



Śródroczne Skrócone Skonsolidowane  
Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej

**NTT System S.A.**

za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r.  
sporządzone według MSSF

17 listopad 2017

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
<b>I. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU</b>	<b>4</b>
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku (układ kalkulacyjny)	4
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 września 2017 roku	5
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku	7
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku (metoda pośrednia)	10
<b>II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU</b>	<b>11</b>
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku (układ kalkulacyjny)	11
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 września 2017 roku	12
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku	14
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku (metoda pośrednia)	17
<b>III. Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>18</b>
<b>IV. Informacja dodatkowa do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>30</b>

**Indeks not objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego**

	<b>Strona</b>
<b>1 Oświadczenie o zgodności</b>	<b>18</b>
<b>2 Stosowane zasady rachunkowości</b>	<b>18</b>
<b>3 Segmenty operacyjne</b>	<b>22</b>
<b>4 Zysk przypadający na jedną akcję</b>	<b>24</b>
<b>5 Jednostki zależne</b>	<b>26</b>
<b>6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>26</b>
<b>7 Wspólne Przedsięwzięcia</b>	<b>27</b>
<b>8 Kapitał podstawowy</b>	<b>28</b>
<b>9 Kredyty i pożyczki otrzymane</b>	<b>29</b>
<b>10 Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>	<b>29</b>

**I. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NTT SYSTEM S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017  
(UKŁAD KALKULACYJNY)**

	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2017 do 30/09/2017 (tys. PLN)	Okres od 01/01/2016 do 30/09/2016 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2016 do 30/09/2016 (tys. PLN)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	315 619	104 534	409 301	141 784
Koszt własny sprzedaży	302 424	98 495	391 812	136 189
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 195</b>	<b>6 039</b>	<b>17 489</b>	<b>5 595</b>
Koszty sprzedaży	10 767	3 654	12 959	4 371
Koszty zarządu	3 229	1 044	3 624	1 060
Pozostałe przychody operacyjne	7 163	1 490	9 319	1 166
Pozostałe koszty operacyjne	5 733	1 876	5 965	1 305
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>629</b>	<b>955</b>	<b>4 260</b>	<b>25</b>
Przychody finansowe	1 933	(299)	485	287
Koszty finansowe	877	200	1 270	(1 237)
Udział w zyskach (stratach) jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 685</b>	<b>456</b>	<b>3 475</b>	<b>1 549</b>
Podatek dochodowy	423	114	686	302
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 262</b>	<b>342</b>	<b>2 789</b>	<b>1 247</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 262</b>	<b>342</b>	<b>2 789</b>	<b>1 247</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 262</b>	<b>342</b>	<b>2 789</b>	<b>1 247</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,09	0,02	0,20	0,09
Rozwodniony	0,09	0,02	0,20	0,09
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	0,09	0,02	0,20	0,09
Rozwodniony	0,09	0,02	0,20	0,09

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	Stan na 30/09/2017 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2017 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2016 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2016 (tys. PLN)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	19 155	19 259	19 461	20 228
Nieruchomości inwestycyjne	3 215	3 215	3 215	3 215
Wartość firmy	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	31 654	31 663	31 689	31 621
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 290	2 151	3 292	2 938
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>56 314</b>	<b>56 288</b>	<b>57 657</b>	<b>58 012</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	62 280	86 589	73 281	113 236
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62 734	54 532	86 106	97 406
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	130	136	150	150
Bieżące aktywa podatkowe	279	581	318	-
Pozostałe aktywa	1 371	2 431	8 398	5 390
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	732	4 390	14 709	19 916
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>127 526</b>	<b>148 659</b>	<b>182 962</b>	<b>236 098</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>183 840</b>	<b>204 947</b>	<b>240 619</b>	<b>294 110</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU (cd.)**

	Stan na 30/09/2017	Stan na 30/06/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 30/09/2016
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	83 100	83 100	83 100	83 100
Kapitał zapasowy	35 215	35 215	33 526	33 526
Kapitał rezerwowy	9 448	9 448	9 448	10 158
Zyski zatrzymane	1 262	920	3 039	2 789
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	(1 350)	(1 350)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
	-	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>129 025</b>	<b>128 683</b>	<b>127 763</b>	<b>128 223</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczone	1 867	2 305	3 421	3 184
Rezerwy długoterminowe	109	109	109	109
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 976</b>	<b>2 414</b>	<b>3 530</b>	<b>3 293</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 690	35 366	68 039	119 655
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21 566	23 244	25 732	23 223
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	22	155	22
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	7 571	6 421	8 150	8 698
Przychody przyszłych okresów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6 011	8 797	7 250	10 996
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>52 839</b>	<b>73 850</b>	<b>109 326</b>	<b>162 594</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>54 815</b>	<b>76 264</b>	<b>112 856</b>	<b>165 887</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>183 840</b>	<b>204 947</b>	<b>240 619</b>	<b>294 110</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowany na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowany na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 325</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 903)</b>	<b>4 931</b>	<b>129 812</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 325</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 903)</b>	<b>4 931</b>	<b>129 812</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 789	2 789
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	553	(553)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 378)	(4 378)
Wynik z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2016 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 325</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 350)</b>	<b>2 789</b>	<b>128 223</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowý na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowý na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 325</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 903)</b>	<b>4 931</b>	<b>129 812</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 325</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 903)</b>	<b>4 931</b>	<b>129 812</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(710)	-	-	-	-	-	-	(710)
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 039	3 039
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	553	(553)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 378)	(4 378)
Wynik z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 325</b>	<b>5 948</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 350)</b>	<b>3 039</b>	<b>127 763</b>



**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowý na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowý na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 325</b>	<b>5 948</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 350)</b>	<b>3 039</b>	<b>127 763</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 325</b>	<b>5 948</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 350)</b>	<b>3 039</b>	<b>127 763</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 262	<b>1 262</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	1 689	-	-	-	-	-	1 350	(3 039)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>10 014</b>	<b>5 948</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	-	<b>1 262</b>	<b>129 025</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 (METODA POŚREDNIA)**

	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2017 do 30/09/2017 (tys. PLN)	Okres od 01/01/2016 do 30/09/2016 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2016 do 30/09/2016 (tys. PLN)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	1 685	456	3 475	1 549
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	(423)	(114)	(686)	(302)
Zysk ze sprzedaży lub likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych oraz działalności inwestycyjnej	(18)	(18)	(4)	-
Zysk (strata) netto z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Amortyzacja aktywów trwałych	400	134	500	179
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto (trans. walutowe)	(154)	(21)	(52)	48
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
	<b>1 490</b>	<b>437</b>	<b>3 233</b>	<b>1 474</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	23 372	(8 202)	(15 456)	(12 830)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	11 001	24 309	(51 233)	(8 702)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie pozostałych aktywów	7 027	1 060	12 837	5 528
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(50 503)	(17 697)	37 845	32 761
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 239)	(2 786)	(8 167)	(3 493)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(579)	1 150	(3 330)	(116)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<b>(10 921)</b>	<b>(2 166)</b>	<b>(27 504)</b>	<b>13 148</b>
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	776	223	1 186	516
Zwiększenie / (zmniejszenie) aktywa i rezerwy na podatek odroczony	(552)	(577)	685	301
Zapłacony podatek dochodowy	39	302	1 567	-
	<b>263</b>	<b>(52)</b>	<b>3 438</b>	<b>817</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 168)</b>	<b>(1 781)</b>	<b>(20 833)</b>	<b>15 439</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wart. niematerialne	(59)	(21)	(62)	(31)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	18	18	4	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozost. aktywów finansowych	20	6	(100)	-
Wpływy / (Wydatki) netto z tytułu zmiany wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	(10)	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(21)</b>	<b>3</b>	<b>(168)</b>	<b>(31)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów	-	-	23 223	2 062
Spłata kredytów	(4 166)	(1 678)	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto (trans. walutowe)	154	21	52	(48)
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(776)	(223)	(1 186)	(516)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-	(4 378)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(4 788)</b>	<b>(1 880)</b>	<b>17 711</b>	<b>1 498</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(13 977)</b>	<b>(3 658)</b>	<b>(3 290)</b>	<b>16 906</b>
Bilansowa zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13 978)	(3 670)	(3 297)	16 945
Wpływ zmian kursów wal. na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1	12	7	(39)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 709	4 390	23 206	3 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<b>732</b>	<b>732</b>	<b>19 916</b>	<b>19 916</b>

## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 (UKŁAD KALKULACYJNY)

	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2017 do 30/09/2017 (tys. PLN)	Okres od 01/01/2016 do 30/09/2016 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2016 do 30/09/2016 (tys. PLN)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	317 178	105 943	416 522	141 874
Koszt własny sprzedaży	303 904	99 845	398 413	135 896
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 274</b>	<b>6 098</b>	<b>18 109</b>	<b>5 978</b>
Koszty sprzedaży	10 950	3 715	13 138	4 447
Koszty zarządu	3 242	1 048	3 643	1 066
Pozostałe przychody operacyjne	7 161	1 489	9 369	1 165
Pozostałe koszty operacyjne	5 739	1 882	5 978	1 305
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>504</b>	<b>942</b>	<b>4 719</b>	<b>325</b>
Przychody finansowe	1 934	(299)	485	287
Koszty finansowe	877	200	1 270	(1 237)
Udział w zyskach (stratach) jednostek powiązanych	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 561</b>	<b>443</b>	<b>3 934</b>	<b>1 849</b>
Podatek dochodowy	423	114	765	358
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 138</b>	<b>329</b>	<b>3 169</b>	<b>1 491</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 138</b>	<b>329</b>	<b>3 169</b>	<b>1 491</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 138</b>	<b>329</b>	<b>3 169</b>	<b>1 491</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 138	329	3 169	1 491
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	<b>1 138</b>	<b>329</b>	<b>3 169</b>	<b>1 491</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 138	329	3 169	1 491
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	<b>1 138</b>	<b>329</b>	<b>3 169</b>	<b>1 491</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,08	0,02	0,23	0,11
Rozwodniony	0,08	0,02	0,23	0,11
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	0,08	0,02	0,23	0,11
Rozwodniony	0,08	0,02	0,23	0,11

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	Stan na 30/09/2017 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2017 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2016 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2016 (tys. PLN)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	19 155	19 259	19 461	20 228
Nieruchomości inwestycyjne	3 215	3 215	3 215	3 215
Wartość firmy	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	31 654	31 663	31 689	31 621
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-	10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 290	2 151	3 292	2 938
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>56 314</b>	<b>56 288</b>	<b>57 657</b>	<b>58 012</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	62 676	86 904	73 470	113 577
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63 426	54 669	85 581	97 054
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	130	136	150	150
Bieżące aktywa podatkowe	286	588	325	-
Pozostałe aktywa	1 403	2 465	8 438	5 440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 677	5 107	16 494	21 214
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>129 598</b>	<b>149 869</b>	<b>184 458</b>	<b>237 435</b>
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>185 912</b>	<b>206 157</b>	<b>242 115</b>	<b>295 447</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU (cd.)**

	Stan na 30/09/2017 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2017 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2016 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2016 (tys. PLN)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	83 100	83 100	83 100	83 100
Kapitał zapasowy	36 226	36 226	34 165	34 165
Kapitał rezerwowy	9 448	9 448	9 448	10 158
Zyski zatrzymane	1 138	809	3 411	3 169
Niepodzielony wynik finansowy	-	-	(1 350)	(1 350)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	129 912	129 583	128 774	129 242
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>129 912</b>	<b>129 583</b>	<b>128 774</b>	<b>129 242</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	1 867	2 305	3 421	3 184
Rezerwy długoterminowe	208	208	209	109
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 075</b>	<b>2 513</b>	<b>3 630</b>	<b>3 293</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 683	35 377	68 158	119 730
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21 566	23 244	25 732	23 223
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	22	155	22
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	43
Rezerwy krótkoterminowe	7 571	6 421	8 150	8 698
Przychody przyszłych okresów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	6 104	8 997	7 516	11 196
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>53 925</b>	<b>74 061</b>	<b>109 711</b>	<b>162 912</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>56 000</b>	<b>76 574</b>	<b>113 341</b>	<b>166 205</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>185 912</b>	<b>206 157</b>	<b>242 115</b>	<b>295 447</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 2016

