

## **I. Wstęp.**

Sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków nałożonych na Radę Nadzorczą przez §13 pkt 2 lit. 2 Statutu Spółki oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Składa się ono z trzech części:

1. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2008,
2. Sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008 oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2008,
3. Zwięzłej oceny sytuacji NTT System S.A. za rok obrotowy 2008.

## **II. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2008.**

### **Skład Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie (**dalej także jako: Spółka**) w ciągu roku obrotowego 2008 funkcjonowała w składzie:

Od 1 stycznia 2008 do 08 października 2008 roku (II kadencja):

- Pan Jerzy Rey – Przewodniczący,
- Pan Davinder Singh Loomba – Wiceprzewodniczący,
- Pan Przemysław Janusz Gadomski,
- Pan Sławomir Konikiewicz,
- Pani Janina Szepietowska.

W dniu 25 września 2008 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożyła Pani Janina Szepietowska – ze skutkiem od dnia 08 października 2008 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 08 października 2008 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej: Pana Przemysława Janusza Gadomskiego, Pana Sławomira Konikiewicza, Pana Jerzego Reya, Pana Davindera Singh Loomba oraz powołało do Rady Nadzorczej: Pana Przemysława Janusza Gadomskiego, Pana Sławomira Konikiewicza, Pana Jerzego Reya, Pana Andrzeja Rymuzę oraz Pana Davindera Singh Loomba.

Od 8 października 2008 do 31 grudnia 2008 roku (III kadencja):

- Pan Przemysław Janusz Gadomski,
- Pan Sławomir Konikiewicz,
- Pan Jerzy Rey,
- Pan Andrzej Rymuza,
- Davinder Singh Loomba.

Na posiedzeniu w dniu 29 października Rada Nadzorcza powierzyła funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Przemysławowi Januszowi Gadomskiemu, a Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Jerzemu Reyowi.

### **Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej NTT System S.A.**

Zasady i tryb działania Rady Nadzorczej NTT System S.A. regulują przepisy prawa dotyczące publicznych spółek kapitałowych oraz:

- Statut NTT System S.A.,
- Regulamin Rady Nadzorczej NTT System S.A.,
- Zasady ładu korporacyjnego.

Rada sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki i realizowała swoje zadania w oparciu o szczególne uprawnienia, jakie przyznaje Radzie Nadzorczej NTT System S.A. Statut Spółki w Rozdziale V, §13 a w ślad za nim Regulamin Rady Nadzorczej w §4.

Rada wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady. W roku obrotowym 2008 Rada Nadzorcza odbyła dziesięć posiedzeń.

Rada na każdym posiedzeniu zapoznawała się z informacją Zarządu na temat bieżącej pracy Zarządu, przeglądając każdorazowo uchwały Zarządu Spółki. Rada na bieżąco zapoznawała się również z informacją na temat wyników finansowych NTT System S.A. za poszczególne miesiące 2008 roku i narastająco od początku 2008 roku. Szczegółnej analizie Rada poddawała realizację zadań inwestycyjnych oraz zgodność wydatków z celami emisyjnymi ogłoszonymi w prospekcie emisyjnym.

W 2008 roku Rada podjęła uchwały między innymi w następujących sprawach:

- Przyjęcia planu finansowego na rok obrotowy 2008.
- Zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania zarządu za rok obrotowy 2007.
- Wyboru biegłego rewidenta REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
- Powołania Pana Krzysztofa Porębskiego na funkcje Członka Zarządu ds. finansowych.
- Zatwierdzenia zaktualizowanego Regulaminu Zarządu.
- Zawarcia umowy o pracę z Członkiem Zarządu.
- Wyrażania zgody na zawarcie znaczących umów handlowych.

### **III. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku za 2008 rok.**

Rada Nadzorcza podsumowała wnioski z oceny, po uprzednim zapoznaniu się z następującymi dokumentami przedłożonymi jej przez Spółkę:

- sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2008,
- sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2008,
- opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 wydanej przez Biegłego Rewidenta,
- wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2008.

