

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za 2011 r.

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

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

Emitent wpisany jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000220535. Data dokonania rejestracji: 28.10.2004 r.

Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

W skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

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. Od tego momentu Zarząd Spółki pracuje w czteroosobowym składzie.

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Przemysław 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 prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 49.41.Z transport drogowy towarów
- 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 70.22.Z pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 95.11.Z naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. NTT System S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej najwyższego szczebla.

Czas trwania działalności Emitenta jest nieograniczony.

Historia i rozwój Emitenta

29 czerwca 2004 r.	założenie Spółki NTT Nowy System S.A.
28 października 2004 r.	rejestracja NTT Nowy System S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym i rozpoczęcie działalności operacyjnej Spółki
24 kwietnia 2006 r.	podjęcie decyzji o połączeniu ze spółką NTT System Sp. z o.o. – podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku informatycznym, o znanej marce oraz długoletniej historii
8 czerwca 2006 r.	rejestracja połączenia Emitenta z NTT System Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zmiany nazwy na NTT System S.A.
Lipiec 2006 r.	wprowadzenie na rynek notebooków pod własną marką CORRINO
2 marca 2007 r.	rejestracja prospektu emisyjnego NTT System S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego
12 kwietnia 2007 r.	pierwsze notowanie PDA NTT System S.A. na GPW
5 lipca 2007 r.	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego NTT System S.A. w drodze emisji publicznej akcji serii C
19 lipca 2007 r.	wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C spółki NTT System S.A.
30 września 2009 r.	oddanie do użytkowania nowego budynku w miejscowości Zakręt na potrzeby produkcyjno-magazynowe
5 października 2010 r.	postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało przeniesienie siedziby Spółki z ul. Osowskiej 84 w Warszawie na ul. Trakt Brzeski 89 w Zakręcie

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

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

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

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

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

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

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

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

Zdając sobie sprawę, że postrzeganie firmy zależy w olbrzymim stopniu od oceny jej wyrobu, spółka NTT System Sp. z o.o. wielką wagę przykładała zawsze do jakości produkowanego sprzętu, serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oraz całego systemu kontroli. W 1997 roku spółka uzyskała certyfikat ISO 9001:1996, który zdobyła jako jedna z pierwszych firm branży IT w Polsce. Wdrożono również zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:1998, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/1/2004, oraz zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:2005, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/2/2006.

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

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

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

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

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

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

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

Kalendarium wydarzeń dla spółki przejętej w 2006 r.:

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

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

1994 – Rozpoczęcie współpracy z firmą INTEL.

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

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

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

2000 – Uruchomienie zakładu produkcji w miejscowości Zakręt.

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

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

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

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

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

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

2005 – Utworzenie NTT System Montaż Sp. z o.o.; Uruchomienie sprzedaży on-line i sprzedaży komputerów do UE; Zamknięcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Nowym Sączu; Oddanie do użytku

dobudowanego budynku w miejscowości Zakręt, przeznaczonego dla działu księgowości, archiwum i pomieszczeń socjalnych.

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

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

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

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

- NTT Technology Sp. z o.o. (poprzednio NTT System Montaż Sp. z o.o.) z siedzibą w 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 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 31 grudnia 2011 r.

Nazwa spółki	Adres	Ilość posiadanych udziałów/ akcji	Wartość nominalna udziałów/ (akcji)	Łączna wartość nominalna udziałów/ akcji	Łączny kapitał zakładowy (zarejestrow.)	Udział % w kapitale zakł.
IT Commerce Sp. z o.o. w likwidacji (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 LtL	2 500 LtL	10 000 LtL	25%

* - udział w zysku

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

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

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

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

Przedmiotem działalności spółki jest:

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

Wyemitowany, opłacony i zarejestrowany w KRS kapitał zakładowy spółki wynosi 250 tys. zł.

Czas trwania działalności IT Commerce Sp. z o.o. nie jest ograniczony. Tym niemniej, z uwagi na ujemne wyniki finansowe osiągane przez spółkę i w konsekwencji wystąpienie ujemnej wartości kapitałów własnych, 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 składowiskach (63.12.C)

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

Osowska 84 Development Spółka z o.o.

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

Wartość ewidencyjna wyżej wymienionych aktywów w księgach NTT System S.A. wynosi 100.000,00 zł i stanowić będzie długoterminową inwestycję (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 obrębu 3-04-08, objęte księgą wieczystą Kw Nr WA6M/00451328/0 o powierzchni 2.016 m² wraz z prawem własności posadowionego na działce nr 7/10 budynku o powierzchni użytkowej 708 m², 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 Ltł (co odpowiada 12 792 PLN wg kursu śr. NBP z dnia 30.12.2011 1Ltł = 1,2792 PLN).

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

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

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

4. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

5. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

Porównywalne dane finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2010 r. zaprezentowano zgodnie z MSR/MSSF z zachowaniem zasady istotności.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt z tytułu błędów podstawowych oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Na 31 grudnia 2010 r. NTT System S.A. dokonała korekty błędu podstawowego w zakresie prezentacji nieruchomości stanowiących byłą siedzibę spółki (położonych przy ul. Osowskiej 84 w Warszawie). Dotychczas Spółka traktowała je jako nieruchomość inwestycyjną. Zgodnie z zaleceniem audytorów z lat wcześniejszych dokonano reklasyfikacji tej nieruchomości na środki trwałe z dokonaniem odpowiednich korekt w obrębie kapitałów własnych związanych z dokonaniem w latach poprzednich przeszacowaniem wartości inwestycji. Korekta błędu podstawowego znalazła odzwierciedlenie w danych porównawczych i została zaprezentowana i opisana w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2010 rok.

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

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

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

Szczegóły wybrane polityki rachunkowości stosowanej przez Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej

5.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne

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

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

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

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

5.2 Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec okresu sprawozdawczego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy poprzez odniesienie odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

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

5.3 Należności

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

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

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w odniesieniu do:

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

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

5.4 Zapasy

Towary

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

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

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów:

- a) zalegających powyżej 360 dni – co do zasady w wysokości 30% wartości tych towarów,

b) które utraciły swą wartość rynkową i które zostały sprzedane w roku następnym poniżej ich wartości magazynowej.

Wyroby gotowe

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

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych:

a) zalegających powyżej 360 dni – co do zasady w wysokości 30% wartości tych wyrobów,

b) które utraciły swą wartość rynkową i które zostały sprzedane w roku następnym poniżej ich wartości magazynowej.

5.5 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

5.6 Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

5.7 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

5.8 Podatek dochodowy odroczony

Grupa Kapitałowa tworzy aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku obejmują tytuły przyszłych kosztów oraz straty podatkowe, które mają szansę na zrealizowanie w przyszłych okresach.

5.9 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Wykaz gwarancji udzielonych dla NTT System S.A. na rzecz kontrahentów krajowych i zagranicznych – stan na dzień 31.12.2011”

- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 500 tys. USD, ważna do 14.12.2012,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 40 tys. PLN, ważna do 06.10.2012,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 10 tys. PLN, ważna do 06.10.2012,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 1 mln PLN, ważna do 27.01.2012,
- Gwarancja wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 1 mln PLN, ważna do 20.03.2012,
- Gwarancja wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 800 tys. PLN, ważna do 20.03.2012,
- Gwarancja wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 18 tys. PLN, ważna do 10.03.2014,
- Gwarancja wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 20 tys. PLN, ważna do 23.01.2012,
- Gwarancja wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 255 tys. PLN, ważna do 16.12.2014,
- Gwarancja wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 21 tys. PLN, ważna do 16.12.2014,
- Gwarancja wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S. A. na kwotę 8 tys. PLN, ważna do 9.07.2014,
- Gwarancja wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S. A. na kwotę 259 tys. PLN, ważna do 14.07.2014,
- Gwarancja wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 3 tys. PLN, ważna do 13.11.2013.

