

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
NTT System S.A.**

I półrocze 2009 r.

**Półroczne sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A.
za I półrocze 2009 r.**

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

Nazwa Emitenta NTT System Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta 04-351 Warszawa, ul. Osowska 84

Emitent wpisany jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000220535
Wpisu dokonał: Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data dokonania rejestracji: 28.10.2004 r.

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

W skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

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

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Przemysław Janusz Gadomski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Rey	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Davinder Singh Loomba	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Konikiewicz	– Członek Rady Nadzorczej do 31.07.2009
Grzegorz Kurek	– Członek Rady Nadzorczej od 31.07.2009

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 26.20.Z produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- 33.13.Z naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 46.51.Z sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- 46.52.Z sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego
- 47.41.Z sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 49.41.Z transport drogowy towarów
- 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 70.22.Z pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 95.11.Z naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju.

Czas trwania działalności Emitenta jest nieograniczony.

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

Historia i rozwój

29 czerwca 2004 r.	założenie Spółki NTT Nowy System S.A.
28 października 2004 r.	rejestracja NTT Nowy System S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym i rozpoczęcie działalności operacyjnej Spółki
24 kwietnia 2006 r.	podjęcie decyzji o połączeniu ze spółką NTT System Sp. z o.o. – podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku informatycznym, o znanej marce oraz długoletniej historii
31 maja 2006 r.	nabycie udziałów w IT Commerce Sp. z o.o. (75%)
8 czerwca 2006 r.	rejestracja połączenia Emitenta z NTT System Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zmiany nazwy na NTT System S.A.
Lipiec 2006 r.	wprowadzenie na rynek notebooków pod własną marką CORRINO
2 marca 2007 r.	rejestracja prospektu emisyjnego NTT System S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego
12 kwietnia 2007 r.	pierwsze notowanie PDA NTT System S.A. na GPW
5 lipca 2007 r.	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego NTT System S.A. w drodze emisji publicznej akcji serii C
19 lipca 2007 r.	wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C spółki NTT System S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EN ISO 14001:1998, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/1/2004, oraz zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:2005, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/2/2006.

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

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

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

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

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

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

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

Kalendarium wydarzeń dla spółki przejętej w 2006 r.:

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

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

1994 – Rozpoczęcie współpracy z firmą INTEL.

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

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

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

2000 – Uruchomienie zakładu produkcji w miejscowości Zakręt.

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

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

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

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

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

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

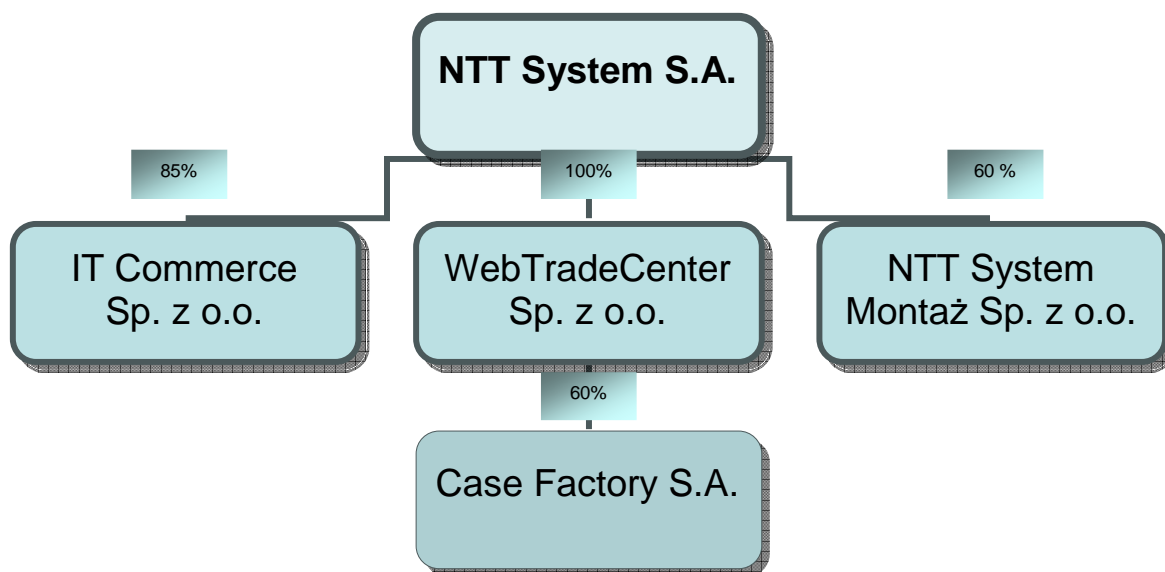
2005 – Utworzenie NTT System Montaż Sp. z o.o.; Uruchomienie sprzedaży on-line i sprzedaży komputerów do UE; Zamknięcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Nowym Sączu; Oddanie do użytku dobudowanego budynku w miejscowości Zakręt, przeznaczonego dla działu księgowości, archiwum i pomieszczeń socjalnych.