### Ocena sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku składającego się z:

- a) Bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę: 232.860 tys. zł.
- b) Rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zysk netto w kwocie 4.210 tys. zł.
- c) Zestawienia zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o 2.166 tys. zł.
- d) Rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o kwotę 8.030 tys. zł.
- e) Informacji dodatkowej, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### Bilans

Na podstawie udostępnionego Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego stwierdza się, że suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów wykazuje na **232.860 tys. zł.**

Na ogólną sumę po stronie aktywów składają się:

Lp.	Wyszczególnienie	2008	Udział	2007	Udział	Dynamika 08/07
		(w tys. zł)		(w tys. zł)		
1.	Aktywa trwałe	55.946	24,02%	51.723	19,53%	108,20%
2.	Aktywa obrotowe	176.914	75,98%	213.145	80,47%	83,00%

Źródłami finansowania są:

Lp.	Wyszczególnienie	2008	Udział	2007	Udział	Dynamika 08/07
		(w tys. zł)		(w tys. zł)		
1.	Kapitał własny	127.425	54,72%	125.259	47,29%	101,72%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	105.435	45,28%	139.609	52,81%	75,52%

Analiza dynamiki aktywów pozwala stwierdzić, że nastąpił wzrost aktywów trwałych spółki o 8,2% oraz spadek obrotowych o 17,0%.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 54,72% stanu źródeł finansowania. W stosunku do 2007 roku wartość kapitałów własnych wzrosła o 1,72%. Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania uległa obniżeniu o 24,48% w stosunku do 2007 roku.

#### Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Zakres informacji ujęty w rachunku zysków i strat jest zgodny z wymogami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Spółka wypracowała w roku obrotowym 2008 zysk netto w kwocie 4.210 tys. zł. W roku 2008 nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 16,02% w porównaniu z rokiem ubiegłym, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności podstawowej o 13,76%.

#### Rachunek przepływów pieniężnych

Na koniec roku obrotowego rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o kwotę 8.030 tys. zł.

Środki pieniężne netto na 31 grudnia 2008 roku kształtowały się następująco:

<b>Działalność operacyjna</b>	14.415
<b>Działalność inwestycyjna</b>	- 4.793
<b>Działalność finansowa</b>	- 17.652

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat oraz ksiąg rachunkowych.

### Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z zakresem informacji wymagany przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską prezentuje dane na temat zmian wszystkich pozycji składających się na kapitał własny Spółki skutkujących wzrostem kapitału własnego na koniec roku obrotowego 2008 o kwotę 2.166 tys. zł.

### Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z zakresem wymagany przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Informacja dodatkowa jest uwiarygodniona podpisami osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania finansowego. Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka zawarła w informacji dodatkowej dane o wszystkich istotnych zdarzeniach.

Dodatkowo Rada Nadzorcza zapoznała się z Opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego za 2008 rok obejmującego okres 01 stycznia 2008 roku – 31 grudnia 2008 roku oraz wnioskiem Zarządu dotyczącym przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres 01 stycznia 2008 roku – 31 grudnia 2008 roku w wysokości 4.210 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza, zgodnie z Umową Spółki dokonała wyboru audytora – REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku do prowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

Audytora wydał pozytywną opinię z zastrzeżeniem oraz uwagą objaśniającą co do rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę zbadanego sprawozdania finansowego Spółki.

### **Ocena sprawozdania Zarządu w działalności Spółki w roku 2008**

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzą ze sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2008 roku zostało sporządzone rzetelnie, istnieje zgodność pomiędzy danymi sprawozdania a informacjami zawartymi w elementach składowych Sprawozdania finansowego.

## **Podsumowanie oceny**

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało sporządzone przez Zarząd Spółki w ustalonym przepisami terminie na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentacji oraz zgodne ze stanem faktycznym, a także z obowiązującym przepisami prawa, w tym w szczególności:

- Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami wydanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- Ustawą z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.).

Wszystkie elementy sprawozdania finansowego zawierają informacje w zakresie ustalonym w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, rentowność i wynik finansowy za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz zmiany w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Biegły rewident zgłosił zastrzeżenie do przedstawionego do badania sprawozdania finansowego dotyczące zaliczenia nabytej przez Spółkę w 2007 roku nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych oraz dokonał korekty w kwocie 2,6 mln zł, która to korekta dotyczyła wyniku lat poprzednich oraz związanego z tym podatku dochodowego.

Rada Nadzorcza sprawdziła, że sprawozdanie finansowe za 2008 rok zawiera wszystkie elementy wskazane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz że zostały one opatrzone datą i podpisem osoby sporządzającej oraz Zarządu Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało zweryfikowane przez biegłego rewidenta, udostępnione Radzie Nadzorczej.

Rozliczenie wyniku finansowego za rok ubiegły ujęto w księgach poprawnie zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Dochowane zostały wymogi odnoszące się do obowiązku sprawozdawczego określone w art. 69 i art. 70 Ustawy o rachunkowości.

Poprawność sporządzenia obowiązkowych elementów sprawozdania, co do ich zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń, co znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii i raporcie biegłego rewidenta.