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowo na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowo na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 992</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(2 736)</b>	<b>5 737</b>	<b>130 452</b>	-	<b>130 452</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 992</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(2 736)</b>	<b>5 737</b>	<b>130 452</b>	-	<b>130 452</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 169	<b>3 169</b>	-	<b>3 169</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	324	-	-	-	-	-	1 034	(1 358)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 378)	<b>(4 378)</b>	-	<b>(4 378)</b>
Wynik z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	(352)	-	-	-	-	-	352	(1)	<b>(1)</b>	-	<b>(1)</b>
<b>Stan na 30 września 2016 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 964</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 350)</b>	<b>3 169</b>	<b>129 242</b>	-	<b>129 242</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowo na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowo na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 992</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(2 736)</b>	<b>5 737</b>	<b>130 452</b>	-	<b>130 452</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 992</b>	<b>6 658</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(2 736)</b>	<b>5 737</b>	<b>130 452</b>	-	<b>130 452</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(710)	-	-	-	-	-	-	(710)	-	(710)
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 411	3 411	-	3 411
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	(27)	-	-	-	-	-	1 386	(1 359)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 378)	(4 378)	-	(4 378)
Wynik z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 964</b>	<b>5 948</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 350)</b>	<b>3 411</b>	<b>128 774</b>	-	<b>128 774</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy ogółem	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny inwestycji	Kapitał rezerwowý na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności	Kapitał rezerwowý na zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk/Strata z lat ubiegłych	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontrolującym	Razem
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 964</b>	<b>5 948</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 350)</b>	<b>3 411</b>	<b>128 774</b>	-	<b>128 774</b>
Wpływ zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Po zmianach</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>8 964</b>	<b>5 948</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	<b>(1 350)</b>	<b>3 411</b>	<b>128 774</b>	-	<b>128 774</b>
Kapitał z emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wyceny inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty nie ujęte w sprawozdaniu za rok poprzedni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 138	<b>1 138</b>	-	<b>1 138</b>
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysków zatrzymanych	-	-	2 072	-	-	-	-	-	1 350	(3 422)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik z lat ubiegłych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	(11)	-	-	-	-	-	-	11	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>83 100</b>	<b>25 201</b>	<b>11 025</b>	<b>5 948</b>	-	-	-	<b>3 500</b>	-	<b>1 138</b>	<b>129 912</b>	-	<b>129 912</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 (METODA POŚREDNIA)**

	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2017 do 30/09/2017 (tys. PLN)	Okres od 01/01/2016 do 30/09/2016 (tys. PLN)	Okres od 01/07/2016 do 30/09/2016 (tys. PLN)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	1 561	443	3 934	1 849
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	(423)	(114)	(765)	(358)
Zysk ze sprzedaży lub likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych oraz działalności inwestycyjnej	(18)	(18)	(4)	-
Zysk (strata) netto z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Amortyzacja aktywów trwałych	400	134	500	179
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto (trans. walutowe)	(154)	(21)	(52)	48
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
	<b>1 366</b>	<b>424</b>	<b>3 613</b>	<b>1 718</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / Zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	22 155	(8 757)	(15 465)	(12 323)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu zapasów	10 794	24 228	(51 574)	(9 024)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie pozostałych aktywów	7 035	1 062	12 833	5 518
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(49 629)	(16 715)	(11 089)	32 732
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 412)	(2 893)	(8 167)	(3 493)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(580)	1 150	(3 383)	(116)
Inne zmiany	-	-	(1)	-
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<b>(11 637)</b>	<b>(1 925)</b>	<b>(76 846)</b>	<b>13 294</b>
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	776	223	1 186	516
Zwiększenie / (zmniejszenie) aktywa i rezerwy na podatek odroczoney	(552)	(577)	685	301
Zapłacony podatek dochodowy	39	302	1 327	56
	<b>263</b>	<b>(52)</b>	<b>3 198</b>	<b>873</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 008)</b>	<b>(1 553)</b>	<b>(70 035)</b>	<b>15 885</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wart. niematerialne	(59)	(21)	(62)	(31)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	18	18	4	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozost. aktywów finansowych	20	6	(100)	-
Wpływy / (Wydatki) netto z tytułu zmiany wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	-	(10)	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(21)</b>	<b>3</b>	<b>(168)</b>	<b>(31)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów	-	-	23 223	2 062
Splata kredytów	(4 166)	(1 678)	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto (trans. walutowe)	154	21	52	(48)
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(776)	(223)	(1 186)	(516)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-	(4 378)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(4 788)</b>	<b>(1 880)</b>	<b>17 711</b>	<b>1 498</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(14 817)</b>	<b>(3 430)</b>	<b>(52 492)</b>	<b>17 352</b>
Bilansowa zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 818)	(3 442)	(52 499)	17 391
Wpływ zmian kursów wal. na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1	12	7	(39)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 494	5 107	73 706	3 862
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<b>1 677</b>	<b>1 677</b>	<b>21 214</b>	<b>21 214</b>

### **III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017**

#### **1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A. oraz kwartalna informacja finansowa Jednostki Dominującej sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **2. Stosowane zasady rachunkowości**

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnej informacji finansowej przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które stosowane były przy sporządzaniu ostatniego rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego NTT System S.A. Sprawozdania te sporządzone zostały w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową NTT System S.A..

Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnej informacji finansowej 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.

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.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

#### **Wybrane zasady polityki rachunkowości stosowanej przez Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej**

##### **2.1 Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia oraz o podatek od towarów i usług VAT.

##### **2.2 Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, gdy powstaje prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

##### **2.3 Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego, z uwzględnieniem poziomu istotności, traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

## **2.4 Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

## **2.5 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

## **2.6 Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ujmowane są w okresie w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostkach Grupy ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

## **2.7 Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nakłady na środki trwałe w budowie oraz środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ujęte odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia dla środków trwałych w budowie obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się, z uwzględnieniem istotności, według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Składniki majątku trwałego o okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok, ale o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł, podlegają jednorazowemu umorzeniu w pełnej wartości w okresie przyjęcia do użytkowania.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Grunty wyceniane są w wartości godziwej na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego.

Budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji, dostarczania towarów i usług oraz dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzację budynków i budowli ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## **2.8 Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się, z uwzględnieniem istotności, według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości składników wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## **2.9 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

## **2.10 Inwestycje**

### **Inwestycje długoterminowe**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Zyski lub straty ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, a w przypadku udziałów w jednostkach zagranicznych wartość udziałów wyrażona w walucie obcej przeliczana jest na koniec okresu po obowiązującym na ten dzień kursie średnim NBP.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy poprzez odniesienie odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

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

## **2.11 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 oraz w przypadku których istnieje odpowiednio wysokie prawdopodobieństwo niewywiązania się dłużnika z obowiązku zapłaty.

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

## **2.12 Zapasy**

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- produkty i towary zalegające ponad 1 rok – co do zasady w wysokości 30% wartości bilansowej,
- produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad identyfikacji określonych zakupionych partii przy uwzględnieniu metody FIFO i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

### **2.13 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostkach Grupy ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

### **2.14 Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### **Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie jednostka może wykorzystać.

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które mają obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

### **2.15 Zasady klasyfikacji wyceny w wartości godziwej**

Grupa dokonuje wyceny w wartości godziwej według klasyfikacji rodzaju informacji i danych wykorzystywanych na potrzeby wyceny, zgodnie z poniższą hierarchią:

- notowane na aktywnych rynkach ceny giełdowe za identyczne aktywa lub zobowiązania (poziom 1)
- dane wejściowe inne niż wymienione w poziomie 1 notowane ceny giełdowe, ale możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania bezpośrednio lub pośrednio (poziom 2)
- dane wejściowe nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (poziom 3).

## **3. Segmenty operacyjne**

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

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

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

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

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

c) na temat której dostępne są wyodrębnione informacje finansowe.

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

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

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

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

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

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

### 3.2. Przychody z głównych produktów i usług

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

Grupa produktowa	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2017	zakończony 30/09/2016
	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Sprzedaż produktów własnej produkcji i przetworzonych	33 918	33 675
Dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów	145 038	251 387
Dystrybucja podzespołów, akcesoriów, peryferiów i elektroniki użytkowej	132 100	121 390
Sprzedaż oprogramowania (w tym gier)	3 832	7 297
Przychody z tytułu świadczenia usług	2 290	2 773
<b>Przychody razem:</b>	<b>317 178</b>	<b>416 522</b>

### 3.3. Informacje na temat obszarów geograficznych

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

	Przychody ze sprzedaży		Aktywa trwałe		
	Okres	Okres	Stan na	Stan na	Stan na
	od 01/01/2017 do 30/09/2017	od 01/01/2016 do 30/09/2016	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Polska (kraj siedziby jednostki)	267 979	351 793	54 024	54 365	55 074
Inne kraje członkowskie UE	45 127	59 393	-	-	-
Pozostałe kraje	4 072	5 336	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>317 178</b>	<b>416 522</b>	<b>54 024</b>	<b>54 3652</b>	<b>55 074</b>

### 3.4. Informacje o wiodących klientach

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miało miejsca uzależnienie przychodów ze sprzedaży Grupy od głównych klientów. Tym niemniej przychody z transakcji z jednym z klientów zewnętrznym (Euro Net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie) osiągnęły poziom 48 407 tys. zł, co stanowi ok. 15,3% przychodów netto ze sprzedaży ogółem. W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 30 września 2016 roku poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem przekroczony został również przez jednego odbiorcę. Przychód netto ze sprzedaży na rzecz tego klienta (Euro Net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie) wyniósł 94 212 tys. zł, co stanowiło ok. 22,6% przychodów netto ze sprzedaży ogółem.

## 4. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017	Okres od 01/01/2016 do 30/09/2016
	(PLN na akcję)	(PLN na akcję)
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,08	0,23
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję ogółem	<u>0,08</u>	<u>0,23</u>
<b>Zysk rozwodniony na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,08	0,23
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na jedną akcję ogółem	<u>0,08</u>	<u>0,23</u>

Na koniec okresu sprawozdawczego kapitał podstawowy NTT System S.A. składa się z 13 850 000 (trzyście milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji oznaczonych kodem PLNTSYS00013 o wartości nominalnej 6,00 PLN (sześć złotych) każda.

Liczba posiadanych przez Jednostkę Dominującą akcji własnych Emitenta o wartości nominalnej 6,00 PLN każda wynosi 177 663 sztuk o wartości nominalnej 1 065 978 PLN, co stanowi 1,28 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.



#### 4.1. Podstawowy zysk na jedną akcję

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

	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 <u>(tys. PLN)</u>	Okres od 01/01/2016 do 30/09/2016 <u>(tys. PLN)</u>
Zysk netto za rok obrotowy	1 138	3 169
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję ogółem	1 138	3 169
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>1 138</u>	<u>3 169</u>
	<u>Stan na 30/09/2017 (szt.)</u>	<u>Stan na 30/09/2016 (szt.)</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	<u>13 681 139</u>	<u>13 681 353</u>

#### 4.2 Rozwodniony zysk na jedną akcję

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

	Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017 <u>(tys. PLN)</u>	Okres od 01/01/2016 do 30/09/2016 <u>(tys. PLN)</u>
Zysk netto za rok obrotowy	1 138	3 169
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję ogółem	1 138	3 169
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>1 138</u>	<u>3 169</u>

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

	<u>Stan na 30/09/2017 (szt.)</u>	<u>Stan na 30/09/2016 (szt.)</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na jedną akcję	13 681 139	13 681 353
Potencjalne akcje jakie zostaną wyemitowane:		
Warranty subskrypcyjne zamienne na akcje	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Inne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na jedną akcję	<u>13 681 139</u>	<u>13 681 353</u>

## 5. Jednostki zależne

Informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 września 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Udziały (%) na		Głosy (%) na		Udziały (%) na		Głosy (%) na	
		30/09/2017	30/09/2017	31/12/2016	31/12/2016	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2016	30/09/2016
NTT Technology Sp. z o.o.	Zakręt	100	100	100	100	100	100	100	100

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 500 000 PLN. Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane w spółce udziały. Na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2010 r. spółka NTT System S.A. nabyła 4000 szt. udziałów w spółce zależnej NTT System Montaż Sp. z o.o. stanowiących 40% udziałów w jej kapitale zakładowym. Wartość nominalna zakupionych udziałów wynosi 200 tys. zł. W wyniku tej transakcji NTT System S.A. stała się jedynym wspólnikiem NTT System Montaż Sp. z o.o. (dotychczas była właścicielem 60% udziałów i dysponowała 60% głosów na zgromadzeniu wspólników NTT System Montaż Sp. z o.o.).