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

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

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

Schemat Grupy Kapitałowej Emitenta – Jednostka Dominująca i jednostki zależne



NTT System S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

- NTT System Montaż Sp. z o.o. z siedzibą w Pabianicach, ul. Warszawska 44/50. Emitent posiada 60% w kapitale zakładowym spółki oraz 60% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
- IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Prochowa nr 7 lok. U2. Emitent posiada 85% w kapitale zakładowym spółki oraz 85% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.
- WebTradeCenter Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Osowska 84. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.
- Case Factory S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 476. Emitent nie posiada bezpośrednio udziału w kapitale zakładowym spółki. Pośrednio, poprzez spółkę WebTradeCenter Sp. z o.o., Emitent posiada 60% w kapitale zakładowym Case Factory S.A.

Emitent objął skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2009 r. spółki: NTT System Montaż Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o., WebTradeCenter Sp. z o.o., Case Factory S.A. (metoda pełna).

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

Tabela 1. Udziały Emitenta w innych podmiotach – wg stanu na 30 czerwca 2009

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Adres</i>	<i>Ilość posiadanych udziałów akcji</i>	<i>Wartość nominalna na udziału akcji</i>	<i>Łączna wartość nominalna udziałów akcji</i>	<i>Łączny kapitał Zakładowy (zarejestrowany)</i>	<i>Udział % w kapitale zakładowym</i>
IT Commerce Sp. z o.o.	04-360 Warszawa; ul. Prochowa nr 7 lok. U2	425	500 PLN	212 500 PLN	250 000 PLN	85%
WebTradeCenter Sp. z o.o.	04-351 Warszawa; ul. Osowska 84	3 370	1 011 PLN	3 407 070 PLN	3 407 070 PLN	100%
NTT System Montaż Sp. z o.o.	95-200 Pabianice; ul. Warszawska 44/50	6 000	50 PLN	300 000 PLN	500 000 PLN	60%
UAB NTT SYSTEM BALTĪJA	Wilno (Litwa); Fabijoniskiu g. 10-6	25	100 Ltł (litów)	2 500 Ltł	10 000 Ltł	25%
Content Value S.A.	01-377 Warszawa; ul. Połczyńska 31A	225 000	1 PLN	225 000 PLN	460 000 PLN	48,9%

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

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

Przedmiotem działalności spółki jest:

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

Wyemitowany, opłacony i zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców kapitał zakładowy spółki wynosi 250 000 PLN.

W dniu 6 marca 2007 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IT Commerce Sp. z o.o. kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 150 000,00 PLN do kwoty 250 000,00 PLN, tj. o kwotę 100 000,00 PLN poprzez ustanowienie dodatkowych nowych 200 udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy. Podwyższenie kapitału zostało opłacone przez Emitenta oraz zarejestrowane w KRS w dniu 21 sierpnia 2007r.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

WebTradeCenter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Osowska 84, zarejestrowana w Sądzie rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000069594. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Członkiem organu tej spółki jest osoba związana z Emitentem, zachodzi powiązanie tego rodzaju, że Prezes Zarządu Emitenta – Tadeusz Kurek jest wiceprezesem zarządu WebTradeCenter Sp. z o.o.

Pomiędzy Emitentem a spółką występują obecnie powiązania gospodarcze. WebTradeCenter Sp. z o.o. otworzyła internetowy sklep detaliczny www.yalu.pl. Oferta sklepu opiera się w znacznej skali na produktach dostarczanych przez Emitenta - Emitent będzie świadczył usługi logistyczno-magazynowe na rzecz WebTradeCenter Sp. z o.o. z tytułu sprzedaży prowadzonej przez sklep. Spółka zamierza pozyskiwać kolejnych dostawców produktów i usług celem poszerzenia oferty sklepu.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- Działalność związana z bazami danych (72.40.Z)
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, kserujących i liczących (72.50.Z)
- Pozostała działalność związana z informatyką (72.60.Z)
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (73.10.G)
- Badanie rynku i opinii publicznej (74.13.Z)
- Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A)
- Badania i analizy techniczne (74.30.Z)
- Reklama (74.40.Z)
- Działalność związana z tłumaczeniem i usługami sekretarskimi (74.83.Z)
- Działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84.A)
- Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.84.B)
- Działalność placówek organizujących kursy na prawo jazdy (80.41.Z)
- Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (80.42.Z)
- Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (93.05.Z)

Firma rozpoczęła działalność gospodarczą w styczniu 2001 r., 20 stycznia 2004 r. działalność ta została zawieszona, następnie po przejęciu przez NTT System Sp. z o.o. WebTradeCenter Sp. z o.o. ponownie wznowiła działalność gospodarczą we wrześniu 2006 r. (przejęcie nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa spółki „FF COMPUTERS Sp. z o.o. w upadłości, w skład którego wchodziły udziały WebTrade Center Sp. z o.o.; umowa sprzedaży zawarta została w dniu 16 lutego 2005 r.)

Spółka nie posiada rezerw.

Wyemitowany, opłacony i zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców (KRS) kapitał zakładowy spółki wynosi 3 407 070,00 PLN.

W dniu 4 października 2006 r. na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników WebTradeCenter Sp. z o.o. kapitał zakładowy spółki został podwyższony o 35 838,00 PLN, tj. do kwoty 3 293 838,00 PLN w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych udziałów. Podwyższenie kapitału zostało opłacone przez Emitenta. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 7 marca 2007 r.