W dniu 5 grudnia 2011 r. NTT System S.A., jako udziałowiec kredytobiorcy, zawarła wraz z kredytobiorcą (Osowska 84 Development Sp. z o.o. Sp. k.) i pozostałymi jego udziałowcami umowę wsparcia z bankiem, stanowiącą załącznik do umowy kredytowej zawartej przez kredytobiorcę z bankiem. Na podstawie umowy wsparcia, Spółka zobowiązała się, solidarnie z pozostałymi udziałowcami kredytobiorcy, do zapewnienia środków finansowych w wysokości 1 mln PLN, w przypadku wystąpienia okoliczności określonych w umowie.

W dniu 5 grudnia 2011 r. NTT System S.A., jako udziałowiec komplementariusza w spółce kredytobiorcy, zawarła z bankiem umowę zastawu rejestrowego, stanowiącą załącznik do umowy kredytowej zawartej przez kredytobiorcę z bankiem. Spółka występuje w umowie zastawu rejestrowego w charakterze zastawcy. Na podstawie umowy zastawu rejestrowego, Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 14 000 000,00 PLN, którego przedmiotem jest 200 udziałów w spółce komplementariusza o wartości 500,00 PLN każdy, stanowiących własność Spółki.

Na dzień 31.12.2011 spółki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie są stroną innych umów warunkowych, które w przyszłości mogłyby skutkować powstaniem należności bądź zobowiązań.

6. Zastosowane kursy walut

Wybrane dane finansowe prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca ;
kurs ten wyniósł za 2011 rok – 1 Euro = 4,1401 zł, za 2010 rok – 1 Euro = 4,0044 zł;
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy;
kurs ten wyniósł na dzień 31 grudnia 2011 r. - 1 Euro = 4,4168 zł; na dzień 31 grudnia 2010 r. - 1 Euro = 3,9603 zł.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

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

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. prowadzi działalność na rynku producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego, w szczególności komputerów, podzespołów i peryferiów komputerowych. Na wynik Grupy wpływa przede wszystkim działalność NTT System S.A. Działalność innych podmiotów w Grupie Kapitałowej jest niewielka.

Produkowane przez NTT System S.A. komputery stacjonarne, komputery typu AIO, 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.

W 2011 r. istotniej poprawie uległ wynik finansowy. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 11 775 tys. PLN. Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 776 tys. PLN, podczas gdy w 2010 r. poniosła stratę w wysokości 6 689 tys. PLN. Przychody Grupy Kapitałowej wzrosły w 2011 r. o ok 100 mln PLN (tj. o 18%) w stosunku do roku poprzedniego (w tym odpowiednio: przychody z dystrybucji sprzętu i oprogramowania wzrosły o 15%, przychody ze sprzedaży własnych produktów spadły o 5%, przychody ze sprzedaży przetworzonego sprzętu komputerowego wzrosły o 2 653%, przychody ze sprzedaży usług wzrosły o 71%).

Podstawą osiągniętego wyniku finansowego była regularna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową NTT System S.A. W roku 2011 trend spadkowy popytu na rynku krajowym uległ zahamowaniu, a następnie odwróceniu. Przychody osiągnięte przez Grupę Kapitałową w Polsce zwiększyły się o 3% w stosunku do roku 2010. Jednocześnie istotne osłabienie wartości krajowej waluty w stosunku do EUR oraz USD znalazło swoje odzwierciedlenie w dalszym wzroście sprzedaży do innych krajów Unii Europejskiej. W tym segmencie sprzedaż r./r. wzrosła o 79%. Znaczej poprawie w 2011 r. uległy wskaźniki rotacji zapasów i należności, wskaźniki zadłużenia.

Na wysokim poziomie utrzymały się wskaźniki płynności.

Wyżej opisane wyniki wskazują, że kroki podjęte przez Zarząd w poprzednich okresach, mające na celu optymalizację kosztów działalności operacyjnej, poprawę rentowności sprzedaży oraz jakości obsługi, zaczęły przynosić oczekiwane skutki.

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 nadal szybkich działań oraz reakcji na bieżącą sytuację rynkową, a także ciągłego monitorowania naszych wyników i poszukiwania ciągle nowych, lepszych rozwiązań.

Na wynikach firm eksportujących, jak i importujących, choćby część ze swojej oferty, dużym cieniem kładzie się nadal niepewność na rynkach finansowych. Niestabilność kursów wymiany dewiz zmusza przedsiębiorstwa do stosowania rygorystycznych reguł zarządzania ryzykiem kursowym, co może być pozytywną przesłanką na lata następne, ma jednak głęboko negatywny wpływ na krótko i średnioterminowe plany zakupów i sprzedaży, a także jest czynnikiem zdecydowanie hamującym dynamikę rozwoju uczestników gry rynkowej. Ciągła niepewność, co do losów wspólnej waluty EUR, w kontekście być może odroczonego bankructwa niektórych krajów Unii Europejskiej (np. Grecji), jednokierunkowe zmiany ratingów instytucji finansowych, jak i poszczególnych krajów, których gospodarki były postrzegane dotąd jako ostoje stabilizacji, brak zdolności porozumienia się czołowych przywódców Unii Europejskiej – wszystko to sprawia, że przedsiębiorcy zmuszeni są podejmować swoje decyzje w warunkach wyłamujących się regułom biznesowym opartym na fundamentach, bardziej polegając na własnej intuicji, doświadczeniu i wiedzy. Nie zawsze są to decyzje trafne, czego dowodem może być 10% wzrost liczby bankructw w roku 2011 w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszenie chęci do ryzyka jest także widoczne w sektorze bankowym, co generalnie dla firm przekłada się na sytuację, że mogą stosunkowo łatwo ubiegać się o linie kredytowe głównie wtedy, gdy ich sytuacja finansowa jest zadawalająca w ocenie departamentu ryzyka konkretnego banku, a dzieje się to często w sytuacji, kiedy firma ma tak wysokie środki własne, że w rzeczywistości nie potrzebuje finansowania zewnętrznego. Podobne bardzo ostrożne podejście widać w firmach ubezpieczających należności (kredyty kupieckie). Należy jednak przyznać, że powoli sytuacja zaczyna się poprawiać, oferta banków, ubezpieczycieli, firm faktoringowych staje się coraz szersza, a i firmy potrafią lepiej ocenić swoje możliwości i potrzeby. Jednocześnie nie można nie zauważyć, iż gospodarka Polski nadal na tle pozostałych krajów Unii Europejskiej i nie tylko prezentuje się bardzo dobrze. Zarówno dane makro, jak i wskaźniki oceniające perspektywy rozwoju dają solidną podstawę do twierdzenia, iż poziom konsumpcji wewnętrznej oraz eksport będą motorem napędowym wzrostu przychodów i zysków polskich przedsiębiorstw.

Podobnie jak w 2011 r., w 2012 r. Zarząd Grupy Kapitałowej NTT System S.A. będzie skupiał się nad wzrostem przychodów ze sprzedaży i udziału w rynku, przy jednoczesnym dbaniu o wzrost efektywności i rentowności, na co niemały wpływ ma również odpowiednia polityka zarządzania płynnością i ryzykiem walutowym oraz rozszerzanie oferty rynkowej i odpowiednie nią zarządzanie.

Optymalizacja procesów jest działaniem ciągłym. Wciąż zmieniamy się dla naszych klientów, w celu podniesienia szybkości i jakości ich obsługi. Odpowiednio dostosujemy nasze działy sprzedaży aby sprostać tym wymaganiom. Dbamy m.in. aby dział obsługi klienta biznesowego był jak najbliżej tego klienta, aby lepiej poznać jego oczekiwania i potrzeby. Staramy skracać i upraszczać możliwie procesy dla większego zadowolenia naszych klientów. Dokładamy starań w celu budowy relacji z klientami z pozostałych kanałów: reseller i retail.