Posiadane przez NTT System S.A. udziały w NTT Technology Sp. z o.o. objęte zostały w całości odpisem aktualizującym.

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w zakresie stanu posiadania udziałów w jednostkach zależnych.

Dane finansowe spółki NTT Technology Sp. z o.o.:

Podmiot: NTT Technology Sp. z o.o.	Stan na 30/09/2017 (tys. PLN)
Wybrane dane finansowe:	
Aktywa ogółem	2 392
Zobowiązania ogółem, w tym:	1 304
Długoterminowe	99
Krótkoterminowe	1 205
Przychody ze sprzedaży	1 850
Koszt własny sprzedaży	1 778
Koszty sprzedaży	186
Koszty zarządu	16
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(135)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(134)

## 6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Informacje o podmiotach stowarzyszonych na dzień 30 września 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udziały			Wartość ujęta w sprawozdaniu		
		Stan na 30/09/2017 %	Stan na 31/12/2016 %	Stan na 30/09/2016 %	Stan na 30/09/2017 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2016 (tys. PLN)	Stan na 30/09/2016 (tys. PLN)
„Osowska 84 Development” Sp.z o.o.	Warszawa	50	50	50	-	-	-

NTT System S.A. posiada na dzień bilansowy udziały w jednostkach stowarzyszonych, zaprezentowane w powyższej tabeli. Inwestycje w udziały w Osowska 84 Development Sp. z o.o. wykazane zostały w niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności. Na koniec okresu sprawozdawczego wartość udziałów NTT System S.A. w spółce Osowska 84 Development Sp. z o. o., ujętych metodą praw własności, z uwagi na objęcie tych udziałów odpisem aktualizującym w pełnej wysokości, wynosi 0 tys. zł.

Dane finansowe spółki Osowska 84 Development Sp. z o.o.:

<b>Podmiot: Osowska 84 Development Sp. z o.o.</b>	<b>Stan na 30/09/2017 (tys. PLN)</b>
Wybrane dane finansowe:	
Aktywa ogółem	5
Zobowiązania ogółem, w tym:	-
Długoterminowe	-
Krótkoterminowe	-
Przychody ze sprzedaży	-
Koszt własny sprzedaży	-
Koszty zarządu	1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1)

## 7. Wspólne Przedsięwzięcia

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

Wspólna inwestycja obejmuje budowę budynku mieszkaniowo-usługowego na gruncie wniesionym przez NTT System S.A. w drodze wkładu do spółki komandytowej, a następnie sprzedaż lokali w tym budynku.

Dane finansowe spółki „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa:

<b>Podmiot: „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa</b>	<b>Stan na 30/09/2017 (tys. PLN)</b>
Wybrane dane finansowe:	
Aktywa ogółem	45
Zobowiązania ogółem, w tym:	-
Długoterminowe	-
Krótkoterminowe	-
Przychody ze sprzedaży	-
Koszt własny sprzedaży	-
Koszty zarządu	3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3)

W raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 25/2010 z dnia 23 października 2010 r., Zarząd NTT System S.A. poinformował, iż wspólnicy Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa dokonali zmiany treści Umowy Spółki poprzez następujące zmniejszenie wkładów:

- wkład Spółki Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - zmniejszony został do wysokości 1.000,00 PLN;
- wkład Spółki NTT System S.A. zmniejszony został do wysokości 400.000,00 PLN;
- wkład Spółki Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. zmniejszony został do wysokości 100.000,00 PLN.

W związku ze zmniejszeniem wysokości wkładów zgromadzenie wspólników Spółki Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa podjęło uchwałę o zwrocie różnicy pomiędzy zmniejszoną wysokością wkładów a ich pierwotną wysokością w następujący sposób:

- Spółce Osowska 84 Development Spółka z o.o. zwrócona zostanie kwota 149.000,00 PLN;
- Spółce NTT System S.A. zwrócona zostanie kwota 6.102.857,30 PLN;
- Spółce Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. zwrócona zostanie kwota 1.835.896,00 PLN.

Zwrot wkładów odbywał się sukcesywnie w formie pieniężnej, proporcjonalnie do wpływów uzyskiwanych ze sprzedaży lokali położonych w Warszawie przy ul. Osowskiej 84, po pomniejszeniu kwot o zobowiązania wskazane w bilansie.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania NTT System S.A. z tytułu zmniejszenia wkładów otrzymała łącznie kwotę 6 102 857,30 zł (w tym do 30 września 2016 roku – kwotę 6 102 857,30 zł).

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość wkładów wniesionych przez NTT System S.A. do spółki Osowska 84 Development Sp. z o. o. Spółka komandytowa, ujętych w niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności, z uwagi na objęcie ich odpisem aktualizującym w pełnej wysokości, wynosi 0 tys. zł.

Zmiany kapitałowe w spółkach Osowska 84 Development Spółka z o.o. i Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa związane są z kończącym się procesem inwestycyjnym, do realizacji którego spółki te były powołane.

W dniu 28 kwietnia 2017 r. wspólnicy spółki Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa dokonali kolejnej zmiany Umowy Spółki komandytowej. Zmiana umowy obejmuje:

- zmianę jednego z komandytariuszy z Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. na Tryboń PPI Spółka Akcyjna. Zmiana wynika z połączenia spółek Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. oraz Tryboń PPI Spółka Akcyjna poprzez przeniesienie całego majątku spółki Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. na spółkę Tryboń PPI Spółka Akcyjna. Tym samym spółka Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzania jej likwidacji, a spółka Tryboń PPI Spółka Akcyjna wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o.

- zmianę sum komandytowych współników których odpowiedzialność za zobowiązania spółki Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa jest ograniczona. Wspólnikami tymi (komandytariuszami) są NTT System Spółka Akcyjna oraz Tryboń PPI Spółka Akcyjna), a odpowiedzialność każdego z komandytariuszy (sum komandytowa) zmniejszona została do wysokości 1 000,00 zł

- ustalenie tekstu jednolitego Umowy Spółki komandytowej Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa.

## 8. Kapitał podstawowy

	<u>Stan na 30/09/2017</u>	<u>Stan na 31/12/2016</u>	<u>Stan na 30/09/2016</u>
Liczba akcji w sztukach	13 850 000	13 850 000	13 850 000
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	6,00	6,00	6,00
<b>Kapitał podstawowy (w tys. PLN)</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>

Kapitał podstawowy składa się z:

	<u>Liczba akcji (w sztukach)</u>	<u>Wartość nominalna akcji (w PLN)</u>	<u>Kapitał podstawowy (w tys. PLN)</u>
Akcje zwykłe na okaziciela serii D	13 850 000	6,00	83 100
	<b>13 850 000</b>		<b>83 100</b>

### 8.1. Zmiany kapitału podstawowego

	<u>Okres od 01/01/2017 do 30/09/2017</u>	<u>Okres od 01/01/2016 do 31/12/2016</u>	<u>Okres od 01/01/2016 do 30/09/2016</u>
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	-	-	-
-	-	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>	<b>83 100</b>

Akcje zwykłe o wartości nominalnej 6,00 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

## 9. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/09/2017	Stan na 31/12/2016	Stan na 30/09/2016
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
<b>Niezabezpieczone</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Inne	-	-	-
	-	-	-
<b>Zabezpieczone</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	21 566	25 732	23 223
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Inne	-	-	-
	<b>21 566</b>	<b>25 732</b>	<b>23 223</b>
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	21 566	25 732	23 223
	<b>21 566</b>	<b>25 732</b>	<b>23 223</b>

## 10. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

### 10.1 Transakcje handlowe

W okresie sprawozdawczym Grupa zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niepodlegającymi konsolidacji:

	Sprzedaż do jednostek powiązanych		Zakupy od jednostek powiązanych	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	od 01/01/2017 do 30/09/2017	od 01/01/2016 do 30/09/2016	od 01/01/2017 do 30/09/2017	od 01/01/2016 do 30/09/2016
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Jednostki zależne	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-
	-	-	-	-

Nierozliczone transakcje na koniec okresu sprawozdawczego:

	Należności od stron powiązanych			Zobowiązania wobec stron powiązanych		
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016	30/09/2017	31/12/2016	30/09/2016
	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. PLN)
Jednostki zależne	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
Kluczowy personel	-	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

## IV. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

### 1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta)

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

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. Nr A 2477/2004). Siedzibą Emitenta jest Zakręt (gmina Wiązowna, powiat otwocki, województwo mazowieckie). Aktualnie Emitent zarejestrowany jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000220535.

NTT System S.A. zajmuje się produkcją i dystrybucją sprzętu komputerowego. Specjalizuje się w produkcji komputerów stacjonarnych (desktop, AIO), komputerów przenośnych (notebook) oraz serwerów. Podstawowy przedmiot działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności to:

- PKD 46.51.Z – sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- PKD 26.20.Z - produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- PKD 46.43.Z – sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- PKD 46.52.Z – sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego
- PKD 46.66.Z – sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych
- PKD 46.69.Z – sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- PKD 47.91.Z – sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet
- PKD 52.10.B – magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
- PKD 62.09.Z – pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- PKD 95.11.Z – naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

Według klasyfikacji działalności przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent działa w sektorze informatycznym.

Czas trwania działalności Emitenta jest nieograniczony, a rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Na koniec okresu sprawozdawczego w skład Zarządu Emitenta wchodziły następujące osoby:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu uległ zmianie w związku z rezygnacją złożoną przez jednego z członków organu, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 27/2017 z dnia 12.10.2017 r.

Treść raportu:

*Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie („Emitent”) informuje, że dnia 12 października 2017 r. Pan Krzysztof Porębski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora Finansowego oraz z udziału w zarządzie Emitenta w charakterze jego członka. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 31 października 2017 r. Jako powód rezygnacji Pan Krzysztof Porębski podał przyczyny osobiste.*

Na koniec okresu sprawozdawczego organem nadzorczym Emitenta była Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

- Przemysław Fabiś	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Davinder Singh Loomba	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kurek	– Sekretarz Rady Nadzorczej
- Janusz Cieślak	– Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej

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

### 2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 - śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

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

#### **Zastosowane kursy walut**

Wybrane dane prezentowane w kwartalnej informacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym; kurs ten wyniósł za okres 01-09.2017 r. – 1 Euro = 4,2566 zł, a za okres 01-09.2016 r. – 1 Euro = 4,3688 zł;

- pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2017 r. - 1 Euro = 4,3091 zł, a na dzień 31 grudnia 2016 r. - 1 Euro = 4,4240 zł.

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

#### **Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów uległa zmniejszeniu o 284 tys. zł.

#### **Informacje o odpisach aktualizujących wartość pozostałych aktywów i odwróceniu takich odpisów**

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności uległa zmniejszeniu o 44 tys. zł. Utworzono odpisy aktualizujące wartość należności na łączną kwotę 471 tys. zł, a rozwiązane zostały odpisy w łącznej kwocie 515 tys. zł.

#### **Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. utworzono rezerwy na łączną kwotę 4 198 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy utworzone w poprzednich okresach w łącznej kwocie 4 777 tys. zł.

#### **Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W okresie sprawozdawczym wartość zarówno aktywów jak i rezerw z tytułu podatku odroczonego uległa zmniejszeniu odpowiednio o 1 002 tys. zł oraz 1 555 tys. zł.

#### **Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

Brak

#### **Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych**

Brak

#### **Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta**

Brak

#### **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

Brak

### **3. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta**

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

NTT Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Zakręcie, ul. Trakt Brzeski 89. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Emitent objął skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2017 r. spółkę NTT Technology Sp. z o.o. (metoda pełna).