W dniu 9 stycznia 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników WebTradeCenter Sp. z o.o. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 3 293 838,00 PLN do kwoty 3 407 070,00 PLN, tj. o kwotę 113 232,00 PLN, przez ustanowienie dodatkowych nowych 112 (sto dwanaście) udziałów o wartości nominalnej 1.011 (tysiąc jedenaście) złotych każdy. Nowe udziały objął jedyny wspólnik spółki – NTT System S.A. Udziały zostały pokryte gotówką.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 września 2007 r.

NTT System Montaż Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pabianicach, ul. Warszawska 44/50, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000237030. Emitent posiada 60% w kapitale zakładowym spółki i 60% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Pomiędzy Emitentem a Spółką nie występują powiązania gospodarcze.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji (30.02.Z)
- Produkcja niezapisanych nośników informacji (24.65.Z)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (31.62.B)
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (51.84.Z)
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych (51.85.Z)
- Sprzedaż hurtowa części elektronicznych (51.86.Z)
- Sprzedaż detaliczna mebli wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (52.48.A)
- Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (60.24.B)

- Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (63.12.C)

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 500 000 PLN.

W dniu 7 maja 2007 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników NTT System Montaż Sp. z o.o. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 50 000,00 PLN do kwoty 500 000,00 PLN, tj. o kwotę 450 000,00 PLN, przez ustanowienie dodatkowych nowych 9000 (dziewięć tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 50 (pięćdziesiąt) złotych każdy. Nowe udziały objął NTT System S.A. w wysokości 250 000,00 zł oraz nowy wspólnik Pan Piotr Mariusz Trojanowski.

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

Podwyższenie kapitału zakładowego z dnia 7 maja 2007 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Warszawie w dniu 23 stycznia 2008 r.

UAB „NTT SYSTEM BALTIJA” (UAB odpowiednik Sp. z o.o.) z siedzibą w Wilnie, Fabijoniskiu g. 10-6.

Emitent posiada 25% w kapitale zakładowym spółki i 25% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Członkami rady nadzorczej i Zarządu tej spółki nie są osoby związane z Emitentem. Pomiędzy Emitentem a spółką występują powiązania gospodarcze tego typu, że UAB „NTT SYSTEM BALTIJA” jest kupującym w firmie NTT System S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej.

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 10.000 Ltl (co odpowiada 12 945 PLN wg kursu NBP z dnia 30.06.2009 1Ltl = 1,2945 PLN).

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

Content Value Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000328980. Emitent posiada 48,91% w kapitale zakładowym Spółki oraz 48,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Między podmiotami występują powiązania osobowe polegające na tym, że dwaj członkowie Rady Nadzorczej Emitenta są jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Content Value S.A. Nie występują natomiast powiązania gospodarcze.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- Pozaszkolne formy edukacji (85.5)
- Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59)
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (85.59.B)
- Działalność wspomagająca edukację (85.60.Z)
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z)
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62)
- Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (58.21.Z)
- Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (58.29.Z)
- Działalność usługowa w zakresie informacji (63)
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z)
- Działalność wydawnicza (58)
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (26.20.Z)
- Nadawanie programów radiofonicznych (60.10.Z)
- Nadawanie programów telewizyjnych i ogólnodostępnych (60.20.Z)
- Naprawa i konserwacja maszyn (33.12.Z)
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (95.11.Z)
- Telekomunikacja (61)
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z)
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych (77.32.Z)
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z)
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z)
- Działalność agencji reklamowych (73.11.Z)
- Badanie rynku i opinii publicznej (73.20.Z)
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa, techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z)

Wyemitowany, opłacony i zarejestrowany kapitał zakładowy spółki wynosi 460 000,00 PLN

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane akcje spółki.

3. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

W I półroczu 2009 r. Jednostka Dominująca lub jednostka od niej zależna nie zawierały, transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 Euro, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych, i których charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę od niej zależną.

4. Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Szczegóły wybrane polityki rachunkowości stosowanej przez Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej

4.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne

Wartości niematerialne, środki trwałe i środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie, za wyjątkiem gruntów, które począwszy od 2007 r. wycenia się w wartości godziwej. Wycena gruntów do wartości godziwej dokonana została przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego na dzień 31 grudnia 2007 r. i wartość ta nie uległa w ocenie zarządu istotnej zmianie do dnia 30 czerwca 2009 r. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej, a poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega weryfikacji raz w roku.

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

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

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

4.2 Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu, lub stosuje się rzeczywisty kurs zastosowany dla konkretnych transakcji. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy poprzez odniesienie odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

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

4.3 Należności

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

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

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w odniesieniu do:

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

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

4.4 Zapasy

Towary

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

Wyceny rozchodów dokonuje się wg cen rzeczywistych nabytych partii towaru przy uwzględnieniu zasady FIFO.

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów:

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

Wyroby gotowe

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

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych:

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

4.5 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

4.6 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy rozwiązuje się lub zmniejsza w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono daną rezerwę.

4.7 Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

4.8 Podatek dochodowy odroczony

Grupa Kapitałowa tworzy aktywo i rezerwę na odroczony podatek dochodowy w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku obejmują tytuły przyszłych kosztów, które mają szansę na zrealizowanie w przyszłym okresie.

5. Zastosowane kursy walut

Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną poniżej metodą przeliczania.

