotyczy.

## **18. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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). Na rynek w najbliższych miesiącach wpływ będą wywierały także skutki powodzi w Tajlandii. Tajlandia jest jednym z największych eksporterów dysków twardej na świecie.

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 oraz AIO. 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 plątaniny 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. Naszą propozycją jest bardzo szeroki wachlarz konfiguracji, nie spotykany do tej pory, oraz krótki czas realizacji zamówień.

W Q4 2011 r. wprowadzamy do sprzedaży tablety NTT od 7" do 10". Planujemy również wprowadzenie do oferty mini laptopa opartego o system Android lub Win Ce, adresowanego dla użytkowników w wieku 5-8 lat.

Rozwijamy ofertę dla sektora biznesowego w zakresie komputerów i serwerów (zarówno własnej produkcji, jak i innych producentów).

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.

## 19. Pozostałe kwestie

Emitent, na podstawie § 83 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Raport ten stanowi uzupełnienie raportu skonsolidowanego w formie „Kwartalnej informacji finansowej”.

Nie sporządzono Informacji dodatkowej do Kwartalnej informacji finansowej za III kwartał 2011 r., gdyż w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia dotyczące sprawozdania jednostkowego, poza opisanymi w niniejszej Informacji dodatkowej do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Tadeusz Kurek  
Prezes Zarządu

Jacek Kozubowski  
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Porębski  
Członek Zarządu

Zakręt, 14 listopad 2011 r.