Metodą praw własności ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostce stowarzyszonej „Osowska 84 Development” Sp. z o.o. oraz we wspólnym przedsięwzięciu „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa.

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

Tabela 1. Udziały Emitenta w innych podmiotach – wg stanu na 30 września 2017 r.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Adres</i>	<i>Ilość posiadanych udziałów/akcji</i>	<i>Wartość nominalna udziałów/akcji</i>	<i>Łączna wartość nominalna udziałów/akcji</i>	<i>Łączny kapitał zakładowy (zarejestrow.)</i>	<i>Udział % w kapitale zakł.</i>
IT Commerce Sp. z o.o. w likwidacji (utrata kontroli ze względu na likwidację)	04-360 Warszawa; ul. Prochowa nr 7/U2	425	500 PLN	212 500 PLN	250 000 PLN	85%
NTT Technology Sp. z o.o.	05-077 Warszawa- Wesoła, Zakręt ul. Trakt Brzeski 89	10 000	50 PLN	500 000 PLN	500 000 PLN	100%
„Osowska 84 Development” Sp. z o.o.	04-333 Warszawa; ul. Serocka 27 lok. 20	30	500 PLN	15 000 PLN	30 000 PLN	50%
„Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa	04-333 Warszawa; ul. Serocka 27 lok. 20	-	-	-	-	71,9%*

\* - 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. we własnym zakresie.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- Reprodukcja komputerowych nośników informacji (22.33.Z)
- Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (30.02.Z)
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów (51.14.Z)
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych (51.15.Z)
- Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (51.64.Z)
- Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i art. 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 osiągnięte przez spółkę i w konsekwencji wystąpienie ujemnej wartości kapitałów własnych na koniec okresu sprawozdawczego, w dniu 27 lipca 2010 r. Uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IT Commerce Sp. z o.o. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników, celem zabezpieczenia dalszej działalności spółki, upoważniło Zarząd IT Commerce Sp. z o.o. do złożenia wniosku o likwidację.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki IT Commerce Sp. z o.o. w dniu 28 września 2010 r. podjęta została decyzja o rozwiązaniu spółki. W dniu 8 października 2010 r. złożony został do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o likwidację spółki IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Likwidatorami spółki zostali dotychczasowi członkowie zarządu spółki.

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

**NTT Technology Spółka z ograniczoną** 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.

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)

#### **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 PPI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Źródłem finansowania aktywów były środki własne NTT System S.A.

O objęciu udziałów w podmiocie powiązany NTT System S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 25 z 23 października 2010 r.

W dniu 17 czerwca 2014 r. wspólnicy Osowska 84 Development Spółka z o.o. podjęli uchwałę w sprawie umorzenia części udziałów i obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 200.000,00 PLN do kwoty 30.000,00 PLN, poprzez umorzenie 340 udziałów o wartości nominalnej 500,00 PLN każdy, tj. o łącznej wartości 170.000,00 PLN, w tym: 170 udziałów o wartości 500,00 PLN każdy (o łącznej wartości 85.000,00 PLN) należących do Tryboń – Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz 170 udziałów o wartości 500,00 PLN każdy (o łącznej wartości 85.000,00 PLN) należących do NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie.

Umorzenie udziałów nastąpiło z kapitału zakładowego spółki za wynagrodzeniem w wysokości wartości nominalnej umarzanych udziałów. Wynagrodzenie w części przypadającej NTT System S.A. wypłacone zostało w dniu 23 października 2014 r.

Wartość ewidencyjna udziałów w Osowska 84 Development Spółka z o.o. wynosi w księgach NTT System S.A. 15.000,00 PLN i na 30 września 2017 r. jest objęta w pełni odpisem aktualizacyjnym, ze względu na utratę wartości.

### **„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 (czterysta tysięcy) złotych (suma komandytowa);
- b) Tryboń PPI Spółka Akcyjna – do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych (suma komandytowa).

Wspólnicy ponadto zobowiązali się do wniesienia następujących wkładów:

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

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

3. Spółka Tryboń PPI Spółka Akcyjna – 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 (czterysta 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 PPI S.A. – 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” zajmują 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.). Aktualnie inwestycja i sprzedaż lokali została ukończona.

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

W raporcie bieżącym nr 13/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. Zarząd NTT System S.A. informował, iż wspólnicy Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa dokonali zmiany treści Umowy Spółki poprzez następujące zmniejszenie wkładów:

- a) wkład spółki Osowska 84 Development Sp. z o.o. zmniejszony został do wysokości 1.000,00 zł;
- b) wkład spółki NTT System S.A. zmniejszony został do wysokości 400.000,00 zł;
- c) wkład spółki Tryboń – Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Sp. z o.o. zmniejszony został do wysokości 100.000,00 zł.

W związku ze zmniejszeniem wysokości wkładów zgromadzenie wspólników spółki Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa podjęło uchwałę o zwrocie różnicy pomiędzy zmniejszoną wysokością wkładów a ich pierwotną wysokością, w następujący sposób:

1. Spółce Osowska 84 Development Sp. z o.o. zwrócona zostanie kwota 149.000,00 zł;
2. Spółce NTT System S.A. zwrócona zostanie kwota 6.102.857,30 zł;
3. Spółce Tryboń – Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Sp. z o.o. zwrócona zostanie kwota 1.835.896,00 zł;

Zwrot wkładów odbywał się sukcesywnie w formie pieniężnej, proporcjonalnie do wpływów uzyskiwanych ze sprzedaży lokali położonych w Warszawie przy ul. Osowskiej 84, po pomniejszeniu kwot o zobowiązania wskazane w bilansie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania NTT System S.A. z tytułu zmniejszenia wkładów otrzymała łącznie kwotę 6 102 857,30 PLN (w tym do 30 września 2017 roku – kwotę 6 102 857,30 PLN).

W dniu 28 kwietnia 2017 r. wspólnicy spółki Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa dokonali kolejnej zmiany Umowy Spółki komandytowej. Zmiana umowy obejmuje:

- zmianę jednego z komandytariuszy z Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. na Tryboń PPI Spółka Akcyjna. Zmiana wynika z połączenia spółek Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. oraz Tryboń PPI Spółka Akcyjna poprzez przeniesienie całego majątku spółki Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. na spółkę Tryboń PPI Spółka Akcyjna. Tym samym spółka Tryboń – Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzania jej likwidacji, a spółka Tryboń PPI Spółka Akcyjna wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z o.o.

- zmianę sum komandytowych wspólników których odpowiedzialność za zobowiązania spółki Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa jest ograniczona. Wspólnikami tymi (komandytariuszami) są NTT System Spółka Akcyjna oraz Tryboń PPI Spółka Akcyjna), a odpowiedzialność każdego z komandytariuszy (sum komandytowa) zmniejszona została do wysokości 1 000,00 zł

- ustalenie tekstu jednolitego Umowy Spółki komandytowej Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość wkładów wniesionych przez NTT System S.A. do spółki Osowska 84 Development Sp. z o. o. Spółka komandytowa, ujętych w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, ze względu na objęcie tych wkładów w całości odpisem aktualizującym, wynosi 0 tys. PLN.

Zmiany kapitałowe w spółkach Osowska 84 Development Spółka z o.o. i Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółka komandytowa związane są z kończącym się procesem inwestycyjnym, do realizacji którego spółki te były powołane.

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

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

#### **5. Sezonowość sprzedaży**

W działalności Grupy Kapitałowej Emitenta 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, zaś spada w okresach urlopowych.

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

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.01.2017 do 30.09.2017</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>317 178</b>	<b>595 391</b>	<b>416 522</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 208	59 843	36 448
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	280 970	535 548	380 074
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>303 904</b>	<b>569 959</b>	<b>398 413</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	32 232	56 048	32 412
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	271 672	513 911	366 001
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>13 274</b>	<b>25 432</b>	<b>18 109</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>10 950</b>	<b>18 963</b>	<b>13 138</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 242</b>	<b>4 673</b>	<b>3 643</b>
<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>(918)</b>	<b>1 796</b>	<b>1 328</b>
<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>504</b>	<b>7 138</b>	<b>4 719</b>
<b>ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>1 561</b>	<b>4 084</b>	<b>3 934</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>1 138</b>	<b>3 411</b>	<b>3 169</b>

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. prowadzi działalność na rynku producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego, w szczególności komputerów, podzespołów i peryferiów komputerowych. Produkowane przez NTT System S.A. komputery stacjonarne, komputery typu AIO, serwery, tablety, 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 komputery, notebooki i tablety innych producentów oraz podzespoły i peryferia komputerowe, a także rozszerza ofertę produktową o tzw. elektronikę użytkową.

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2017 r. Grupa Kapitałowa NTT System S.A. uzyskała przychody w wysokości 317,2 mln PLN, w porównaniu do 416,5 mln PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2016 roku, co oznacza spadek o ok. 24%. Grupa wygenerowała jednocześnie zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1,6 mln PLN w porównaniu do 3,9 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o ok. 60%. W tym samym okresie zysk netto Grupy spadł z 3,2 mln PLN do 1,1 mln PLN.

Na wyniki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w minionych 9 miesiącach 2017 r. wpłynęły przede wszystkim:

- nasylenie rynku i brak innowacyjnych nowości technologicznych w zakresie towarów stanowiących trzon oferty Grupy, w tym m.in. spadek popytu rynkowego na tablety, komputery i notebooki, których długość życia w tych warunkach uległa wydłużeniu;

- zmiana polityki cenowej wielu producentów sprzętu IT – stopniowy wzrost cen sprzedaży sprzętu (zauważalne wycofanie się z agresywnej konkurencji ceną); Takie działanie wymusiło wyprzedz w pierwszej kolejności starych zapasów w całej sieci dystrybucyjnej. Dopiero jak rynek wyprzedził się ze starych zapasów, w niższych cenach, klienci zaczęli akceptować nowe, wyższe poziomy cenowe;

- wciąż niski popyt w segmencie biznesowym i przetargów publicznych, związany z brakiem ogłoszeń i rozstrzygnięć przetargowych z jednej strony, z drugiej zaś strony, być może, z nieuczciwą konkurencją, o której donoszą różne media, a nawet sami producenci i Urząd Zamówień Publicznych, ostrzegając m.in. przed nielegalnym oprogramowaniem,

instalowanym w urządzeniach przez nieuczciwych oferentów, czy też komponentami do produkcji nabywanymi przez nich z niepewnych źródeł;

- agresywna polityka rynkowa podmiotów z branży IT w związku z wyżej opisaną sytuacją ograniczenia popytu;
- niedostateczny poziom finansowania branży IT przez banki i ubezpieczycieli kredytów handlowych. Postępowanie sanacyjne u jednego z największych dystrybutorów sprzętu IT w Polsce oraz problemy wielu mniejszych firm tej branży (w tym upadłości) niekorzystnie wpływają na postrzeganie pozostałych podmiotów z branży oraz skutkują negatywnym nastawieniem rynku finansowego do całej branży IT oraz wysoką ostrożnością samych podmiotów z branży IT; zasługująca na uznanie walka rządu z oszustami podatkowymi, z jednej strony powoduje oczyszczenie rynku z nieuczciwej konkurencji z drugiej zaś strony niestety często jej ofiarami padają uczciwe firmy;
- zmiany prawa podatkowego i istotny wzrost ryzyka biznesowego, związany z niepewnością w tym obszarze;
- spadek sprzedaży zagranicznej związany z niekorzystnymi zmianami w zakresie kursów walut i polityką cenową dostawców;
- koncentracja na produktach własnych, produktach, na które popyt wzrasta oraz sprzedaży wysoko marżowej;
- struktura kosztów działalności;
- kontrola kosztów.

W wynikach Grupy Kapitałowej NTT System S.A. największy udział ma Jednostka Dominująca – NTT System S.A. (Emitent). Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje związane z jej działalnością.