Ciągle pracujemy nad nowymi produktami i rozwiązaniami dla naszych klientów. Wprowadziliśmy do oferty netbooki, centrale telefonii VOIP, nawigacje samochodowe GPS, rozwijamy ofertę notebooków i serwerów, urządzeń All-in-One, dokonaliśmy przeglądu dotychczasowego portfolio towarowego i skoncentrowaliśmy się na segmentach najbardziej marżowych.

Wyniki za 2011 r. pokazują ożywienie sprzedaży produktów NTT zarówno w segmencie desktopów dedykowanych dla użytkowników prywatnych, jak i rozwiązań kierowanych do sektora biznesowego, mimo, iż średnia cena komputera rośnie. Wzrasta sprzedaż komputerów o bardzo wysokiej efektywności energetycznej (seria PRO ECO z zasilaczami typu „Gold”).

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, które cechują się elastycznością w zakresie konfigurowania różnych typów procesorów (w tym od procesorów Atom do iCore). Ciągłe rozwijamy ofertę w tym zakresie. W IV kwartale 2011 r. wprowadziliśmy do masowej produkcji urządzeń All-in One 18,5 i 21,5”. AIO dostarczane były przez nas m.in. do sektora edukacyjnego i finansowego, m.in. MEN i Ministerstwo Finansów.

NTT System S.A. może również pochwalić się wspaniałymi komputerami w serii Business. Komputer NTT Business W916I 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.

Wiele naszych rozwiązań w zakresie komputerów biznesowych dostarczanych było w 2011 r. do resortów obronnych (wojsko, policja). W sektorze biznesowym wykorzystujemy również dostaw produktów takich firm jak DELL, IBM czy Lenovo.

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.

Nasza oferta dystrybucyjna wzrosła się w ostatnim okresie o dystrybucję konsol i gier (umowa z Sony), gdzie udało nam się osiągnąć, w naszej ocenie, dość wysoki udział w rynku. Wprowadziliśmy również do oferty produkty sieciowe NETGEAR (w tym do sektora biznesowego).

Jesteśmy przekonani, że rok 2012 może być rokiem przełomowym w zakresie odbudowy popytu w sektorze biznesowym i publicznym z racji na planowane projekty wspierane funduszami UE, przetargi ogłaszane przez takie instytucje jak Poczta Polska, ARiMR, ZUS, różne ministerstwa, projekty informatyczne w służbie zdrowia czy edukacji (e-szkoła). Mamy ofertę w tym zakresie zarówno sprzętowo, jak i w zakresie wysokich kompetencji, jakości i doświadczenia. Przykładem ostatnich naszych osiągnięć może być realizacja dla jednego z naszych kontrahentów dostaw infrastruktury (wyposażenie pracowni komputerowych, pracowni interaktywnych, zestawów nauczycielskich, sprzęt komputerowy wraz z oprogramowaniem) w ramach projektu „Dolnośląska E-szkoła” w Q1 2012 r.

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

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

	Stan na 31/12/2011 (tys. PLN)	udział%	Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)	udział%
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	22 388	12.5%	22 985	9.8%
Nieruchomości inwestycyjne	3 172	1.8%	3 172	1.4%
Wartość firmy	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	31 598	17.7%	31 589	13.5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 546	3.7%	6 065	2.6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 529	1.4%	2 840	1.2%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
Aktywa trwałe razem	66 233	37.1%	66 651	28.4%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	30 870	17.3%	50 373	21.5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 334	42.1%	96 272	41.0%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	620	0.3%
Pozostałe aktywa	4 165	2.3%	7 933	3.4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 157	1.2%	12 745	5.4%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	112 526	62.9%	167 943	71.6%
Aktywa razem	178 759	100.0%	234 594	100.0%

PASYWA	Stan na 31/12/2011 (tys. PLN)	udział%	Stan na 31/12/2010 (tys. PLN)	udział%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	83 100	46.5%	83 100	35.4%
Kapitał zapasowy	37 341	20.9%	37 341	15.9%
Kapitał rezerwowy	6 658	3.7%	6 658	2.8%
Zyski zatrzymane	776	0.4%	- 6 628	-2.8%
Niepodzielony wynik finansowy	- 7 078	-4.0%	- 450	-0.2%
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	0.0%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	120 797	67.5%	120 021	51.2%
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	0.0%
Razem kapitał własny	120 797	67.5%	120 021	51.2%
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa na podatek odroczone	3 322	1.9%	3 640	1.6%
Rezerwy długoterminowe	75	0.0%	75	0.0%
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	3 397	1.9%	3 715	1.6%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 877	24.0%	86 892	37.0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 798	4.9%	23 377	10.0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	63	0.0%	40	0.0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	449	0.3%	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 522	0.9%	468	0.2%
Przychody przyszłych okresów	856	0.5%	81	0.0%
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	54 565	30.6%	110 858	47.3%
Zobowiązania razem	57 962	32.5%	114 573	48.8%
Pasywa razem	178 759	100.0%	234 594	100.0%

9. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem Grupy Kapitałowej

Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko kursowe

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

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

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

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

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

Należności Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług stanowią ok. 40% sumy bilansowej, co wynika z charakterystyki kanałów dystrybucji, w których Grupa sprzedaje towary i produkty. Grupa Kapitałowa redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności oraz monitoruje spłatę należności poprzez własny Dział Windykacji, który w razie konieczności podejmuje natychmiastowe działania windykacyjne. Grupa Kapitałowa ubezpiecza swoje należności handlowe, co znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – zgodnie z umową ubezpieczyciel zobowiązany jest do wypłaty ok. 85-90% kwoty ubezpieczonych wierzytelności (ok. 10-15% stanowi udział własny Grupy Kapitałowej w przypadku wystąpienia szkody). Aktualnie ok. 80% salda należności jest objęte ubezpieczeniem. Pomimo działań Grupy Kapitałowej, zmierzających do redukcji ryzyka dotyczącego spłaty należności, nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności niektórych odbiorców, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

Grupa Kapitałowa realizuje przyjętą strategię inwestycyjną. Celem inwestycji jest zwiększenie przychodów ze sprzedaży, poprawienie rentowności oraz osiąganych wyników finansowych. Realizacja procesu inwestycyjnego wiąże się jednak z szeregiem zagrożeń, w tym z odmową uzyskania pozwoleń budowlanych i administracyjnych, opóźnieniem w harmonogramie realizacji inwestycji i niedoszacowaniem nakładów inwestycyjnych. Nie można również wykluczyć niższego niż pierwotnie zakładano poziomu efektów i korzyści ekonomicznych, wynikających z realizacji poszczególnych zamierzeń inwestycyjnych.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii

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

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

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

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

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

Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy Kapitałowej

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dalsza działalność Grupy Kapitałowej zależy w głównej

mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, trzeba prowadzić prace rozwojowe i inwestować w nowe produkty.