**Biorąc pod uwagę wszystkie elementy Sprawozdania finansowego i Sprawozdania zarządu oraz zgłaszając przedstawione powyżej zastrzeżenia Rada Nadzorcza opierając się na opinii i raporcie biegłego rewidenta - badającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy obejmujący okres do 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku - oraz własnej analizie sprawozdania finansowego postanawia rekomendować Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania.**

Rada Nadzorcza rekomenduje przeznaczenie zysku netto w ten sposób, by pokryć stratę netto z lat ubiegłych w kwocie 2.380 tys. zł oraz przeznaczyć kwotę w wysokości 1.662.000 zł (tj 3 groszy na akcję) na dywidendę.

W związku z art. 395 §5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz faktem, iż NTT System S.A. jest konsolidatorem grupy kapitałowej, w skład której na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodziły:

- WebTradeCenter Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 150 tys. zł, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku 398 tys. zł, 100% posiadanego kapitału zakładowego, 2.434 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży w 2008 roku),
- NTT System Montaż Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 300 tys. zł, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku 435 tys. zł, 100% posiadanego kapitału zakładowego, 2.654 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży w 2008 roku),
- IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 115 tys. zł, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku 96 tys. zł, 85% posiadanego kapitału zakładowego, 497 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży w 2008 roku),
- Case Factory S.A. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 300 tys. zł, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 roku 1.485 tys. zł, 60% posiadanego kapitału zakładowego, 7.302 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży w 2008 roku)
- UAB NTT System Baltija z siedzibą w Wilnie (wartość udziałów wg cen nabycia 10 tys. zł, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2007 roku 1.686 tys. zł w 2007 roku, 25% posiadanego kapitału zakładowego, 2.553 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży w 2007 roku)

Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

- konsolidacją metoda pełną objęto następujące jednostki zależne WebTradeCenter Sp. z o.o., NTT Montaż Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o., Case Fawory S.A.,
- konsolidacją nie została objęta jednostka stowarzyszona UAB NTT System Baltija,
- jednostki zależne oraz stowarzyszone są pod każdym względem podmiotami

kilkadziesiąt bądź też kilkaset razy mniejszymi niż jednostka dominująca – NTT System S.A., a ich działalność nie wywiera decydującego wpływu na działalność NTT System S.A.

- skonsolidowane sprawozdania finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zostało zbadane przez biegłego rewidenta REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, o którym to skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym biegły rewident wydał pozytywną opinię z uwagami objaśniającymi.
- po dniu bilansowym, w dniu 25 marca 2009 roku NTT System S.A. objęła 225.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1.00 zł za akcję w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki Content Value S.A. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 48% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie akcji na walnym zgromadzeniu tejże spółki za łączną cenę 450 tys. zł.

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku składającego się z:

- a) Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę: 232.100 tys. zł.
- b) Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zysk netto w kwocie 4.101 tys. zł.
- c) Zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o 1.735 tys. zł.
- d) Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o kwotę 8.319 tys. zł.
- e) Informacji dodatkowej, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdziła prawidłowość i rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zgodność sprawozdania finansowego z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku stwierdza, że sprawozdanie zostało opracowane rzetelnie i zawiera pełny materiał analityczny i syntetyczny umożliwiający ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

**Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**



#### **IV. Zwięzła ocena sytuacji Spółki za rok obrotowy 2008.**

Zgodnie z rozdziałem III pkt 1 ppkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” Rada Nadzorcza NTT System S.A. przedkłada zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem, i systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

##### **Realizacja strategii Spółki oraz sytuacja makroekonomiczna**

NTT System S.A. jest największym polskim producentem komputerów z udziałem w rynku ok. 6,5%, natomiast udział notebooków własnych NTT w rynku notebooków w Polsce wynosi około 2%. Spółka jest także aktywna na rynku serwerów Polsce. Natomiast udział Spółki w rynku dystrybucji sprzętu i oprogramowania IT w Polsce przekracza 3%.

Wśród siedmiu dystrybutorów sprzętu komputerowego obecnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie NTT System S.A. znajduje poczesne miejsce. Należy zauważyć, że Spółka jest dobrze przygotowana do spowolnienia gospodarczego uzyskując cały czas dobre wyniki. Przychody netto ze sprzedaży zamknęły się kwotą 619.030 tys. zł. Sprzedaż krajowa stanowiła 95,3% przychodów netto ze sprzedaży. Do odbiorców hurtowych trafiło 61,6% wolumenu sprzedaży Spółki, podczas gdy do sieci handlowych (Media Markt, Carrefour, Real i inne) 29,9%, a do odbiorców detalicznych 3,8%.