NTT System S.A. produkuje komputery stacjonarne (serie Business, Home, Game, HIRO, Office, All-In-One - AIO, Nettop, NTTstickPC - super mały i lekki, oszczędny, bardzo wydajny komputer), serwery (serie Tytan, Atlas, Storage, HPC), terminale sieciowe (seria NTT LaNeo) oraz urządzenia mobilne (notebooki; tablety - NTTTablet, NTT MagicTab (specjalny tablet dla dzieci); smartfony – N-Phone). Spółka w swojej ofercie posiada również specjalne modele tabletów dedykowane dla biznesu i administracji, w tym NTTTablet Inari - wytrzymały tablet do pracy w ekstremalnych warunkach pracy i środowiska, zaprojektowany w Finlandii przez inżynierów z firmy Aava Mobile Oy do profesjonalnych zastosowań w różnych dziedzinach życia i gospodarki, tam gdzie potrzebna jest niezawodność i trwałość (służby mundurowe, ratownictwo, transport i wiele innych zastosowań).

Spółka sprzedaje obecnie tablety pod własną marką, oferując jednocześnie tablety z portfolio innych producentów, między innymi Lenovo, HP, Apple.

Spółka zamierza umocnić swoją pozycję na rynku rozrywki poprzez rozbudowę oferty skierowanej do użytkowników domowych i graczy komputerowych. W tym zakresie Spółka oferuje komputery w różnych przedziałach konfiguracyjnych i cenowych, od popularnych konfiguracji Home, poprzez konfigurację dla bardziej wymagających użytkowników (Game) a kończąc na ofercie skierowanej dla graczy komputerowych w pełni profesjonalnych, wymagających sprzętu o najwyższych parametrach wydajnościowych (komputery produkowane pod marką HIRO). Uzupełnieniem oferty komputerów jest oferta akcesoriów dla użytkowników pod marką HIRO: w tym m.in. klawiatury, myszy, podkładki, słuchawki, mikrofony, głośniki, itd. Produkty NTT System dla graczy – komputery i akcesoria – cieszą się wysoką oceną użytkowników. Na przełomie lat 2017/2018 r. planowana jest premiera notebooka dla graczy sygnowanego marką HIRO.

NTT System S.A i jej produkty były wielokrotnie nagradzane i wyróżniane w minionym roku. Komputery NTT Game, HIRO były wykorzystywane na największych w Polsce wydarzeniach powiązanych z e-sportem, takich jak m.in. światowe finały Ligi Intel Extreme Masters czy Poznań Game Arena.

Stale rozwijamy także ofertę dla sektora biznesowego i publicznego w zakresie komputerów i serwerów (własnej produkcji, jak i innych producentów). Serwery, komputery NTT Business i AIO swoimi parametrami dorównują produktom czołowych globalnych marek, a niektóre zastosowane w nich rozwiązania, stanowiące wartość dodaną produktów NTT System, są wręcz unikatowe na rynku, co znajduje potwierdzenie w uznaniu klientów, o czym świadczą m.in. realizowane przez nas dostawy do Izby Skarbowej w Warszawie czy Komendy Głównej Policji. Komputery AIO 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. Dokładamy starań aby dostarczać klientom zamówione przez nich konfiguracje komputerów najpóźniej w ciągu 48 godzin od dnia złożenia zamówienia. Spółka wspomaga również swoją wiedzą zagranicznych producentów sprzętu IT, w dostosowaniu ich produktów do wymagań rynku polskiego. W bieżącym roku, we współpracy z koreańską firmą Taejin Infotech, wprowadziliśmy do oferty nową innowacyjną serię serwerów NTT HPC (High Performance Computing Server), które eliminują bądź ograniczają podstawowe problemy istniejące w nośnikach pamięci dzięki wykorzystaniu dużej szybkości odczytu i zapisu prędkości modułów Jet-Speed™, średniej szybkości odczytu pamięci flash SSD i dużej pojemności dysku twardego dzięki hybrydowej technologii systemowej, zapewniając wysoką wydajność We / Wy.

NTT System SA, poza wspomnianymi wyżej komputerami, urządzeniami mobilnymi i serwerami, kontynuuje rozszerzanie oferty innych grup produktowych pod markami własnymi, w tym m.in. materiałów eksploatacyjnych - tuszy i tonerów pod marką PRINTT, środków czyszczących pod marką CleanTTT, power-banków i uniwersalnych zasilaczy do komputerów pod marką NTTpower, pamięci flash pod marką NTTdrive i wspomnianych już wcześniej akcesoriów komputerowe, w tym dla graczy (np. myszy i klawiatury grupy PREMIUM) pod marką HIRO. Wprowadziliśmy także do oferty NTT Lokalizator (Tracker) –przydatny gadżet do odnajdywania różnorakich „zgub”, ale także mający wiele innych zastosowań. Rozszerzanie gamy grup produktowych w ramach marek własnych jest realizacją planów Spółki, związanych z rozwojem portfolio produktów własnych.

W bieżącym roku wprowadziliśmy własny produkt w segmencie Smart Home (Inteligentny Dom) – rozwiązanie w zakresie inteligentnego dostępu do domu, mieszkania, osiedla przy pomocy smartfona. W segmencie Smart Home sprzedajemy także produkty innych firm.

Jednocześnie NTT System stale rozszerza ofertę w zakresie usług produkcyjno-montażowych oraz serwisowych.

W zakresie dystrybucji NTT System sprzedaje głównie produkty renomowanych międzynarodowych producentów takich jak Lenovo (komputery, notebooki, ultrabooki, tablety, AIO, akcesoria), Microsoft (oprogramowanie, konsole, gry i akcesoria), Intel (procesory, płyty główne, dyski SSD), HP (notebooki, akcesoria), MSI (płyty główne, notebooki, desktopy, nettopy/platformy).

W zakresie akcesoriów komputerowych i pozostałego sprzętu trzon oferty NTT System S.A. stanowią produkty Microsoft, Lenovo, HP, Targus, Modacom, TP-Link, Gembird, OFA, Smanos/Chuanguo, Lestar, Orvaldi, Tucano, Lenspen, Sengled, Kingston (HyperX), Amazon (Kindle - przenośne urządzenie do czytania książek elektronicznych i e-gazet). W IV kwartale 2017 r. wprowadziliśmy do oferty akcesoria do telefonów Motorola.

Jesteśmy przekonani, że rok 2017 r. będzie ostatnim rokiem trendu spadkowego przychodów. W segmencie sprzedaży do biznesu i sektora publicznego dostrzegamy ożywienie. Coraz więcej ogłaszanych jest przetargów oraz splywa zapytań ofertowych. Aby wykorzystać to ożywienie staramy się jak najlepiej dostosować do potrzeb naszych klientów w zakresie oferty i obsługi. Dedykowany ku temu Dział Projekt, powstały z połączenia Działów Klienta Kluczowego i Działu Zamówień Publicznych, ma za zadanie intensyfikację ww. działań i rozbudowę sieci partnerskiej oferującej produkty własne NTT System, uzupełnione ofertą dystrybucyjną. Chcemy być jeszcze bliżej naszych klientów.

Pracujemy jednocześnie nad optymalizacją oferty dla klientów z segmentu reseller, e-tail i retail. Chcemy aby była ona maksymalnie atrakcyjna zarówno dla dużych podmiotów, jak i tych mniejszych. To samo tyczy się klientów zagranicznych. Klient, który zwiąże się z nami na dłużej może liczyć na indywidualne podejście, asystę i wsparcie biznesowe.

Planujemy przebudowę kanałów sprzedaży B2B i B2C oraz rozwój komunikacji z użytkownikami naszych produktów za pomocą społecznościowych kanałów informacyjnych. Niedawno uruchomiliśmy serwis dla graczy - <http://hiro.com.pl/>.

Stawiamy na własne produkty i budowę marek własnych. Poszukujemy produktów i towarów, na których będzie można realizować wyższe marże. Spółka planuje wprowadzenie do oferty nowych linii dystrybucyjnych światowych potentatów w zakresie komputerów i smartfonów. Nie wyklucza także rozszerzenia oferty dystrybucyjnej o zupełnie nowe obszary, w których dotychczas nie działała. Jednocześnie NTT System istotnie rozszerzyła ofertę produktów Lenovo – m.in. w zakresie komputerów linii ThinkPad i smartfonów (LENOVO, MOTO). Emitent w ramach współpracy z HP posiada w swojej ofercie szeroką gamę komputerów, notebooków i akcesoriów z linii konsumenckiej i biznesowej HP.

Zdaniem Zarządu NTT System S.A. w 2018 roku powinna nastąpić poprawa wyników finansowych Grupy Kapitałowej, aczkolwiek Zarząd dostrzega ryzyka rynkowe, które mogą negatywnie wpływać na rentowność NTT System S.A. i jej Grupy Kapitałowej – patrz pkt 18 poniżej „Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału”.

#### **Umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w III kwartale 2017 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

##### **Podpisanie aneksu do istotnej umowy - faktoring**

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 15/2017, iż w dniu 14 lipca 2017 r. NTT System S.A. otrzymała podpisany przez PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Faktor") Aneks nr 4, datowany na dzień 27 czerwca 2017 r., do umowy faktoringu krajowego z przejęciem ryzyka z dnia 24 czerwca 2015 r.

Na mocy ww. aneksu Strony ustaliły maksymalny limit finansowania Spółki na kwotę 10.000.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych).

Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Pozostałe warunki umowy pozostały bez istotnych zmian i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego rodzaju umów.

Informację o zawartej umowie faktoringu Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 14/2015 z dnia 7 lipca 2015 r., w raporcie bieżącym nr 17/2015 z dnia 28 września 2015 r. oraz w raporcie bieżącym nr 14/2016 z dnia 13 lipca 2016 r.

## **Zawarcie aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego**

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 26/2017, że w dniu 5 października 2017 r. NTT System S.A. (dalej „Spółka”, „Kredytobiorca”), otrzymała podpisany Aneks nr 5 z dnia 22 września 2017 r. do umowy limitu kredytowego wielocelowego, zawartego z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”, „PKO BP SA”).

Informacje o zawartej umowie limitu kredytowego wielocelowego Spółka przekazała wcześniej w raporcie bieżącym nr 16/2015 z 24 września 2015 r. oraz raportem bieżącym nr 16/2016 z 30 września 2016 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu do umowy Bank udostępnił Kredytobiorcy do dyspozycji limit kredytowy wielocelowy w kwocie :

1. 15 000 000,00 zł (słownie złotych: piętnaście milionów 00/100), w okresie od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 30 listopada 2017 r.,
2. 14 000 000,00 zł (słownie złotych: czternaście milionów 00/100), w okresie od dnia 01 grudnia 2017 r. do dnia 31 maja 2018 r.

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

W ramach limitu Bank udziela Kredytobiorcy:

1. kredytu w rachunku bieżącym, do wykorzystania w walucie PLN, USD i EUR do kwoty:
  - a) 9 000 000,00 zł (słownie złotych: dziewięć milionów 00/100) w okresie od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 30 listopada 2017 r.,
  - b) 8 000 000,00 zł (słownie złotych: osiem milionów 00/100) w okresie od dnia 01 grudnia 2017 r. do dnia 31 maja 2018 r.
2. kredytu obrotowego odnawialnego do kwoty 1 500 000,00 USD (słownie dolarów amerykańskich: jeden milion pięćset tysięcy 00/100), który może zostać wykorzystany w walutach: PLN i USD, na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu dokonanych przez PKO BP SA wypłat Gwarancji,
3. gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym które będą udzielane w walucie USD do kwoty 1 500 000,00 USD (słownie dolarów amerykańskich: jeden milion pięćset tysięcy 00/100).