Dane dotyczące wielkości bilansowych przeliczono według kursu ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień okresu - na dzień 30.06.2009 r. – kurs 1 EURO = 4,4696 zł, na dzień 30.06.2008 r. – kurs 1 EURO = 3,3542 zł

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym: kurs średni w okresie 01-06.2009 r. wynosił 1 EURO = 4,5184 zł a kurs średni w okresie 01-06.2008 r. wynosił 1 EURO = 3,4776 zł Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

6. Podstawowe dane finansowe oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. prowadzi działalność na rynku producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego, w szczególności komputerów, podzespołów i peryferiów komputerowych.

Produkowane przez Emitenta (Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej) komputery stacjonarne, serwery i notebooki mają szerokie spektrum konfiguracji i wykorzystują najnowocześniejsze technologie informatyczne. Emitent produkuje sprzęt zarówno pod własną marką, jak i pod markami zleconymi przez klientów. Oferta dystrybucyjna Grupy Kapitałowej uzupełnia ofertę handlową o notebooki obce – głównie LENOVO i ACER oraz podzespoły i peryferia komputerowe a także rozszerza ofertę produktową o tzw. elektronikę użytkową.

W obliczu spowolnienia gospodarczego i znacznego ograniczenia zakupów produktów branży IT na rynku krajowym w I półroczu 2009 r. Emitent wraz ze swoją Grupą Kapitałową osiągnął stratę netto 3,4 mln zł. Poziom straty oraz perspektywy na przyszłość pozwalają jednak wierzyć Zarządowi jednostki dominującej, iż rok 2009 mimo wszystko zostanie zakończony dodatnim wynikiem.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację planów rozwojowych, szczególnie w zakresie poprawy efektywności m.in. poprzez rozbudowę zakładu i zaplecza magazynowo-logistycznego, co z pewnością przełoży się na poszerzenie gamy własnych wyrobów i oferowanych usług oraz pozostałej oferty handlowej, rozwój kanałów sprzedaży (w tym internetowej). Aktualnie budowa nowego obiektu w miejscowości Zakręt została zakończona. NTT System SA czeka na ostateczne odbiory organów administracyjnych i przekazania obiektu do użytkowania. Nastąpi to jeszcze we wrześniu 2009 r.

Zaistniała w ostatnim czasie sytuacja makroekonomiczna (kryzys finansowy i spowolnienie gospodarcze) stanowi duże wyzwanie dla gospodarki światowej, w tym również polskiej. Wszystkie spółki sektora IT, w szczególności producenci sprzętu komputerowego odczuwają już jego skutki w postaci spadku popytu, wywołanego niepewnością warunków.

Spowolnienie gospodarcze odnotowane w niektórych sektorach, jak i skutek psychologiczny informowania o kryzysie w mediach, często w sposób przejawiskawiony, wpłynęły na zachowania konsumentów w zakresie odłożenia w czasie części wydatków, w tym na sprzęt IT. Podobne zachowania dotyczyły części klientów biznesowych jak i sektora publicznego.

Aktualna sytuacja w branży pokazała, że silne i elastyczne podmioty potrafią sobie radzić i w takich trudnych warunkach. NTT System SA mając zdywersyfikowane kanały sprzedaży (reseller, retail i business) skupił się na walce o wzrost swego udziału w tych kanałach oraz wkroczył na ścieżkę poprawy rentowności, przy odnotowanym spadku popytu rynkowego na rynku polskim, poprzez oszczędności płynące ze szczegółowej analizy kosztów i zmian organizacyjnych.

Spadek popytu na sztandarowy produkt NTT System S.A. – komputer stacjonarny (szczególnie w gałęzi biznesowej) przełożył się na istotny spadek przychodów ze sprzedaży - o ok. 34%. Zarząd, analizując na bieżąco sytuację rynkową, z wyprzedzeniem podjął kroki mające poprawić rentowność sprzedaży, poprzez poprawę jakości obsługi klienta oraz odpowiednią redukcję kosztów i na bieżąco, w oparciu o aktualną sytuację płynnie wprowadzał kolejne kroki adekwatne do zmian sytuacji rynkowej.

Tempo spadku popytu w I półroczu 2009 r. było na tyle silne, że efekt części podjętych działań, czy to ze względu na okresy wypowiedzenia umów czy też na inne koszty związane z ich rozwiązaniem, będzie widoczny dopiero w kolejnych kwartałach.

Spadek popytu na komputery stacjonarne wpłynął na konieczność ograniczenia zatrudnienia. Podobnie, jak przy innych umowach, także rozwiązanie umów o pracę rozłożone było w czasie ze względu na okresy wypowiedzenia. Stan zatrudnienia spadł na przestrzeni minionych 6 miesięcy 2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. o 16%.

W II półroczu 2009 r. Zarząd będzie obserwował sytuację i prowadził działania dostosowujące strukturę i poziom zatrudnienia do aktualnej sytuacji oraz tam, gdzie będzie to możliwe dokonywał zmian organizacyjnych oraz strukturalnych w zakresie z jednej strony oszczędności a z drugiej strony poprawy efektywności pracy.

Dodatkowo stale prowadzony jest monitoring wielkości zapasów i dostosowywanie struktury i wielkości zapasów magazynowych do poziomu wynikającego z bieżącego zapotrzebowania i sprzedaży/zamówień. Te działania w zakresie przyspieszenia obrotu magazynowego doprowadziły w pierwszym półroczu do spadku poziomu zapasów średnio o ok. 10 mln zł.