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

Ryzyko wynikające z konsolidacji branży

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

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

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

Struktura sprzedaży w podziale na poszczególne profile działalności kształtowała się w roku 2011 w sposób następujący:

Lp	Grupa produktowa	2011 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	2011 %	2010 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	2010 %
1	Dystrybucja sprzętu komputerowego pochodzenia zewnętrznego	553.130	86,3%	458.489	84,8%
2	Sprzedaż – produkty własne	43.212	6,7%	45.631	8,4%
3	Sprzedaż – produkty przetworzone	24.556	3,8%	892	0,2%
3	Oprogramowanie	9.062	1,4%	29.454	5,5%
3	Przychody z tytułu świadczenia usług	10.610	1,8%	6.216	1,1%
	Suma:	640.570	100,0%	540.682	100,0%

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

W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w okresie sprawozdawczym nastąpił spadek poziomu sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji. Zasadniczą przyczyną tej zmiany jest spadek popytu rynkowego na komputery stacjonarne typu desktop, które zawsze stanowiły podstawowy produkt NTT System S.A., na rzecz komputerów przenośnych. Jednocześnie wzrosła bardzo sprzedaż produktów przetworzonych. Poziom sprzedaży komputerów innych producentów utrzymuje się na zbliżonym poziomie. Wzrósł poziom sprzedaży podzespołów, akcesoriów i peryferii oraz udział sprzedaży tego asortymentu w przychodach ogółem, co związane jest głównie ze wzrostem sprzedaży poza granicę Polski. W zakresie oprogramowania nastąpił

istotny spadek obrotu, jak i udziału tej sprzedaży w obrotach Grupy Kapitałowej ogółem. Fakt ten związany jest z jednorazowym czynnikiem o dużej wadze jaki wystąpił w pierwszym półroczu 2010 r., gdy NTT System S.A. w ramach umowy z jednym z kontrahentów dokonało w ramach jednego kontraktu sprzedaży oprogramowania o wartości 24,3 mln zł.

11. Informacje o rynkach zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla produktów Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest szeroko rozumiany rynek krajowy, obejmujący przede wszystkim odbiorców hurtowych z sektora MŚP, nabywających produkty, usługi oraz towary od NTT System S.A. do dalszej odsprzedaży, kolejną część tego rynku stanowią następnie największe na polskim rynku sieci handlowe (m.in. Media Markt, Saturn, Tesco, Carrefour, Real, Makro, Auchan i inne) i wreszcie prowadzona jest sprzedaż detaliczna skierowana do odbiorcy końcowego. Poza działalnością na rynku krajowym Grupa stale rozszerza też działalność na rynki zagraniczne, dokonując dostaw własnych produktów oraz dystrybuując towary zarówno na rynki Unii Europejskiej, jak i eksportując poza UE. Szczegółowa struktura odbiorców Grupy Kapitałowej jest dość rozproszona, nie występuje uzależnienie od jakiegokolwiek z nich.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miało miejsca uzależnienie przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej NTT System S.A. od głównych klientów. Tym niemniej, przychody z transakcji z jednym z klientów zewnętrznym przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychód netto ze sprzedaży na rzecz tego klienta wyniósł 107 011 tys. PLN, co stanowiło ok. 16% przychodów netto ze sprzedaży ogółem. W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku przychody Grupy z transakcji z jednym z klientów zewnętrznym również przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychód netto ze sprzedaży na rzecz tego klienta wyniósł 68 543 tys. PLN, co stanowiło ok. 12% przychodów netto ze sprzedaży ogółem. Strukturę rynków zbytu w 2011 r. prezentuje poniższa tabela:

Lp	Rynek zbytu	2011 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	2011 %	2010 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	2010 %
I	Sprzedaż krajowa, w tym:	440.567	68,8	429.119	79,4
a)	- odbiorcy hurtowi	284.073	44,3	272.370	50,4
b)	- sieci handlowe	144.934	22,6	142.004	26,3
c)	- sprzedaż detaliczna	11.560	1,9	14.745	2,7
2	Dostawy do UE, w tym:	199.508	31,1	111.455	20,6
a)	Wielka Brytania	108.398	16,9	22.709	4,2
b)	Holandia	64.618	10,1	62.507	11,6
c)	Niemcy	11.684	1,8	18.398	3,4
d)	Francja	2.093	0,3	-	-
e)	Irlandia	4.136	0,6	377	0,1
f)	Cypr	3.410	0,5	4.309	0,8
g)	Pozostałe kraje UE	5.169	0,9	3.155	0,5
3	Eksport poza UE:	495	0,1	108	0,0
	Suma	640.570	100,0	540.682	100,0

Źródła zaopatrzenia w towary, materiały do produkcji oraz usługi stanowi również szeroka grupa dostawców, w tym krajowych, których udział w wartości zaopatrzenia w okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 70 % zakupów ogółem. Z kolei udział zakupów towarów, materiałów i usług z UE oraz wartość importu spoza Unii kształtowały się odpowiednio na poziomie 27 % i 3 %. Należy w tym miejscu podkreślić, iż ok.28 % zaopatrzenia ogółem stanowiły w okresie sprawozdawczym zakupy towarów od dwóch dostawców (po 14%

udziału każdego z nich). Udział innych dostawców nie przekraczał 10% w zakupach ogółem. Tak duży udział tych dwóch dostawców w strukturze zakupów NTT System nie generuje ryzyka koncentracji dla grupy Emitenta. Współpraca jest regularna i przebiega wzorowo, nie istnieją zatem zagrożenia wynikające z uzależnienia od jednego źródła zaopatrzenia. Jednocześnie należy dodać, iż nie występują żadne formalne powiązania wskazanych dostawców ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A., czy to kapitałowe czy osobowe.

12. Sezonowość sprzedaży

W działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie występuje w istotnym stopniu sezonowość, natomiast występują czynniki wpływające istotnie okresowo na wyniki finansowe. To takich czynników należą rozstrzygnięcia przetargów publicznych, w których biorą udział partnerzy handlowi Grupy Kapitałowej. Występuje czasami również większa aktywność w zakresie sprzedaży w okresie przed Świętami Bożego Narodzenia.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w 2011 r.

Istotne aneksy do umów kredytowych z Bankiem Pekao S.A.

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie, zgodnie z §5 ust.1 pkt 1) i 3) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz.259, z późn. zm.), poinformował w raporcie bieżącym (RB 4/2011 z 29.03.2011), że w dniu 28 marca 2011 r. Spółka otrzymała, podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneksy do umów:

1. Aneks nr 10 z dnia 28 marca 2011 r. do Umowy Nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r., zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą);

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących: nr 10/2008 z 18 marca 2008 r., nr 25/2008 z 10 lipca 2008 r., nr 5/2009 z 4 marca 2009 r. i nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela kredytu w wysokości 14.000.000,- PLN (słownie: czternaście milionów złotych). Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2012 r. Po upływie terminu spłaty Kredytu okres obowiązywania umowy ulega każdorazowo przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres, pod warunkiem braku rezygnacji Kredytobiorcy z kredytu i dostarczenia do Banku wymaganych informacji i dokumentów.

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

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmiennione.

2. Aneks Nr 11 z dnia 28 marca 2011 r. do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 06 grudnia 2005 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących nr 9/2008 z 18 marca 2008 r., 26/2008 z dnia 10 lipca 2008 r., nr 5/2009 z 4 marca 2009 r. i nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

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

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

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

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

Kredytobiorca złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 7,5 mln PLN.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmiennione.

3. Aneks Nr 1 z dnia 28 marca 2011 r. do Umowy Kredytu Obrotowego Nr 2010/4 z dnia 28 kwietnia 2010 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 16/2010 z 30 czerwca 2010 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

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

Strony ustalają, że prawnym zabezpieczeniem spłaty Kredytu jest:

- 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- 2) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 9 mln PLN,
- 3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia 28 kwietnia 2010 r. do dnia 30 maja 2012 r. i zostanie wykorzystany do dnia 31 marca 2012 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty kredytu w dniu 30 maja 2012 r. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

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

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

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

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie, zgodnie z §5 ust.1 pkt 1) i 3) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz.259, z późn. zm.), poinformował, 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 niezmiennione.

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 WA10/00037654/3, 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 równoważność kwoty 1.000.000 EUR. Zakładane roczne przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekroczyć 10% kapitałów własnych Emitenta.