Splacone kwoty wynikające z wykorzystanego limitu, mogą być w okresie obowiązywania umowy limitu wykorzystane ponownie łącznie z pozostałą częścią limitu. Okres wykorzystywania limitu upływa z dniem 31 maja 2018 roku z zastrzeżeniem, iż PKO BP SA może udzielać gwarancji bankowych z terminem obowiązywania dłuższym niż okres obowiązywania limitu, jednak nie więcej niż o 12 miesięcy, pod warunkiem złożenia przez Kredytobiorcę dodatkowego oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Strony ustalają, że prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności PKO BP SA jest:

1. weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
2. hipoteka umowna do kwoty 23.800.000,00 PLN (słownie złotych: dwadzieścia trzy miliony osiemset tysięcy 00/100) na prawie własności nieruchomości gruntowej oraz prawie własności posadowionego na nieruchomości budynku, dla których Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WA1O/00060450/3,
3. zastaw rejestrowy na zapasach sprzętu komputerowego i elektronicznego o łącznej wartości nie niższej niż 10.000.000,00 PLN (słownie złotych: dziesięć milionów 00/100) wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego).
4. przelew istniejących i przyszłych wierzytelności gospodarczych, z tytułu sprzedaży towarów tj. części i podzespołów elektronicznych oraz zestawów komputerowych, sprzętu komputerowego i elektronicznego oraz usług o łącznej wartości nie niższej niż 3.000.000,00 PLN (słownie złotych: trzy miliony 00/100) w każdym czasie obowiązywania limitu.
5. notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego do kwoty 30 000 000,00 zł (słownie złotych: trzydzieści milionów 00/100), z możliwością wystąpienia przez PKO BP SA o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 31 maja 2021 r.

Oprocentowanie kredytów udzielonych w ramach umowy limitu ustalane jest w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego. Bank naliczy odsetki według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR, LIBOR lub EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych odpowiednio dla waluty polskiej, waluty USD lub EUR powiększonej o marżę Banku.

Kredytobiorca zobowiązuje się w czasie obowiązywania umowy do przeprowadzania za pośrednictwem rachunków bankowych prowadzonych w PKO BP SA, kwartalnych wpływów z działalności gospodarczej, w każdym kwartale kalendarzowym w kwocie proporcjonalnej do udziału sublimitu na Kredyt w Rachunku w łącznym finansowaniu kredytowym przez wszystkie banki.

Warunki umowy, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Pomędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o publikacji wyżej wymienionych informacji z uwagi na istotną wartość przedmiotowej umowy.

**Umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. po III kwartale 2017 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Brak

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

W okresie objętym raportem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Podstawą uzyskania wyniku finansowego była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową Grupy Kapitałowej.

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

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

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

W III kwartale 2017 r. nie miała miejsca emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przez Emitenta ani jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A. W okresie sprawozdawczym Emitent nabywał jednak własne akcje w celach inwestycyjnych – szczegóły poniżej.

**Skup akcji własnych prowadzony przez Emitenta w celach inwestycyjnych**

Rozpoczęcie skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o uchwałę Zarządu Spółki z dnia 5 lipca 2012 r. (raport bieżący nr 13/2012 z dnia 05 lipca 2012 r.) w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Spółki do dalszej odsprzedaży. Skup prowadzony był zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 19 i Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. z dnia 28 czerwca 2012 r. w sprawie udzielenia Zarządowi NTT System S.A. upoważnienia do nabycia akcji własnych i utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych (raport bieżący nr 11/2012 z dnia 28 czerwca 2012 r.).

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 5 lipca 2012 r. 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. Umowny termin rozpoczęcia skupu akcji własnych wyznaczony został na 5 lipca 2012 r., a nabywanie akcji realizowane mogło być najdalej do dnia 27 czerwca 2015 r., nie dłużej jednak niż do momentu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Liczba nabywanych akcji własnych nie mogła przekroczyć 2 mln sztuk, ich łączna wartość nominalna nie mogła przekroczyć 3,61% wartości kapitału zakładowego Spółki, a łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie mogła przekroczyć kwoty 3,5 mln PLN.

O rozliczonych transakcjach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2012 z dnia 24 lipca 2012 r., raporcie bieżącym nr 22/2012 z dnia 22 października 2012 r., raporcie bieżącym nr 28/2012 z dnia 5 grudnia 2012 r. oraz w raporcie bieżącym nr 4/2013 z dnia 26 marca 2013 r. Skup akcji własnych prowadzony był za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM SA nabywającego akcje na rachunek i na rzecz Emitenta.

Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych po rozliczeniu powyższych transakcji wynosiła 675 794 akcji, co stanowi 1,220 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a łączny koszt ich nabycia wyniósł 1 013 691,00 PLN.

Na podstawie Uchwały nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. z dnia 27 czerwca 2014 r. w sprawie scalenia akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych nastąpiło połączenie akcji i zmiana Statutu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, w związku z planowaną procedurą scalenia akcji, połączyć akcje dotychczasowych serii A, B i C w jedną nową serię oznaczoną jako seria D. Bez dokonania zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki zwiększona została dotychczasowa wartość nominalna wszystkich akcji, wynosząca na dzień podjęcia uchwały 1,50 PLN dla każdej akcji, do nowej wartości nominalnej w wysokości 6,00 PLN dla każdej akcji, przy jednoczesnym zmniejszeniu ilości akcji w ten sposób, że dotychczasową liczbę akcji Spółki 55.400.000 szt. zastąpiono nowymi akcjami w łącznej liczbie 13.850.000 szt. o wartości nominalnej 6,00 PLN każda. W związku z powyższym, zgodnie ze zmienioną treścią par. 5 ust. 1 Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki wynosi 83.100.000,00 PLN i dzieli się na 13.850.000 szt. akcji o wartości nominalnej 6,00 PLN każda, serii D.

W raporcie bieżącym nr 26/2014 z dnia 23 października 2014 r. Zarząd NTT System S.A. poinformował, iż w dniu 22 października 2014 r. Spółka otrzymała od KDPW powiadomienie o liczbie niedoborów scaleniowych, wyliczonych zgodnie z informacjami otrzymanymi od uczestników Krajowego Depozytu w wysokości 1 206 akcji. Zgodnie z Uchwałą nr 21 podjętą na ZWZ NTT System S.A. w dniu 27 czerwca 2014 r. niedobory scaleniowe zostały uzupełnione



kosztem praw akcyjnych z akcji stanowiących własność Spółki. Łączna wartość akcji do których Spółka zrzekła się praw to: 1 809,00 PLN. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu NTT System S.A. odpowiadająca akcjom do których Spółka zrzekła się praw: 1 206 głosów. Udział akcji do których Spółka zrzekła się praw w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wyniósł 0,00218 %.

W wyniku przelewu papierów wartościowych Spółki NTT System S.A. w ilości 1 206 akcji na rzecz innych akcjonariuszy Spółki, łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych wyniosła 674 588 o wartości 1 011 882 PLN, co stanowiło 1,218 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku procesu scalenia akcji Spółki w stosunku 4:1, liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 6,00 PLN każda wynosi 168 647 sztuk o wartości nominalnej 1 011 882 PLN, co stanowi 1,218 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu NTT System S.A. w dniu 18 maja 2015 r. Akcjonariusze podjęli uchwałę nr 16 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w łącznej liczbie nie większej niż 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji, które stanowią 3,61 % kapitału zakładowego Spółki. Zarząd Spółki może nabywać akcje własne w terminie do 31 grudnia 2019 roku. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 0,01 PLN (słownie: 1 grosz) za jedną akcję i nie może być wyższa niż 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję. W tych granicach, Rada Nadzorcza może określić minimalną i maksymalną cenę nabywania akcji własnych, po których Zarząd będzie zobowiązany nabywać te akcje. Łączna cena nabycia akcji Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 maja 2015 r. - 3 500 000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych). Zarząd Spółki, w formie uchwały Zarządu, określa cel nabycia akcji własnych. Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem z zachowaniem przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi spółek publicznych. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania postanowień uchwały. Jednocześnie Uchwały nr 19 i 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 r. utraciły moc.

Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym nr 22/2017 z dnia 14.09.2017 r., iż w dniu 13 września 2017 r., w wyniku transakcji zwykłych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nabyła na rachunek NTT System S.A. akcje własne, oznaczone kodem ISIN: PLNTSYS00013, w celu dalszej odsprzedaży.

Szczegółowe informacje na temat transakcji nabycia akcji:

Liczba nabytych akcji: 1 000 szt.

Średnia jednostkowa cena nabycia akcji: 2,10 PLN

Liczba głosów na walnym zgromadzeniu NTT System S.A. odpowiadająca nabytym akcjom: 1 000

Udział nabytych akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta: 0,0072%

Wartość nominalna każdej akcji wynosi: 6,00 PLN

Łączna wartość nominalna nabytych akcji: 6 000,00 PLN

Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych, po rozliczeniu powyższej transakcji wyniosła 169 647 szt., co stanowiło 1,2249% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym nr 23/2017 z dnia 21.09.2017 r., iż w dniu 20 września 2017 r., w wyniku transakcji zwykłych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nabyła na rachunek NTT System S.A. akcje własne, oznaczone kodem ISIN: PLNTSYS00013, w celu dalszej odsprzedaży.

Szczegółowe informacje na temat transakcji nabycia akcji:

Liczba nabytych akcji: 54 szt.

Średnia jednostkowa cena nabycia akcji: 2,06 PLN

Liczba głosów na walnym zgromadzeniu NTT System S.A. odpowiadająca nabytym akcjom: 54

Udział nabytych akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta: 0,0004%

Wartość nominalna każdej akcji wynosi: 6,00 PLN

Łączna wartość nominalna nabytych akcji: 324,00 PLN

Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych, po rozliczeniu powyższej transakcji wyniosła 169 701 szt., co stanowiło 1,2253% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym nr 24/2017 z dnia 21.09.2017 r., iż w dniu 21 września 2017 r., w wyniku transakcji zwykłych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nabyła na rachunek NTT System S.A. akcje własne, oznaczone kodem ISIN: PLNTSYS00013, w celu dalszej odsprzedaży.

Szczegółowe informacje na temat transakcji nabycia akcji:

Liczba nabytych akcji: 2 000 szt.

Średnia jednostkowa cena nabycia akcji: 2,08 PLN

Liczba głosów na walnym zgromadzeniu NTT System S.A. odpowiadająca nabytym akcjom: 2 000

Udział nabytych akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta: 0,0144%

Wartość nominalna każdej akcji wynosi: 6,00 PLN

Łączna wartość nominalna nabytych akcji: 12 000,00 PLN

Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych, po rozliczeniu powyższej transakcji wyniosła 171 701 szt., co stanowiło 1,2397% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym nr 25/2017 z dnia 22.09.2017 r., iż w dniu 22 września 2017 r., w wyniku transakcji zwykłych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nabyła na rachunek NTT System S.A. akcje własne, oznaczone kodem ISIN: PLNTSYS00013, w celu dalszej odsprzedaży.

Szczegółowe informacje na temat transakcji nabycia akcji:

Liczba nabytych akcji: 5 962 szt.

Średnia jednostkowa cena nabycia akcji: 2,07 PLN

Liczba głosów na walnym zgromadzeniu NTT System S.A. odpowiadająca nabytym akcjom: 5 962

Udział nabytych akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta: 0,0430%

Wartość nominalna każdej akcji wynosi: 6,00 PLN

Łączna wartość nominalna nabytych akcji: 35 772,00 PLN

Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych, po rozliczeniu powyższej transakcji wynosi 177 663 szt., co stanowi 1,2828% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Skup akcji własnych prowadzony od 9 maja 2014 r. jest za pośrednictwem własnego rachunku inwestycyjnego Spółki, prowadzonego przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A z siedzibą w Warszawie.

Po 30 września 2017 r., do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca kolejne nabycia akcji własnych.

## 10. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca wypłata ani deklaracja wypłaty dywidendy.

W raporcie bieżącym nr 13/2017 z dnia 26 czerwca 2017 r. Zarząd NTT System S.A. przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. w dniu 26 czerwca 2017 r., w tym treść przyjętej Uchwały nr 5B w sprawie podziału zysku netto Emitenta za rok kończący się 31 grudnia 2016 r., zgodnie z którą zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w kwocie 3 038 950,75 zł (słownie: trzy miliony trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt złotych siedemdziesiąt pięć groszy) przeznaczony został:

- w wysokości 1 349 339,87zł (słownie: jeden milion trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć złotych osiemdziesiąt siedem groszy) na pokrycie straty z lat ubiegłych stanowiącej niepodzielony wynik finansowy;

- w wysokości 1 689 610,88 zł (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dziesięć złotych osiemdziesiąt osiem groszy) na kapitał zapasowy.