Poprawie efektywności i wydajności pracy jest Zarząd NTT System poświęca dużą uwagę. Przygotowywany jest nowy system wynagradzania i premiowania pracowników.

Wszystkie obecnie dostępne analizy rynku IT przewidują, że "dno" załamania sprzedaży zostało już osiągnięte, a poziom sprzedaży w 2010 r. powinien wrócić do poziomu 2008 r. Oczywiście struktura produktowa raczej nie wróci, do tych samych proporcji. Rozwiązania mobilne wyprą z pewnością (poza sektorem biznesowym) komputer stacjonarny. Poziom sprzedaży komputera stacjonarnego w tych kanałach może wzrosnąć w 2010 r. w stosunku do roku 2009 ale raczej poziom z 2008 r. nie zostanie już pobity.

W kanale biznesowym, gdzie komputer stacjonarny panuje niepodważenie, z roku na rok powinien utrzymywać się wyraźny trend wzrostowy o niezbyt dużej dynamice. Będzie też wzrastała rola rozwiązań zminiaturyzowanych np. NETTOP czy mobilnych. Związane to jest w dużej mierze ze starzeniem się sprzętu i wchodzeniem na rynek bardziej ekonomicznych rozwiązań (NETTOP zużywa o około 100-150 WAT prądu mniej niż tradycyjny desktop). NTT System SA wprowadziło pierwszy model NETTOPa do sprzedaży w maju 2009 o poborze mocy około 15W (oszczędność do bardzo porównywalnego w mocy obliczeniowej desktopa wynosi tu około 100 W).

W 2006 r. znaczenie integracji elektronicznej (e-integracji) zostało uznane przez Unię Europejską, która w drodze deklaracji ministerialnej z Rygi zobowiązała się do zmniejszenia przepaści cyfrowej o połowę do 2010 r. Polska ma w tym zakresie olbrzymie zaległości do reszty Unii Europejskiej. NTT System wprowadziło ofertę skierowaną do sektora edukacyjnego dla szkół podstawowych, klas 1-6. Ta część szkół musi być wyposażona w odpowiedni sprzęt komputerowy do nauczania w ciągu najbliższych 2 lat. Sprzedaż z nowej oferty została rozpoczęta pilotażowo w Q3 2009 r.

Wielkość całego rynku na którym operuje NTT System to około 5miliardów złotych. Jest więc o co walczyć. NTT System jest jednym z czołowych graczy na tym rynku i dostrzega obszary, na których w powodzeniem może walczyć z największymi, a często dzięki swej unikatowej elastyczności i jakości wygrywać.

Dodać należy, że w pierwszych tygodniach II półroczu 2009 r. ogłoszono więcej przetargów na sprzęt IT niż w całym pierwszym półroczu 2009 r. Ostatni kwartał roku jest często najlepszym kwartałem w roku, w którym obroty sięgają 30-40% obrotów rocznych.

Podsumowując – Przychody w II półroczu 2009 powinny być lepsze niż w pierwszej połowie roku, co uwzględniając ożywienie w branży, odłożenie popytu w czasie i pewną prawidłowość w zakresie wzrostu popytu w końcówce roku kalendarzowego oraz poczynione działania, mające na celu optymalizację i redukcję kosztów, których wyniki w pełni ujawnią się w II półroczu, powinno doprowadzić do zakończenia roku 2009 zyskiem, podobnie jak w całej 20letniej historii działania NTT System.

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

Aktywa	UDZIAŁ %	30.06.2009	UDZIAŁ %	30.06.2008
AKTYWA TRWAŁE	29,64	60.210	21,79	54.732
Wartości niematerialne	15,65	31.796	12,75	32.019
Wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe	8,33	16.918	4,89	12.282
Nieruchomości inwestycyjne	4,32	8.773	3,49	8.773
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,22	450	0,01	31
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				
Należności długoterminowe	0,01	20	0,01	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,11	2.253	0,64	1.607
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
AKTYWA OBROTOWE	70,36	142.908	78,21	196.493
Zapasy	27,81	56.484	24,19	60.780
Należności z tytułu dostaw i usług	30,03	61.005	42,04	105.624
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,13	270	0,03	65
Pozostałe należności krótkoterminowe	1,09	2.219	0,63	1.579
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0,11	213		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Rozliczenia międzyokresowe	1,59	3.218	1,29	3.246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,60	19.499	10,03	25.199
AKTYWA RAZEM	100,00	203.118	100,00	251.225

Pasywa	UDZIAŁ %	30.06.2009	UDZIAŁ %	30.06.2008
KAPITAŁ WŁASNY	60,40	122.683	51,52	129.438
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	60,26	122.406	51,44	129.233
Kapitał podstawowy	40,91	83.100	33,08	83.100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	12,41	25.201	10,03	25.201
Pozostały kapitał zapasowy	7,97	16.198	5,94	14.930
Akcje własne				
Kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny	0,97	1.978	0,79	1.978
Wynik finansowy roku obrotowego	(1,67)	(3.393)	1,65	4.154
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji				
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży				
Niepodzielony wynik finansowy	(0,33)	(678)	-0,05	-130
Udziały mniejszości	0,14	277	0,08	205
ZOBOWIĄZANIA	39,60	80.435	48,48	121.787
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	3,17	6.430	1,84	2.130
Długoterminowe kredyty i pożyczki				
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,27	543	0,22	543
- w tym długoterminowe	0,04	75	0,03	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,29	2.620	0,82	2.055
Pozostałe rezerwy	1,61	3.267	0,80	2.019
- w tym długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	36,43	74.005	46,64	119.657
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10,52	21.380	2,46	6.174
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			0,01	20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21,92	44.534	43,37	108.969
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,01	13		
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3,98	8.078	0,76	1.907
Rozliczenia międzyokresowe bierne			0,04	100
PASYWA RAZEM	100,00	203.118	100,00	251.225

7. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko kursowe

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

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców

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

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców

Grupa Kapitałowa prowadzi działania mające na celu dywersyfikację portfela odbiorców, jednakże grupa największych klientów generuje istotną część łącznych obrotów Grupy. Istnieje więc ryzyko, iż utrata części klientów z grupy największych odbiorców, w szczególności niektórych sieci handlowych, może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży i osiągnięte przez Grupę 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, podobnie jak i innych podmiotów obecnych na rynku IT, występuje element sezonowości sprzedaży. Struktura przychodów wykazująca istotne różnice w poszczególnych kwartałach spowodowana jest głównie wpływem zakupów sektora publicznego i klientów instytucjonalnych oraz terminów w jakich te podmioty wykorzystują środki zarezerwowane na określone cele w swoich rocznych budżetach. Dodatkowo w grupie klientów indywidualnych wzrasta sprzedaż okolicznościowa komputerów, np. w grudniu, przed świętami Bożego Narodzenia. Wspomniana sezonowość sprzedaży uniemożliwia dokładną ocenę sytuacji finansowej Grupy 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. By zniwelować to ryzyko, Grupa Kapitałowa podpisuje z większością dostawców kontrakty zawierające klauzulę 'ochrony ceny', która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynach Grupy Kapitałowej. W celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych magazynowanych podzespołów Grupa Kapitałowa stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uważa na ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami.

Należności Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług stanowią poniżej 40% sumy bilansowej, co wynika z charakterystyki kanałów dystrybucji, w których Grupa sprzedaje towary i produkty. Grupa Kapitałowa redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności oraz monitoruje spłatę należności poprzez własny Dział Windykacji, który w razie konieczności podejmuje natychmiastowe działania windykacyjne. Jednocześnie od dnia 01.11.2005 r. Grupa Kapitałowa ubezpiecza swoje należności handlowe, co znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – zgodnie z umową ubezpieczyciel zobowiązany jest do wypłaty 85% kwoty ubezpieczonych wierzytelności (15% stanowi udział własny Grupy Kapitałowej w przypadku wystąpienia szkody). Aktualnie ponad 70% salda należności jest objęte ubezpieczeniem. Pomimo działań Grupy Kapitałowej, zmierzających do redukcji ryzyka dotyczącego spłaty należności, nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności niektórych odbiorców, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym

Dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji Grupa Kapitałowa realizuje przyjętą strategię, w tym w szczególności na budowę nowego zakładu produkcyjnego oraz centrum logistycznego. Celem tych inwestycji jest zwiększenie przychodów ze sprzedaży, poprawienie rentowności oraz osiągniętych wyników finansowych. Realizacja procesu inwestycyjnego wiąże się jednak z szeregiem zagrożeń, w tym z odmową uzyskania pozwoleń budowlanych i administracyjnych, opóźnieniem w harmonogramie realizacji inwestycji i niedoszacowaniem nakładów inwestycyjnych. Nie można również wykluczyć niższego niż pierwotnie zakładano poziomu efektów i korzyści ekonomicznych, wynikających z realizacji poszczególnych zamierzeń inwestycyjnych.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

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

Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii

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

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

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

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

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

Ryzyko związane z dokonaną kompensatą rozrachunków z jednym z kontrahentów

W związku z dokonaną przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej kompensatą rozrachunków z AGE Computer Sp. z o.o. w upadłości, na kwotę ok. 1,1 mln zł, przed ogłoszeniem upadłości tego kontrahenta i zakwestionowaniem przez Syndyka Masy Upadłościowej kontrahenta dokonanej kompensaty, powstało ryzyko skutecznego zakwestionowania dokonanej czynności. Istnieje tym samym możliwość, że posiadane należności zostaną odzyskane w drodze podziału masy upadłości, co może skutkować odzyskaniem jedynie ich części. Sytuacja taka niekorzystnie wpływa na wyniki finansowe. Spółka wyraża jednak przekonanie, iż dokonane transakcje zostały rozliczone prawidłowo, z poszanowaniem obowiązujących przepisów prawnych, co zostanie wykazane w trakcie toczącego się postępowania sądowego.

W dniu 16 października 2007 r. w przedmiotowej sprawie wydany został Wyrok Sądu Okręgowego Warszawa-Praga Wydział X Gospodarczy, korzystny dla Syndyka, uznający za bezskuteczną wobec niego kompensatę rozrachunków między spółkami NTT System i AGE Computer. W odpowiedzi, w dniu 5 grudnia 2007 r. pełnomocnik NTT System S.A. złożył w imieniu Spółki apelację od powyższego wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 4 września 2008 r. Zarząd NTT System S.A. otrzymał odpis wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie I Wydział Cywilny, który uchylił zaskarżony przez spółkę wyrok Sądu Okręgowego w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

Niezależnie od dalszego rozwoju toczącego się postępowania, Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. dokonała w 2007 roku odpisu w koszty na pełną kwotę będącą przedmiotem postępowania sądowego.

Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy Kapitałowej

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dalsza działalność Grupy Kapitałowej zależy w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, trzeba prowadzić prace rozwojowe i inwestować w nowe produkty.

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

Ryzyko wynikające z konsolidacji branży

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

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

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

Struktura sprzedaży w podziale na poszczególne profile działalności kształtowała się w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. w sposób następujący:

Lp	Grupa produktowa	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	%
1	Dystrybucja	184.701	78,6
2	Komputery	48.988	20,9
3	Usługi	1.136	0,5
	Suma:	234.825	100,0

Pomimo silnej konkurencji rynkowej i zmiennych czynników otoczenia branży Grupa Kapitałowa NTT System S.A. stale rozszerza swoją ofertę handlową w zakresie asortymentu sprzedawanych produktów i towarów oraz świadczonych usług.

Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2009 r. związane z produktami NTT System S.A.:

Z dniem 1 lutego 2009 r. NTT System oraz Microsoft podpisały umowę dystrybucyjną w zakresie sprzętu marki Microsoft (w tym przewodowe i bezprzewodowe myszki, klawiatury, kamery internetowe, słuchawki oraz kontrolery do Xbox). Planowane jest również dalsze rozszerzanie oferty dystrybucyjnej NTT System S.A. o kolejne grupy asortymentowe Microsoft.

Na przełomie marca i kwietnia 2009 r. NTT System S.A. była organizatorem bezpłatnego cyklu szkoleń Pt. „Wirtualna infrastruktura”, które były aktywną odpowiedzią NTT System na rosnące wymagania środowiska IT. Partnerami technologicznymi warsztatów byli czołowi producenci sprzętu i oprogramowania: LG Electronics, VmWare, Tandberg Data oraz Belkin. Podczas szkoleń zaprezentowane zostały najnowsze rozwiązania branży serwerowej, propozycje oferty serwerowej NTT, a także polska premiera systemów typu Virtual Tape Library.

Od 5 maja 2009 r. oferta NTT System wzbogacona została o nowy Nettop NTT Home W 300P, będący rewolucyjnym rozwiązaniem w kategorii mini desktopów. Mimo niewielkich rozmiarów (153x172x20 mm) urządzenie jest w pełni funkcjonalnym komputerem typu desktop, wyposażonym w odpowiednie rozwiązania graficzne i funkcje multimedialne. Podstawowymi zaletami urządzenia są wyjątkowa energooszczędność, cichy tryb pracy oraz przystępna cena. NTT System oferuje dwie wersje nettopa NTT Home W 300P, w zależności od przeznaczenia: wersję business dla rozwiązań biurowych z dodatkowym oprogramowaniem typu NTT Remote Manager oraz wersję dla użytkowników domowych.

W II kwartale 2009 roku NTT System oraz Novell Inc. Podpisały umowę OEM, na mocy której system SUSE Linux Enterprise jest dostępny w ofercie rozwiązań biznesowych NTT. Biznesowa wersja systemu Linux oferowana jest ze wszystkimi liniami serwerów NTT Tytan oraz NTT Atlas. Jest to pierwsza umowa na dostawę serwerów NTT z systemem Linux przygotowanym dla wymagających użytkowników biznesowych. Dzięki podpisanej umowie klienci NTT mogą wybrać sprzęt przygotowany do wykorzystania wszystkich możliwości i innowacji zawartych w systemach SUSE Linux Enterprise. Umowa pozwoli też rozwinąć ofertę obu Partnerów i dotarcie do szerokiej grupy odbiorców biznesowych w sektorze MŚP, administracji oraz odbiorców korporacyjnych.

NTT System S.A. otrzymała w I półroczu 2009 r. certyfikat „Przejrzysta Firma”, przyznawany przez Dun & Bradstreet Poland we współpracy z Genin Bank. Wyróżnienie jest wyrazem wiarygodności i uczciwości finansowej, a tym samym zwiększa prestiż i konkurencyjność na rynku. Otrzymany tytuł potwierdza status NTT System jako marki godnej zaufania i rzetelnego partnera biznesowego.

W kwietniu 2009 r. NTT System S.A. uzyskała też autoryzację na sprzedaż licencji MOLP dla Edukacji. Jest to program licencyjny przeznaczony dla szkół i innych instytucji oświatowych małej i średniej wielkości. Licencje edukacyjne mogą być używane zarówno do celów dydaktycznych jak i działalności związanej z funkcjonowaniem placówek. Uzyskanie przez NTT System certyfikatu Autoryzowanego Odsprzedawcy Produktów Edukacyjnych Microsoft jest dowodem na posiadanie odpowiedniej wiedzy i doświadczenia niezbędnych do zapewnienia klientom wysokiej jakości usług.