Istotne umowy oraz aneksy do umów kredytowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

Zarząd NTT System S.A poinformował w raporcie bieżącym (RB 5/2011 z 07.06.2011), że w dniu 7 czerwca 2011 roku otrzymał podpisane przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. aneksy od umów oraz umowę ramową:

1. Aneks z dnia 24 maja 2011 r. do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą);

Zgodnie z postanowieniami aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu ustalono na 31 maja 2012 r.

Kwota kredytu (3.000.000,00 zł) oraz pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom.

2. Aneks z dnia 24 maja 2011 r. do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą);

Zgodnie z postanowieniami aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu ustalono na 31 maja 2012 r.

Kwota kredytu (500.000,00 USD) oraz pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom.

3. Umowę ramową o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw Nr BDK/JRT/000008898/0021/11 z dnia 24 maja 2011 r. zawartą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Zleceniodawcą);

Zgodnie z postanowieniami umowy Bank ustanowił dla Zleceniodawcy odnawialny limit zaangażowania na okres od dnia 01 czerwca 2011 r. do dnia 31 maja 2012 r. w wysokości 6.000.000,00 zł (zwany „Linią rewolwingową”), w ramach której Bank może, według swojego wyłącznego uznania, udzielać gwarancji bankowych i otwierać akredytywy stosownie do warunków określonych w Zleceniach złożonych przez Zleceniodawcę („Gwarancja” lub „Akredytywa” lub „Produkt”).

Bank może przyjąć do realizacji Zlecenie określające termin:

1) ważności Gwarancji nieprzekraczający daty 30 maja 2013 r.;

2) płatności z Akredytywy nieprzekraczający daty 29 listopada 2012 r.

Z tytułu każdorazowego udzielenia Gwarancji oraz otwarcia Akredytywy Bankowi przysługuje prowizja w wysokości ustalonej zgodnie z Taryfą Prowizji i Opłat Bankowych obowiązującą w Banku w dniu udzielenia Gwarancji oraz otwarcia Akredytywy, chyba, że strony na piśmie uzgodnią inaczej.

Prawo do rozwiązania umowy: 1-miesięczny termin wypowiedzenia.

Zabezpieczeniem w/w kredytów oraz wierzytelności Banku z w/w umowy ramowej o linię rewolwingową i udzielanych w związku z nią gwarancji i otwieranych akredytyw, wraz z należnymi odsetkami, prowizjami oraz kosztami Banku związanymi z tymi transakcjami, jest przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych szczegółowo w Umowie Przewłaszczenia Nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. (wraz z późniejszymi zmianami) o wartości nie niższej w każdym czasie niż 10 mln zł, Umowa Cesji Praw z Umowy Ubezpieczenia Nr BDK/CP/000008898/0003/11 z dnia 08 lutego 2011 r. (wraz z późniejszymi zmianami) – suma ubezpieczenia 17 mln zł, oraz cesja praw z wierzytelności opisanych szczegółowo w Umowie Cesji Wierzytelności Nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. (wraz z późniejszymi zmianami) – wartość wierzytelności nie niższa niż 2,86 mln zł.

NTT System S.A. podpisała również oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku, co do zobowiązań wynikających z realizacji wyżej opisanych umów.

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

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

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 1 i pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259 ze zm.).

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

Umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej NTT System S.A. po 2011 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:

Zarząd Spółki NTT System S. A. z siedzibą w Zakręcie, działając na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2012 z dnia 10 stycznia 2012 r., iż w dniu 10 stycznia 2012 r. Zarząd podjął uchwałę o przystąpieniu do realizacji skupu akcji własnych Spółki na warunkach i w trybie przewidzianym w tej uchwale, zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System S. A. z dnia 29 czerwca 2009 roku, której treść przekazana została do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 19/2009 z dnia 30 czerwca 2009 r. Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 10 stycznia 2012 r. celem nabywania akcji własnych NTT System S.A. jest ich dalsza odsprzedaż. Przedmiot nabycia stanowią w pełni pokryte akcje własne NTT System S.A. na okaziciela, notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Termin rozpoczęcia skupu akcji własnych wyznaczony został na 17 stycznia 2012 r. Skup realizowany może być najdalej do dnia 28 czerwca 2012 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Liczba nabywanych akcji własnych nie może przekroczyć 2 mln sztuk, ich łączna wartość nominalna nie może przekroczyć 3,61% wartości kapitału zakładowego Spółki, a łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie może przekroczyć kwoty 3,5 mln zł.

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

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie, zgodnie z §5 ust.1 pkt 1) i 3) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz.259, z późn. zm.), poinformował, że w dniu 6 kwietnia 2012 r. Spółka otrzymała, podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneksy do umów:

1. Aneks nr 12 z dnia 30 marca 2012 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., nr 4/2011 z 29 marca 2011 r., nr 16/2011 z 15 października 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu strony umowy wprowadzają tekst jednolity Umowy nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym.

Bank udziela Kredytobiorcy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 7.200.000,00 PLN z przeznaczeniem na pokrycie płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2013 r. Po upływie terminu spłaty Kredytu okres obowiązywania umowy ulega każdorazowo przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych przez strony, w tym braku rezygnacji Kredytobiorcy z kredytu i dostarczeniu do Banku wymaganych informacji i dokumentów (przedłużenie umowy, o którym mowa nie będzie stanowiło odnowienia w rozumieniu art. 506 Kodeksu cywilnego).

Zabezpieczeniami prawnymi spłaty kredytu są:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy,
- zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Kredytobiorcy (materiały towary handlowe, produkty) o wartości min. 13 mln PLN wraz z cesją z polisy ich ubezpieczenia, od ognia i innych zdarzeń losowych,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego i poddaniu się egzekucji wydania rzeczy,
- hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku do kwoty 16,5 mln PLN na zabezpieczenie kapitału

oraz odsetek i prowizji na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr WAIO/00060450/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej budynku na kwotę nie niższą niż 5 mln PLN od ognia i innych zdarzeń losowych,

- hipoteka umowna z wpisem na II miejscu do kwoty 10,8 mln PLN ustanowiona na rzecz Banku, na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi KW nr WAIO/00037654/3, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości min. 11,5 mln PLN (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym, udzielonym w kwocie 1,7 mln EUR umową kredytową nr 2011/18 z dnia 30.09.2011r.) Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

2. Aneks nr 1 z dnia 30 marca 2012 r. do Umowy nr 2011/18 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011 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 raporcie bieżącym nr 16/2011 z 15 października 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela kredytu w wysokości 1.700.000,00 EUR. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2013 r.

Po upływie terminu spłaty Kredytu okres obowiązywania umowy ulega każdorazowo przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych przez strony, w tym braku rezygnacji Kredytobiorcy z kredytu i dostarczeniu do Banku wymaganych informacji i dokumentów (przedłużenie umowy, o którym mowa nie będzie stanowiło odnowienia w rozumieniu art. 506 Kodeksu cywilnego).

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

3. Aneks Nr 12 z dnia 30 marca 2012 r. do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 06 grudnia 2005 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A.(Kredytobiorcą).

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących nr 9/2008 z 18 marca 2008 r., 26/2008 z dnia 10 lipca 2008 r., nr 5/2009 z 4 marca 2009 r. , nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r. i nr 4/2011 z 29 marca 2011 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela Kredytobiorcy kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu w wysokości 5.000.000,00 PLN.

Kredyt może być wykorzystywany w okresie od 06 grudnia 2005 r. do 31 marca 2013 r. Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w 10-tym dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania Kredytu, jednak nie później niż 11 lipca 2013 r.