## 11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

### ZOBOWIĄZANIA

Na dzień 30.09.2017 r. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej wysokości 93 472 tys. zł, w tym:

- Gwarancje usunięcia wad i usterek w ramach zawartych umów handlowych, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe w wysokości 101 tys. zł,
- Gwarancje usunięcia wad i usterek w ramach zawartych umów handlowych, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej w wysokości 64 tys. zł, (zabezpieczone weksłami poręczonymi przez NTT System S.A.)
- Gwarancje wadialne, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe w wysokości 44 tys. zł,
- Gwarancje wadialne, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej w wysokości 140 tys. zł, (zabezpieczone weksłami poręczonymi przez NTT System S.A.)
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w wysokości 29 200 tys. zł oraz 7 325 tys. zł (1 700 tys. EUR)
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu w wysokości 55 000 tys. zł
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umowy leasingu w wysokości 98 tys. zł
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty długu celnego w wysokości 500 tys. zł
- Weksel wystawiony przez Emitenta na zabezpieczenie wierzytelności, odsetek i innych kosztów dochodzenia należności związanych z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań wynikających z umów z kontrahentem, do kwoty 1 000 tys. zł

Na dzień 30.09.2017 r. NTT Technology Sp. z o.o. (jednostka zależna od NTT System S.A.) posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej wysokości 541 tys. zł z tytułu poręczenia weksła wystawionego przez członka konsorcjum do którego należy NTT Technology Sp. z o.o., w związku z umową przetargową.

Ponadto, na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w Jednostce Dominującej, NTT System S.A., prowadzonych jest jednocześnie kilka podatkowych postępowań kontrolnych wszczętych

w latach 2011-2014 przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (obecnie Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie), obejmujących łącznie swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatków za lata 2008 - 2012 oraz styczeń i luty 2013 roku. Postępowania opisane zostały szczegółowo w pkt 19.

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

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognoz wyników finansowych. Prognozowane wyniki finansowe za 2017 rok nie były przez Grupę publikowane.

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

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

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

Tadeusz Kurek	posiada 3 308 625 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 3 308 625 głosów na WZA
Davinder Singh Loomba	posiada 3 308 625 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 3 308 625 głosów na WZA
Andrzej Rymuza	posiada 1 144 313 szt. akcji stanowiących 8,26% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 1 144 313 głosów na WZA
Anna Kurek	posiada 800 000 szt. akcji stanowiących 5,78% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 800 000 głosów na WZA
Barbara Kurek	posiada 762 500 szt. akcji stanowiących 5,51% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 762 500 głosów na WZA
Pozostali	posiadają 4 525 937 szt. akcji stanowiących 32,67 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 4 525 937 głosów na WZA

Źródło: NTT System S.A.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2017 roku, nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji NTT System S.A.

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

### **Transakcje w III kwartale 2017 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Brak.

### **Transakcje po 30 września 2017 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Brak.

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

- Tadeusz Kurek – Prezes Zarządu – stan posiadania przedstawiony w tabeli w pkt 13,
- Davinder Singh Loomba – Członek Rady Nadzorczej – stan posiadania przedstawiony w tabeli w pkt 13,
- Andrzej Rymuza - Członek Rady Nadzorczej – stan posiadania przedstawiony w tabeli w pkt 13.

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

Poza postępowaniami kontrolnymi opisanym w p. 11 i 19, na dzień przekazania raportu 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 byłaby istotna.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Wśród elementów determinujących przyszłe wyniki działalności Grupy 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. Podobny wpływ może mieć postęp technologiczny i wzrost konkurencji wśród producentów, przekładający się na spadek cen w branży IT (choć obecnie w niektórych segmentach rynku producenci przestali konkurować ceną i ceny wzrastają, co również nie pozostaje bez znaczenia w zakresie popytu rynkowego i wyników osiąganych przez dystrybutorów). Na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta w nadchodzącym okresie wpływ wywrzeć mogą również czynniki geopolityczne i makroekonomiczne, takie jak zmiany stopy bezrobocia, zmiany w poziomie konsumpcji, czy też zmiany w zakresie podatków. Istotnym czynnikiem będzie także polityka banków w zakresie ich podejścia do ryzyka, a co za tym idzie dostępności kredytu dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw oraz polityka ubezpieczycieli dotycząca ubezpieczenia kredytów handlowych, zawłaszcza w zakresie ich podejścia do ryzyka, a co za tym idzie wysokości przyznawanych limitów kredytowych, w związku z problemami finansowymi, jakie wystąpiły w ostatnich latach, w niektórych firmach z branży IT. Nie bez znaczenie może być również rosnąca konkurencja rynkowa w branży IT i procesy konsolidacyjne.

W grupie czynników wewnętrznych, które powinny naszym zdaniem istotnie przyczyniać się do poprawy wyników Grupy Kapitałowej NTT System S.A. na szczególną uwagę zasługują zmiany struktury asortymentowej w naszej ofercie. Stawiamy na własne produkty, których gamę wciąż poszerzamy. W ofercie posiadamy komputery (w tym AIO), tablety, materiały eksploatacyjne, power-banki, zasilacze uniwersalne do komputerów oraz środki czyszczące do urządzeń elektronicznych (IT i RTV), a także pamięci flash i akcesoria komputerowe, w tym np. myszy, podkładki pod myszy, klawiatury i słuchawki dla graczy z grupy PREMIUM sprzedawane pod marką HIRO. Gama tych produktów stale będzie rosła. W roku w ramach marki HIRO pojawiła się nowa seria komputerów dla graczy.

Stale rozszerzamy gamę komputerów przenośnych, tabletów i smartfonów. Oceniamy, że rola technologii mobilnej i usług z nią związanych będzie w nadchodzących okresach dynamicznie wzrastała i pracujemy nad dostarczeniem ku temu odpowiednich rozwiązań.

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

Istotnym czynnikiem determinującym dalsze działania Grupy będzie zdobywanie nowych segmentów rynku, szczególnie poprzez działania zmierzające do zainteresowania naszą ofertą potencjalnych nabywców z krajów członkowskich Unii Europejskiej i z poza UE. Grupa Kapitałowa NTT System S.A. stale aktualizuje specjalistyczną ofertę dla sektora medycznego, resortów mundurowych oraz sektorów administracji/użyteczności publicznej, telekomunikacji czy firm z branży monitoringu.

Jesteśmy przekonani, że w 2017 r. uda nam się powstrzymać trend spadkowy przychodów zaobserwowany w minionych dwóch latach i w 2018 r. powrócimy na ścieżkę wzrostów. W segmencie sprzedaży do biznesu i sektora

publicznego dostrzegamy ożywienie. Daleko jeszcze jednak do sytuacji, jaka była np. w latach 2014-2015. Coraz więcej ogłaszanych jest przetargów oraz sypływa zapytań ofertowych. Aby wykorzystać to ożywienie staramy się jak najlepiej dostosować do potrzeb naszych partnerów i klientów w zakresie oferty i obsługi. W NTT System S.A. dedykowany ku temu Dział Projekt, powstały z połączenia Działów Klienta Kluczowego i Działu Zamówień Publicznych, ma za zadanie intensyfikację ww. działań i rozbudowę sieci partnerskiej oferującej produkty własne NTT System, uzupełnione ofertą dystrybucyjną. Chcemy być jeszcze bliżej naszych klientów.

Pracujemy jednocześnie nad optymalizacją oferty dla klientów z segmentu reseller, e-tail i retail. Chcemy aby była ona maksymalnie atrakcyjna zarówno dla dużych podmiotów, jak i tych mniejszych. To samo tyczy się klientów zagranicznych. Klient, który zwiąże się z nami na dłużej może liczyć na indywidualne podejście, asystę i wsparcie biznesowe.

Planujemy przebudowę kanałów sprzedaży B2B i B2C oraz rozwój komunikacji z użytkownikami naszych produktów za pomocą społecznościowych kanałów informacyjnych.

Stawiamy na własne produkty i budowę marek własnych. Poszukujemy produktów i towarów, na których będzie można realizować wyższe marże. Grupa Kapitałowa planuje wprowadzenie do oferty nowych linii dystrybucyjnych światowych potentatów w zakresie komputerów i smartfonów. Nie wyklucza także rozszerzenia oferty dystrybucyjnej o zupełnie nowe obszary, w których dotychczas nie działała. Jednocześnie NTT System istotnie rozszerzyła ofertę produktów Lenovo – m.in. w zakresie komputerów linii ThinkPad i smartfonów (LENOVO, MOTO). Jednostka Dominująca w ramach współpracy z HP posiada w swojej ofercie szeroką gamę komputerów, notebooków i akcesoriów z linii konsumenckiej i linii biznesowej HP

Poniżej przedstawiamy szczegółowy opis głównych, istotnych czynników ryzyka związanych z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta i jej otoczeniem:

### **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. Czasami zaś bywa odwrotnie – towary kupione za PLN sprzedawane są za wynagrodzenia w innych walutach. Zarząd stosuje aktywną politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, m.in. poprzez transakcje terminowe forward. Całkowite wyeliminowanie negatywnych skutków wahań kursowych w działalności Grupy nie jest możliwe. Wystąpienie negatywnych tendencji w zakresie kursów PLN względem innych walut (głównie EUR i USD) może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

Grupa Kapitałowa zaopatruje głównie się bezpośrednio u światowych liderów w produkcji sprzętu IT, podzespołów i części komputerowych lub w ich sieci dystrybucyjnej. Oznacza to, iż większość dostaw Grupa Kapitałowa realizuje od kilkudziesięciu dostawców. Dostawy te są realizowane w ramach zamówień. W każdej grupie towarowej Grupa Kapitałowa posiada co najmniej dwóch dostawców konkurujących ze sobą. Ta zasada pozwala negocjować ceny i w pełni zabezpiecza przed brakiem podzespołów. Duża konkurencja na rynku producentów i dostawców umożliwia znalezienie nowego partnera w miejsce utraconego. W przypadku utraty jednego z głównych dostawców istnieje więc pewne ryzyko zachwiania dostaw w krótkim czasie, 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 Kapitałowej. 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 Kapitałową 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, zaś spada w okresie urlopowym. Wspomniana sezonowość sprzedaży uniemożliwia dokładną ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej 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. Podobnie cena sprzedaży towaru nie pokryje ceny jego zakupu. Dzieje się tak szczególnie w sytuacji, w której producenci narzucają dystrybutorom politykę cenową (sprzedają towar drożej, a potem obniżają jego cenę nabycia poprzez system dopłat, zwrotów, tzw. back-rabatów). 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 magazynie spółek Grupy Kapitałowej Emitenta. 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. 30% 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. Grupa Kapitałowa 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. 90% kwoty ubezpieczonych wierzytelności (ok. 10% stanowi udział własny w przypadku wystąpienia szkody). Aktualnie przeszło 80% salda należności z tytułu dostaw i usług 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 Grupy.

#### **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 w Grupie Kapitałowej, a co za tym idzie – na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

#### **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 ciągle doszkalanie swoich kluczowych kadr technicznych/informatycznych.

Grupa Kapitałowa, której działalność w znaczącym stopniu zależy od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii oraz produktów, jest 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 Grupy Kapitałowej, 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, stabilność geopolityczna. 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 Emitenta, 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 Grupy Kapitałowej i wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń czy decyzji. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z harmonizacją przepisów w krajach Unii Europejskiej. Związane z tym zmiany przepisów mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także na działalność Grupy Kapitałowej. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe).

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

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dalsza działalność Grupy Kapitałowej zależy w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, trzeba prowadzić prace rozwojowe i inwestować w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż produkty oferowane przez Grupę Kapitałową staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią korzyści ekonomicznych spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, iż nowe rozwiązania technologiczne, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracowała Grupa Kapitałowa, nie osiągną oczekiwanych parametrów, co miałoby negatywny wpływ na zdolność Grupy Kapitałowej 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.