W związku z realizacją jednego z bezpośrednich celów emisji akcji serii C Spółka w 2008 roku zakupiła nieruchomość gruntową niezabudowaną we wsi Duchnów w gminie Wiązowna o powierzchni 0,3824 ha oraz podpisała umowę z Przedsiębiorstwem Budowlano-Montażowym inż. Włodzimierz Zdziarski dotyczącą realizacji budynku produkcyjno-magazynowego w stanie „pod klucz”.

W roku obrotowym 2008 Spółka podpisała aneksy do umów z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Najważniejsze cele dla Spółki to utrzymanie pozycji lidera na krajowym rynku komputerów stacjonarnych, zwiększenie udziału w rynku notebooków w Polsce, zwiększenie sprzedaży serwerów i terminali, zwiększenie rentowności sprzedaży.

##### **Wyniki spółki**

W roku obrotowym 2008 Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 649.532 tys. zł w porównaniu do 559.865 tys. zł w roku obrotowym 2007. Zysk ze sprzedaży wzrósł z 4.133 tys. zł (0,74%) do 7.035 tys. zł (1,08%). Natomiast zysk netto w roku obrotowym 2008 wyniósł 4.210 tys. zł.

Na koniec roku obrotowego 2008 wskaźnik płynności I (majątek obrotowy/zobowiązania

krótkoterminowe) wyniósł 1,72, zaś wskaźnik płynności II (majątek obrotowy pomniejszony o zapasy/zobowiązania krótkoterminowe) 1,07, a wskaźnik płynności III (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe) 0,03.

W porównaniu do roku obrotowego 2007 odnotowano skrócenie cyklu obrotu należności (w dniach) z 83 do 55, zobowiązań z 71 do 52 oraz zapasów z 44 do 38. Spadła także stopa zadłużenia Spółki (zobowiązania ogółem/wartość aktywów) z 52,71% w 2007 roku do 45,28%, a zwiększył się wskaźnik unieruchomienia środków (majątek trwały/wartość aktywów), który wzrósł z 3,76% w 2007 roku do 5,79% w 2008 roku. Wskaźniki pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym utrzymują się na poziomie charakterystycznym dla firm o profilu działalności zbliżonym do NTT, tj. 242,17% w 2007 roku oraz 227,76% w 2008 roku. Wskaźniki zaś reguły bilansowej (kapitały własne powiększone o zobowiązania długoterminowe/majątek trwały) wynosi 243,29% w 2007 roku i 232,86% w 2008 roku co wskazuje na pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi oraz długoterminowymi kapitałami obcymi.

### **Ocena systemu zarządzania ryzykiem**

Zidentyfikowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą ryzyka, na które wystawiona jest Spółka obejmują:

- Ryzyko kursowe.
- Ryzyko kredytowe.
- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie na popyt na sprzęt komputerowy i oprogramowanie IT.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców.
- Ryzyko związane z wiarygodnością kontrahentów.
- Ryzyko związane z wysokością wydatków publicznych na informatyzację kraju.
- Ryzyko związane z zapasami i nieściągalnymi należnościami.
- Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych, w tym w szczególności podatkowych.
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.
- Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym, w tym w szczególności z uzyskaniem pozwoleń administracyjnych.
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.
- Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii.
- Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami.
- Ryzyko związane z kompensatami rozrachunków z kontrahentami.
- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów.
- Ryzyko związane z prowadzonymi sporami sądowymi.
- Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.
- Ryzyko związane z konsolidacji branży.

Za zarządzanie ryzykiem w Spółce oraz przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza. Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki. W oparciu o posiadaną wiedzę Rada Nadzorcza – poza zastrzeżeniami wyrażonymi przez biegłego rewidenta – nie stwierdza zagrożeń dla funkcjonowania Spółki w przyszłości.

### **Ocena systemu kontroli wewnętrznej**

System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie obszary i jednostki organizacyjne Spółki. W spółce funkcjonuje dział kontroli wewnętrznej odpowiedzialny w szczególności za logistykę. Jednocześnie, utrzymano w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków nadzorczych.

## **V. Podsumowanie**

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując z zaangażowaniem swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego. Przedkładając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2008.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

podpis

Przemysław Gadomski

.....

Sławomir Konikiewicz

.....

Jerzy Rey

.....

Andrzej Rymuza

.....

Davinder Singh Loomba

.....