Kredytobiorca złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 7,5 mln PLN. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 11 lipca 2016 r.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

4. Aneks Nr 2 z dnia 30 marca 2012 roku do Umowy Kredytu Obrotowego Nr 2010/4 z dnia 28 kwietnia 2010 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 16/2010 z 30 czerwca 2010 r. i nr 4/2011 z 29 marca 2011 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela Kredytobiorcy odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 6.000.000,00 PLN przeznaczonego na finansowanie należności związanych z przysługującym Kredytobiorcy zwrotem podatku VAT.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia 28 kwietnia 2010 r. do dnia 30 maja 2013 r. i zostanie wykorzystany do dnia 31 marca 2013 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty kredytu w dniu 30 maja 2013 r.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

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

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

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

Umowy zawarte przez podmiot powiązany w ramach wspólnego przedsięwzięcia

W dniu 17 listopada 2011 r. podmiot powiązany z Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w ramach wspólnego przedsięwzięcia, zawarł, jako kredytobiorca, umowę kredytu budowlano-hipotecznego do łącznej kwoty 14 100 000,00 PLN. Data ostatecznej spłaty kredytu ustalona została na dzień 15 listopada 2015 r. Kredyt udzielony został na sfinansowanie realizacji przedsięwzięcia polegającego na wybudowaniu, eksploatacji i administrowania budynku o charakterze mieszkalno-usługowym. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. opisana w p. 14, zawarta przez NTT System S.A. z bankiem umowa wsparcia oraz zastaw rejestrowy ustanowiony na rzecz banku na udziałach posiadanych przez NTT System S.A. w spółce komplementariusza spółki komandytowej będącej kredytobiorcą.

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

W dniu 5 grudnia 2011 r. NTT System S.A., jako udziałowiec kredytobiorcy, zawarła wraz z kredytobiorcą (Osowska 84 Development Sp. z o.o. Sp. k.) i pozostałymi jego udziałowcami umowę wsparcia z bankiem, stanowiącą załącznik do umowy kredytowej zawartej przez kredytobiorcę z bankiem. Na podstawie umowy wsparcia, Spółka zobowiązała się, solidarnie z pozostałymi udziałowcami kredytobiorcy, do zapewnienia środków finansowych w wysokości 1 mln PLN, w przypadku wystąpienia okoliczności określonych w umowie.

W dniu 5 grudnia 2011 r. NTT System S.A., jako udziałowiec komplementariusza w spółce kredytobiorcy, zawarła z bankiem umowę zastawu rejestrowego, stanowiącą załącznik do umowy kredytowej zawartej przez kredytobiorcę z bankiem. Spółka występuje w umowie zastawu rejestrowego w charakterze zastawcy. Na podstawie umowy zastawu rejestrowego, Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 14 000 000,00 PLN, którego przedmiotem jest 200 udziałów w spółce komplementariusza o wartości 500,00 PLN każdy, stanowiących własność Spółki.

15. Kredyty

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka NTT System S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 8 791 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka korzystała z finansowania następującymi kredytami bankowymi:

- Umowa Nr 2004/1001618733 kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 11 z dnia 30 września 2011 r., z przeznaczeniem pokrycia płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 7 200 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2011 r.: 0 tys. zł

Termin zapadalności: 31 marca 2012 r.

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
 - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących własność Kredytobiorcy (materiały, towary handlowe, produkty) o wartości 17.000.000,- PLN (słownie: siedemnaście milionów złotych) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 17.000.000,- PLN od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy,
 - hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 16.500.000,00 PLN (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i prowizji, na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych, Księga Wieczysta nr WA10/00060450/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia budynku na przedmiotowej nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 5.000.000,- PLN.
- Umowa Nr 2011/18 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, z przeznaczeniem pokrycia płatności wynikających z bieżącej

działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 1 700 tys. EUR

Oprocentowanie: zmienne (EURIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2011 r.: 602 tys. EUR (2 660 tys. zł)

Termin zapadalności: 31 marca 2012 r.

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy,
- hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 2.600.000,00 EUR (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy EUR) na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i prowizji, na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych, Księga Wieczysta nr WAI/O/00037654/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia budynku na przedmiotowej nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 11.500.000,- PLN.

- Umowa Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 6 grudnia 2005 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 11 z dnia 28 marca 2011 r., z przeznaczeniem finansowania należności z tytułu faktur handlowych VAT, przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 5 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2011 r.: 2 176 tys. zł

Termin zapadalności: 11 lipca 2012 r.

Zabezpieczenia:

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

- Umowa Nr 2010/4 kredytu obrotowego z dnia 28 kwietnia 2010 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 28 marca 2011 r., z przeznaczeniem na finansowanie należności związanych z przysługującym Kredytobiorcy zwrotem podatku VAT.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 6 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2011 r.: 3 500 tys. zł

Termin zapadalności: 30 maja 2012 r.

Zabezpieczenia:

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

- Umowa Kredytowa z dnia 26 lutego 2009 r. Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., zmieniona aneksem nr 4 z dnia 24 maja 2011 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 3 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2011 r.: 339 tys. zł

Termin zapadalności: 31 maja 2012 r.

Zabezpieczenia:

- cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,

- Umowa Kredytowa z dnia 26 lutego 2009 r. Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., zmieniona aneksem nr 4 z dnia 24 maja 2011 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 500 tys. USD

Oprocentowanie: zmienne (LIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2011 r.: 34 tys. USD (116 tys. PLN)

Termin zapadalności: 31 maja 2012 r.

Zabezpieczenia:

- cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

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

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

17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognoz wyników finansowych. Prognozowane wyniki finansowe za 2011 rok nie były przez Grupę publikowane.

18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności:	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,06	1,51
Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,50	1,06
Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,04	0,11

Wskaźniki zadłużenia:	2011	2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	32,42	48,84
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	47,98	95,46
Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym (w %) (kapitał własny / aktywa ogółem)	67,58	51,16

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

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

19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

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

Podstawą uzyskania wyniku finansowego była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową Grupy NTT System S.A. Wpływ na wynik finansowy Grupy wywarła obecna sytuacja makroekonomiczna i efekty w postaci ograniczenia popytu na sprzęt komputerowy, elektroniczny i produkty pokrewne ze strony różnych grup odbiorców NTT System S.A. Znaczny spadek popytu odnotowany został w zakresie sztandarowego produktu NTT System S.A., tj. komputera stacjonarnego typu desktop, co w istotnym stopniu przyczyniło się do spadku poziomu przychodów ze sprzedaży oraz wpłynęło na osiągnięty wynik finansowy. Podjęte przez Zarząd działania mające na celu optymalizację kosztów działalności operacyjnej poprawę rentowności sprzedaży oraz jakości obsługi są procesem długookresowym i przełożą się na wymierne efekty dopiero w kolejnych okresach.

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

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

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

W grupie czynników wewnętrznych, które powinny naszym zdaniem istotnie przyczyniać się do poprawy wyników NTT System S.A. na szczególną uwagę zasługują zmiany struktury asortymentowej w naszej ofercie. Zmiany na rynku sprzętu IT wskazują na stopniowy spadek udziału w rynku komputera stacjonarnego typu DESKTOP na rzecz przenośnego sprzętu komputerowego, czyli notebooków oraz netbooków. W związku z tym Emitent stale rozszerza gamę komputerów przenośnych, w tym produktów światowych liderów w tej kategorii. Emitent planuje również dalszą dynamiczną ekspansję w zakresie nowości jaką jest AIO (All-in-One). All-in-One to komputer zintegrowany z monitorem, to rozwiązania kompaktowe, zgrabne i wygodne w obsłudze, zwykle wyposażone tylko w jeden kabel zasilający, dzięki czemu zajmuje mało miejsca na biurku, prezentuje się efektownie, pobiera niewiele energii i jest cichy. Zastosowanie bezprzewodowej myszki i klawiatury uwalnia użytkownika od plątania kabli z jaką mamy do czynienia w standardowych zestawach komputerów stacjonarnych z oddzielnym monitorem. Wszystkie elementy komputera zamknięte są w smukłej obudowie ekranu LCD, nieznacznie grubszej od opakowania standardowego monitora. Komputery stacjonarne typu DESKTOP są duże i ciężkie, wymagają też przygotowania odpowiedniego miejsca pracy. Urządzenia All-in-One to elastyczność i mobilność miejsca pracy (można je łatwo przenieść). 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.