## **19. Pozostałe kwestie**

### **Postępowania kontrolne w NTT System S.A.**

W dniu 11 lutego 2014 r. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. otrzymała Decyzję Nr UKS1491/W3P2/42/30/11/217/025 wydaną przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w dniu 6 lutego 2014 r. w zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 r. Wcześniej, 19 grudnia 2013 r., Jednostka Dominująca otrzymała Wynik Kontroli za miesiące od lipca do listopada 2008 r. nie stwierdzający nieprawidłowości w rozliczeniach z budżetem za ten okres.

Decyzja Dyrektora UKS wydana została na podstawie ustaleń wszczętego postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie Nr UKS1491/W3P2/42/30/11/1/005 z dnia 12 lipca 2011 r. postępowania kontrolnego, oraz wszczętej w ramach tego postępowania kontroli podatkowej w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiące od lipca do grudnia 2008 r.

Według organu wydającego Decyzję, w trakcie postępowania kontrolnego i kontroli podatkowej wykazano, że w rejestrach zakupów oraz sprzedaży NTT System S.A. za grudzień 2008 r. zaewidencjonowane zostały faktury opisujące czynności, które w rzeczywistości nie zostały dokonane. Na tej podstawie organ uznał za nierzetelne zapisy w rejestrach dokonane na podstawie powyższych faktur oraz dokonał rozliczenia podatku od towarów i usług za grudzień 2008 r. na podstawie ustaleń kontroli.

Jednostka Dominująca nie zgadza się z ustaleniami postępowania kontrolnego i kontroli podatkowej, co podkreślała wykorzystując przysługujące jej środki na każdym etapie postępowania. W dniu 25 lutego 2014 r. złożone zostało przez pełnomocnika Jednostki Dominującej do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie odwołanie od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 6 lutego 2014 r. Nr UKS1491/W3P2/42/30/11/217/025, w którym Jednostka Dominująca wnosiła o uchylenie decyzji w całości i wydanie wyniku kontroli. W odwołaniu jednostka zarzucała organowi przede wszystkim naruszenie przepisów ustawy o podatku od towarów i usług, poprzez uznanie faktur dokumentujących rzeczywiste transakcje gospodarcze jako faktur, które takich zdarzeń nie dokumentują, a w konsekwencji odmowę odliczenia podatku naliczonego w przypadku faktur zakupu oraz określenie obowiązku zapłaty podatku należnego z faktur sprzedaży na podstawie art. 108 ust. 1 ustawy o VAT. W opinii jednostki, zebrany materiał dowodowy w tej sprawie, potwierdza fakt dokonania wszystkich kwestionowanych transakcji, co dowodzi błędnej tezy przyjętej przez ten organ. Dodatkowo, Jednostka Dominująca zarzuciła w odwołaniu od decyzji naruszenie przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz.U. z 2011 r. Nr 177, poz. 1054 ze zm.), w tym w zakresie prowadzenia postępowania, które zdaniem jednostki wpłynęło na wadliwe ustalenie faktycznych okoliczności sprawy. Ponadto, w odwołaniu podniesiono również, że NTT System S.A. wielokrotnie w trakcie postępowania zwracała się o przeprowadzenie szeregu dowodów (z przesłuchań świadków oraz z dokumentów), których jednostce odmówiono, a które wyjaśniają wiele istotnych okoliczności, kluczowych dla sprawy.

W dniu 27 czerwca 2014 r. wpłynęła do pełnomocnika NTT System S.A. decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 24 czerwca 2014 r. uchylająca decyzję organu pierwszej instancji w przedmiotowej sprawie i przekazująca sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. Organ drugiej instancji wskazał na szereg błędów popełnionych przez organ pierwszej instancji i nakazał uzupełnienie materiału dowodowego.

W dniu 21 kwietnia 2016 r. wpłynęła do pełnomocnika Jednostki Dominującej decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2016 r. Nr UKS1491/W3P2/42/30/11/283/025 podtrzymująca ustalenia Decyzji Nr UKS1491/W3P2/42/30/11/217/025 z dnia 6 lutego 2014 r.

W dniu 5 maja 2016 r. pełnomocnik NTT System S.A. złożył odwołanie od decyzji Nr UKS1491/W3P2/42/30/11/283/025 z dnia 20 kwietnia 2016 r. do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, zarzucając decyzji liczne naruszenia przepisów prawa materialnego oraz przepisów postępowania i wnosząc o jej uchylenie.

W dniu 29 grudnia 2016 r. do pełnomocnika NTT System S.A. wpłynęła Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 22 grudnia 2016 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie w tej decyzji podzielił jedynie częściowo stanowisko Spółki, wyrażone w odwołaniu z dnia 5 maja 2016 r., wniesione przez Spółkę, od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 20 kwietnia 2016 r., w przedmiocie podatku od towarów i usług za grudzień 2008 r.

Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie po rozpatrzeniu odwołania Spółki postanowił:

- uchylić decyzję organu pierwszej instancji w części dotyczącej określenia w podatku od towarów i usług kwoty nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy za grudzień 2008 r. i określić za grudzień 2008 r. kwotę nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu w wysokości 1.586.385,00 zł;

- w pozostałej części utrzymać w mocy decyzję organu pierwszej instancji.

Spółka z ostrożności procesowej w całości opłaciła kwotę wynikającą z w/w decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, utrzymaną w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie i z tytułu tych decyzji nie ma żadnych zobowiązań wobec budżetu państwa.

NTT System S.A nie zgadza się z decyzją oraz z oceną prawną dokonaną przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie. Decyzji tej, podobnie jak wcześniejszej decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, Spółka zarzuca liczne naruszenia przepisów prawa materialnego oraz przepisów postępowania.

Zastrzeżenia organu pierwszej instancji, podtrzymane przez organ drugiej instancji, dotyczą wyłącznie transakcji związanych z realizacją zamówień, dotyczących przetargu ogłoszonego przez Ministerstwo Edukacji Narodowej (dalej: MEN), którego realizacja miała miejsce w grudniu 2008 r. Spółka, mając wiedzę popartą licznymi dowodami (w tym wyrokami sądów, dotyczącymi innych podmiotów biorących udział w realizacji zamówienia MEN), o autentyczności przeprowadzonych przez nią transakcji, które zakwestionowane zostały przez organ w trakcie postępowania i wpłynęły na treść ustaleń poczynionych przez organ w przedmiotowej decyzji, jest w pełni przekonana o pozytywnym dla niej zakończeniu sprawy, niezależnie od tego na jakim etapie postępowania zostanie ona zakończona. Do prowadzenia sprawy zaangażowani zostali doradcy podatkowi, którzy są pełnomocnikami NTT System S.A. w tym sporze. Przeprowadzona przez nich analiza materiałów dowodowych w kontekście obowiązujących przepisów, potwierdza możliwość skutecznego dochodzenia swoich praw przez Spółkę.

Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. Spółka podjęła więc odpowiednie kroki prawne, mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla niej ustaleń. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa i w dniu 30.01.2017 r. zaskarżyła decyzję organu odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie wnosząc o jej uchylenie w całości.

W dniu 24 maja 2017 r. do NTT System S.A. wpłynęła decyzja Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie (dalej „NMUCS”), datowana 11 maja 2017 r., w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 r. Decyzja ta jest ściśle związana z otrzymaną wcześniej przez Spółkę decyzją Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie a następnie decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie (opisane powyżej), w przedmiocie podatku od towarów i usług za grudzień 2008 r. NMUCS w Warszawie w swej decyzji dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych zakwestionował te same transakcje, które wcześniej zostały zakwestionowane w podatku od towarów i usług za grudzień 2008 r. W wyniku powyższego NMUCS określił Emitentowi zobowiązanie podatkowe w kwocie o 2,7 mln PLN wyższej od kwoty pierwotnie wykazanej przez Spółkę.

NTT System S.A nie zgadza się z taką decyzją oraz z oceną prawną dokonaną przez NMUCS w Warszawie. Decyzji tej, podobnie jak wcześniejszej wydanej decyzji dotyczącej podatku od towarów i usług za grudzień 2008 r., Emitent zarzuca liczne naruszenia przepisów prawa materialnego oraz przepisów postępowania. W dniu 7 czerwca 2017 r. złożone zostało przez pełnomocnika NTT System S.A. do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie odwołanie od decyzji NMUCS w Warszawie, w którym Spółka wnosiła o uchylenie decyzji w całości i umorzenie postępowania.

Zastrzeżenia organu pierwszej instancji dotyczą wyłącznie transakcji związanych z realizacją zamówień, dotyczących przetargu ogłoszonego przez Ministerstwo Edukacji Narodowej (dalej: MEN), którego realizacja miała miejsce w grudniu 2008 r. Emitent, mając wiedzę popartą licznymi dowodami o autentyczności przeprowadzonych przez niego transakcji (w tym wyrokami sądów, dotyczącymi innych podmiotów biorących udział w realizacji zamówienia MEN), które zakwestionowane zostały przez organ w trakcie postępowania i wpłynęły na treść ustaleń poczynionych przez organ w przedmiotowej decyzji, jest w pełni przekonany o pozytywnym dla niego zakończeniu sprawy, niezależnie od tego na jakim etapie postępowania zostanie ona zakończona. Do prowadzenia sprawy zaangażowani zostali doradcy podatkowi, którzy są pełnomocnikami NTT System S.A. w tym sporze. Przeprowadzona przez nich analiza materiałów dowodowych w kontekście obowiązujących przepisów, potwierdza możliwość skutecznego dochodzenia swoich praw przez Spółkę.

Zarząd NTT System S.A. analizując ryzyko opisywanej powyżej sprawy oraz mając na względzie możliwe tryby odwoławcze, jak i dowody, które mogą zostać wykorzystane w sprawie, świadczące na korzyść jednostki, ale również biorąc pod uwagę nasilającą się w ostatnim okresie agresywną pro fiskalną politykę organów skarbowych (nie zawsze



opartą o fakty, a często o oskarżenia niepoparte odpowiednim materiałem dowodowym, który często nie jest obiektywny oraz przerzuceniem na podatnika ciężaru udowodnienia zgodnego z prawem działania przed sądem) uznał, że istnieje zagrożenie negatywnego zakończenia sprawy, na które jednostka nie będzie miała wpływu i które w ocenie Zarządu nie jest związane z rzeczywistymi błędami czy nieprawidłowościami w rozliczeniach z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. W celu zabezpieczenia Spółki przed negatywnymi skutkami sporu z NMUCS, Zarząd NTT System S.A. postanowił utworzyć rezerwę w kwocie 2,5 mln PLN na poczet potencjalnych, szacowanych kosztów związanych ze sporem z Naczelnikiem Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie, związanych z kwestionowaniem przez urząd rozliczeń w podatku CIT za 2008 r. W ocenie Zarządu kwota ta jest adekwatna do aktualnego zagrożenia i stanu wiedzy Zarządu. NTT System S.A. na bieżąco podejmuje odpowiednie kroki prawne, mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia niekorzystnych dla Spółki ustaleń.

Decyzja NMUCS w Warszawie nie jest ostateczna w administracyjnym toku instancji i wynikające z niej zobowiązanie nie jest wymagalne. Jak wskazano powyżej, Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa i w dniu 7 czerwca 2017 r. wniosła odwołanie od tej decyzji do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, które jest wciąż rozpatrywane.

NMUCS prowadzi również postępowania kontrolne za lata 2009 - 2012 oraz styczeń i luty 2013 r. Postępowania te na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania są nadal w toku i nie zapadły w nich jeszcze żadne rozstrzygnięcia. Koncentrują się one na kwestii obrotu towarami wrażliwymi, tj. elektroniką oraz dochowania przez NTT System S.A. należytej staranności w procesie weryfikacji dostawców i odbiorców. Wewnętrzne procedury związane z dochowaniem należytej staranności, których celem jest minimalizacja ryzyka związanego z działaniem nieuczciwych kontrahentów i ochrona w ten sposób interesów Spółki i Grupy Kapitałowej NTT System S.A. wdrożone zostały wiele lat temu i są nieprzerwanie stosowane, a pracownicy przechodzą w tym zakresie przeszkolenie. NTT System S.A. jest w pełni przekonana o pozytywnym dla niej zakończeniu tych postępowań.

Tadeusz Kurek  
Prezes Zarządu

Jacek Kozubowski  
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz  
Wiceprezes Zarządu