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.

Jesteśmy przekonani, że rok 2012 może być rokiem przełomowym w zakresie odbudowy popytu w sektorze biznesowym i publicznym z racji na planowane projekty wspierane funduszami UE, przetargi ogłaszane przez takie instytucje jak Poczta Polska, ARiMR, ZUS, różne ministerstwa, projekty informatyczne w służbie zdrowia czy edukacji (e-szkoła). Mamy ofertę w tym zakresie zarówno sprzętową, jak i w zakresie wysokich kompetencji, jakości i doświadczenia.

Certyfikat jakości z serii ISO 9000 uzyskaliśmy 26 września 1997 roku. W 2004 roku Spółka dostosowała swój system zarządzania do wymagań normy środowiskowej ISO 14001 i od 2004 roku posiadamy

certyfikowany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem.

W lipcu 2011 roku Spółka otrzymała Certyfikat nr JS-108/7/2011 Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Środowiskiem, wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji SA oraz Certyfikat wydany przez Międzynarodową Sieć Jednostek Certyfikujących IQNet, które potwierdzają spełnienie wymagań norm PN-EN ISO 9001: 2009 oraz PN-EN ISO 14001:2005.

W sierpniu 2011 roku Spółka przystąpiła do prac nad opracowaniem i wdrożeniem Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnego z normą ISO /IEC 27001:2005.

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Emitenta

W roku 2011 nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową NTT System S.A.

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

Zmiany w składzie Zarządu

W 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. Od tego momentu Zarząd Spółki pracuje w czteroosobowym składzie.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

Zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

24. Umowy zawarte między Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi

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

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

Jednostka Dominująca

WYNAGRODZENIA	NTT System S.A. 31.12.2011	NTT System S.A. 31.12.2010
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu umowy o pracę i nadzór:		
- Zarząd	894	963
Tadeusz Kurek	179	203
Jacek Kozubowski	178	195
Andrzej Kurek	196	196
Witold Markiewicz	167	191
Krzysztof Porębski	174	178

WYNAGRODZENIA	NTT System S.A. 31.12.2011	NTT System S.A. 31.12.2010
- Rada Nadzorcza	81	133
Przemysław Gadomski	-	34
Jerzy Rey	-	21
Przemysław Fabiś	41	7
Davinder Singh Loomba	10	23
Andrzej Rymuza	10	23
Krzysztof Głubowski	10	2
Grzegorz Kurek	10	23
Wynagrodzenie zapłacone z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej:		
- Zarząd	-	-
- Rada Nadzorcza	-	-
Razem	975	1 096

W 2011 roku członkowie Zarządu NTT System S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani innych świadczeń od podmiotów zależnych Jednostki Dominującej.

W 2011 roku członkowie Rady Nadzorczej NTT System S.A. nie pobierali od podmiotów zależnych Jednostki Dominującej wynagrodzenia ani innych świadczeń.

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

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

Wszelkie znane emitentowi informacje dotyczące dokonywanych zmian w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy zawarte zostały w punktach 28 - 32 sprawozdania.

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

Wszystkie informacje dotyczące wynagrodzeń wypłaconych każdej z osób zarządzających i nadzorujących przedstawione są w punkcie 25 sprawozdania. Z kolei informacje dotyczące nagród lub korzyści potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, wynikających z programów motywacyjnych, zamieszczone zostały w punkcie 33.

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

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

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

W 2011 r. nie miała miejsca emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

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

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

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

Tadeusz Kurek	posiada 13 234 500 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i 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: Spółka

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

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

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

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

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

Zarząd NTT System S.A., stosownie do treści art. 160 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) informował w raporcie bieżącym nr 18/2011 z dnia 30 listopada 2011 r., iż w dniu 30 listopada 2011 r. do NTT System S.A. wpłynęło zawiadomienie wystosowane przez Członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. o tym, iż w wyniku transakcji sesyjnych zwykłych na GPW w Warszawie S.A. w dniu 25 listopada 2011 r. zawarł on transakcję kupna 30 000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji NTT System S.A. po średniej cenie 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 15 000,00 zł.

Zarząd NTT System S.A., stosownie do treści art. 160 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) informował w raporcie bieżącym nr 19/2011 z dnia 21 grudnia 2011 r., iż w dniu 21 grudnia 2011 r. do NTT System S.A. wpłynęło zawiadomienie wystosowane przez Członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. o tym, iż w wyniku transakcji sesyjnych zwykłych na GPW w Warszawie S.A. w dniach 19-21 listopada 2011 r. zawarł on transakcje kupna 30 000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji NTT System S.A. po średniej cenie 0,48 zł (słownie: czterdzieści osiem groszy) za jedną akcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 14 420,00 zł.

Transakcje po 31 grudnia 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 sprawozdania:

- Tadeusz Kurek – Prezes Zarządu – 13 234 500 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.
- Krzysztof Gołubowski – Członek Rady Nadzorczej – 60 000 akcji NTT System S.A.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie występowały posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec NTT System S.A.

33. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

34. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Na dzień 31 grudnia 2011 r. brak jest jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw własności oraz zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

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

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

36. Inne zdarzenia po dacie bilansu

Zarząd Spółki NTT System S. A. z siedzibą w Zakręcie, działając na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2012 z dnia 10 stycznia 2012 r., iż w dniu 10 stycznia 2012 r. Zarząd podjął uchwałę o przystąpieniu do realizacji skupu akcji własnych Spółki na warunkach i w trybie przewidzianym w tej uchwale, zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System S. A. z dnia 29 czerwca 2009 roku, której treść przekazana została do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 19/2009 z dnia 30 czerwca 2009 r. Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 10 stycznia 2012 r. celem nabywania akcji własnych NTT System S.A. jest ich dalsza odsprzedaż. Przedmiot nabycia stanowią w pełni pokryte akcje własne NTT System S.A. na okaziciela, notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Termin rozpoczęcia skupu akcji własnych wyznaczony został na 17 stycznia 2012 r. Skup realizowany może być najdalej do dnia 28 czerwca 2012 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Liczba nabywanych akcji własnych nie może przekroczyć 2 mln sztuk, ich łączna wartość nominalna nie może przekroczyć 3,61% wartości kapitału zakładowego Spółki, a łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie może przekroczyć kwoty 3,5 mln zł.

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

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie, zgodnie z §5 ust.1 pkt 1) i 3) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz.259, z późn. zm.), poinformował, że w dniu 6 kwietnia 2012 r. Spółka otrzymała, podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneksy do umów:

1. Aneks nr 12 z dnia 30 marca 2012 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., nr 4/2011 z 29 marca 2011 r., nr 16/2011 z 15 października 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu strony umowy wprowadzają tekst jednolity Umowy nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym.

Bank udziela Kredytobiorcy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 7.200.000,00 PLN z przeznaczeniem na pokrycie płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2013 r. Po upływie terminu spłaty Kredytu okres obowiązywania umowy ulega każdorazowo przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych przez strony, w tym braku rezygnacji Kredytobiorcy z kredytu i dostarczeniu do Banku wymaganych informacji i dokumentów (przedłużenie umowy, o którym mowa nie będzie stanowiło odnowienia w rozumieniu art. 506 Kodeksu cywilnego).

Zabezpieczeniami prawnymi spłaty kredytu są:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy,
 - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Kredytobiorcy (materiały towary handlowe, produkty) o wartości min. 13 mln PLN wraz z cesją z polisy ich ubezpieczenia, od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego i poddaniu się egzekucji wydania rzeczy,
 - hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku do kwoty 16,5 mln PLN na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i prowizji na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr WA10/00060450/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej budynku na kwotę nie niższą niż 5 mln PLN od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - hipoteka umowna z wpisem na II miejscu do kwoty 10,8 mln PLN ustanowiona na rzecz Banku, na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi KW nr WA10/00037654/3, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości min. 11,5 mln PLN (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym, udzielonym w kwocie 1,7 mln EUR umową kredytową nr 2011/18 z dnia 30.09.2011r.)
- Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

2. Aneks nr 1 z dnia 30 marca 2012 r. do Umowy nr 2011/18 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011 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 raporcie bieżącym nr 16/2011 z 15 października 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela kredytu w wysokości 1.700.000,00 EUR. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2013 r.

Po upływie terminu spłaty Kredytu okres obowiązywania umowy ulega każdorazowo przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych przez strony, w tym braku rezygnacji Kredytobiorcy z kredytu i dostarczeniu do Banku wymaganych informacji i dokumentów (przedłużenie umowy, o którym mowa nie będzie stanowiło odnowienia w rozumieniu art. 506 Kodeksu cywilnego).

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

3. Aneks Nr 12 z dnia 30 marca 2012 r. do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 06 grudnia 2005 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A.(Kredytobiorcą).

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących nr 9/2008 z 18 marca 2008 r., 26/2008 z dnia 10 lipca 2008 r., nr 5/2009 z 4 marca 2009 r. , nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r. i nr 4/2011 z 29 marca 2011 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela Kredytobiorcy kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu w wysokości 5.000.000,00 PLN.

Kredyt może być wykorzystywany w okresie od 06 grudnia 2005 r. do 31 marca 2013 r. Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w 10-tym dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania Kredytu, jednak nie później niż 11 lipca 2013 r.

Kredytobiorca złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 7,5 mln PLN. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 11 lipca 2016 r.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

4. Aneks Nr 2 z dnia 30 marca 2012 roku do Umowy Kredytu Obrotowego Nr 2010/4 z dnia 28 kwietnia 2010 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 16/2010 z 30 czerwca 2010 r. i nr 4/2011 z 29 marca 2011 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela Kredytobiorcy odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 6.000.000,00 PLN przeznaczonego na finansowanie należności związanych z przysługującym Kredytobiorcy zwrotem podatku VAT.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia 28 kwietnia 2010 r. do dnia 30 maja 2013 r. i zostanie wykorzystany do dnia 31 marca 2013 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty kredytu w dniu 30 maja 2013 r. Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

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

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

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

37. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

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

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

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

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 12/2011, iż w dniu 22 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza NTT System S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych NTT System S.A.

W myśl ww. uchwały, Rada Nadzorcza, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami, na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz statutu Spółki wybrała do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego za 2011 r.) oraz dokonania przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych (sporządzonych na dzień 30 czerwca 2011 r.) NTT System S.A., spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Starodworskiej 1.

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

Jednocześnie Zarząd NTT System S.A. informował, iż Spółka NTT System S.A. korzystała już z usług firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w zakresie przygotowania części prospektu emisyjnego akcji serii C oraz badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za lata 2005-2008, 2010 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za lata 2007-2008, 2010.

Umowa z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. zawarta została w dniu 25 lipca 2011 r. i obejmuje:

- przegląd rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2011 roku, (obejmującego jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku),
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Badanie i przegląd rocznych i śródrocznych, jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych NTT System S.A. za rok 2010 przeprowadzone zostało przez spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z

siedzibą w Gdańsku, przy ul. Starodworskiej 1, na podstawie umowy zawartej w dniu 19 lipca 2010 r. i obejmującej:

- badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za 2010 rok;
- przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia

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

- za przegląd rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2011 roku, (obejmującego jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku) kwotę: 20.000,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług VAT w stawce podstawowej,
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok kwotę: 20.000,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług VAT w stawce podstawowej,
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok kwotę: 10.000,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług VAT w stawce podstawowej.

Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, z tytułu powyższej umowy zostało w całości wypłacone wynagrodzenie za dokonanie przeglądu rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego. Wynagrodzenie za badanie rocznych sprawozdań finansowych wypłacone zostało częściowo, w wysokości 8 000,00 zł powiększonej o podatek od towarów i usług.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2010 r. wynikająca z umowy z 19 lipca 2010 r. zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła 56.500 zł netto. Wynagrodzenie to do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostało w całości wypłacone.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego stosowanych przez Emitenta

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

Informacja o odstąpieniu przez Emitenta od stosowania zasad ładu korporacyjnego

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

II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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

Komentarz:

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

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

Komentarz:

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

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

Komentarz:

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

2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.

Komentarz:

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

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

Komentarz:

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

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

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w spółce w procesie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez stosowanie się poszczególnych osób i komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za sporządzanie sprawozdań finansowych, do obowiązujących w Spółce procedur wewnętrznych w tym zakresie. Za prawidłowe funkcjonowanie systemu i sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialność ponosi Zarząd NTT System S.A. W Spółce funkcjonuje dział księgowości odpowiedzialny za bieżącą ewidencję działalności gospodarczej w informatycznym systemie finansowo-księgowym. Wprowadzone do systemu dane są podstawą do sporządzania następnie wszelkich rozliczeń handlowych, podatkowych oraz do sporządzania sprawozdań finansowych pod kierownictwem Głównego Księgowego. Sporządzone sprawozdania podlegają zatwierdzeniu przez Zarząd Emitenta, a następnie poddawane są audytowi przez niezależny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wybierany na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki. Zbadane sprawozdania finansowe podlegają ocenie Rady Nadzorczej w zakresie ich zgodności z dokumentami źródłowymi, księgami rachunkowymi oraz ze stanem faktycznym.

Zasady polityki rachunkowości prowadzonej przez Spółkę, zawierające metody wyceny aktywów i pasywów oraz sposób ustalenia wyniku finansowego zawarte są na wstępie sprawozdania finansowego oraz w punkcie 4 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. w roku 2011. W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie dokonano w Spółce żadnych zmian zasad wyceny aktywów i pasywów i metod ustalenia wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w poprzednim okresie sprawozdawczym i przedstawionych w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu Zarządu z działalności za poprzedni okres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Na dzień 31 grudnia 2011 r. brak jest jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw własności oraz zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

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

I. ZARZĄD

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

II. RADA NADZORCZA

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z od 4 (czterech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, z zastrzeżeniem, iż w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składać się będzie z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 2 (dwa) lata. Na koniec okresu sprawozdawczego Rada Nadzorcza Spółki składała się z 5 (pięciu) osób, tj. minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

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

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

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

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

Do szczególnych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

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

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

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

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

I. ZARZĄD

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

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

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

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

Zmiany w składzie Zarządu w ciągu roku obrotowego

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. Od tego momentu Zarząd Spółki pracuje w czteroosobowym składzie.

II. RADA NADZORCZA

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

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

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

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w ciągu roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

III. KOMITET AUDYTU

III. KOMITET AUDYTU

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

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

Działalność Komitetu Audytu ma na celu:

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

Zmiany w składzie Komitetu Audytu w ciągu roku obrotowego

W okresie objętym sprawozdaniem w składzie Komitetu Audytu nie wystąpiły zmiany.

PREZES ZARZĄDU

mgr inż. Tadeusz Kurek
Tadeusz Kurek
Prezes Zarządu

VICE PREZES

mgr Jacek Kozubowski
Jacek Kozubowski
Wiceprezes Zarządu

VICE PREZES

mgr inż. Witold Markiewicz

Witold Markiewicz
Wiceprezes Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU
DYREKTOR FINANSOWY
Krzysztof Porębski
Członek Zarządu
mgr Krzysztof Porębski

Zakręt, 26 kwietnia 2012 r.