9. Informacje o rynkach zbytu Grupy Kapitałowej

Głównym rynkiem zbytu dla produktów Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest szeroko rozumiany rynek krajowy, obejmujący przede wszystkim odbiorców hurtowych z sektora MŚP, nabywających produkty, usługi oraz towary od NTT System S.A. do dalszej odsprzedaży, kolejną część tego rynku stanowią następnie największe na polskim rynku sieci handlowe (m.in. Media Markt, Carrefour, Real i inne) i wreszcie prowadzona jest sprzedaż detaliczna skierowana do odbiorcy końcowego. Poza działalnością na rynku krajowym Grupa stale rozszerza też działalność na rynki zagraniczne, dokonując dostaw własnych produktów oraz dystrybuując towary zarówno na rynki Unii Europejskiej, jak i eksportując poza UE. Szczegółowa struktura odbiorców Grupy Kapitałowej NTT System jest dość rozproszona, nie występuje uzależnienie od jakiegokolwiek z nich, a w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 żaden z odbiorców nie osiągnął udziału w sprzedaży przekraczającego 10% sprzedaży ogółem. Strukturę rynków zbytu w okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

Lp	Rynek zbytu	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	%
1	Sprzedaż krajowa, w tym:	217.847	92,8
a)	- odbiorcy hurtowi	130.465	55,6
b)	- sieci handlowe	75.078	32,0
c)	- sprzedaż detaliczna	12.304	5,2
2	Dostawy do UE	16.565	7,0
3	Eksport poza UE	413	0,2
	Suma	234.825	100,0

Źródła zaopatrzenia w towary, materiały do produkcji oraz usługi stanowi również szeroka grupa dostawców, w tym krajowych, których udział w wartości zaopatrzenia w pierwszym półroczu 2009 wyniósł ok. 50 % zakupów ogółem. Z kolei udział zakupów towarów, materiałów i usług z UE oraz wartość importu spoza Unii kształtowały się odpowiednio na poziomie ok. 40 % i 10 %. Należy w tym miejscu podkreślić, iż ok. 10 % zaopatrzenia ogółem stanowiły w okresie sprawozdawczym zakupy towarów i materiałów do produkcji od jednego z krajowych dostawców, tj. AB S.A., z którym okres współpracy sięga początków działalności Grupy NTT System S.A., a dodatkowo wcześniej wieloletnią i regularną współpracę z firmą AB prowadziła spółka przejęta w roku 2006 przez NTT System S.A., tj. NTT System Sp. z o.o. Tak duży udział tego dostawcy w strukturze zakupów NTT System wynika z faktu, iż jest on autoryzowanym dystrybutorem światowych liderów w produkcji podzespołów do produkcji sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych. Współpraca jest regularna i przebiega wzorowo, nie istnieją zatem zagrożenia wynikające z uzależnienia od jednego źródła zaopatrzenia. Jednocześnie należy dodać, iż nie występują żadne formalne powiązania spółki AB z Grupą Kapitałową NTT System, czy to kapitałowe czy osobowe.

10. Sprawozdawczość segmentów

Dotychczas Grupa Kapitałowa stosowała następującą politykę w zakresie segmentów działalności: podstawowym układem sprawozdawczym były segmenty geograficzne (sprzedaż krajowa, eksportowa i dostawy wewnątrzspółnotowe). Pomocniczo analizie podlegała sprzedaż na produkty i towary. Grupa Kapitałowa jest w trakcie opracowywania nowego podziału segmentów działalności, gdzie musi odwołać się do niższego poziomu wewnętrznej segmentacji w celu wyodrębnienia segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym.

11. Sezonowość sprzedaży

W działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie występuje w istotnym stopniu sezonowość, natomiast występują czynniki wpływające istotnie okresowo na wyniki finansowe. To takich czynników należą rozstrzygnięcia przetargów publicznych, w których biorą udział partnerzy handlowi Grupy Kapitałowej.

12. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

W ocenie Zarządu nie występuje uzależnienie od patentów lub licencji, umów finansowych, przemysłowych lub handlowych albo od nowych procesów produkcyjnych.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest stroną poniższych umów istotnych, zawieranych w zwykłym toku działalności, które zostały zakwalifikowane jako istotne ze względu na:

- wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych;
- przedmiot – co oznacza, że współpraca z danym kontrahentem, nie zawsze przekładająca się na wartość obrotów, wpływa na ugruntowanie marki w świadomości odbiorców poprzez sieci handlowe oraz pozwala na poszerzenie oferty Grupy Kapitałowej o istotne elementy.

W związku z połączeniem (łączenie przez przejęcie) Jednostki Dominującej (spółki przejmującej) ze spółką NTT System Sp. z o.o. (spółką przejmowaną) Jednostka Dominująca zgodnie z art. 494 §1 KSH, z dniem połączenia (tj. 8 czerwca 2006 r.) wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki NTT System Sp. z o.o., wynikające z poniższych umów.

Umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej w I półroczu 2009 r.:

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 3 marca 2009 roku otrzymał podpisany przez Bank Aneks Nr 7 do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 06 grudnia 2005 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

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

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

1) kredyt Zaliczka udzielony jest w formie odnawialnego limitu w wysokości 10 000 000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) z możliwością jego podwyższenia na wniosek Kredytobiorcy do kwoty nie przekraczającej 25 000 000,00 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych). Okres wykorzystania kredytu do wysokości dostępnego na dany moment limitu kredytu, w ramach globalnej kwoty kredytu, przyznanej w wysokości 25 000 000,00 PLN trwa do 31 marca 2010 r.

Ostateczny termin spłaty Kredytu przypada w 10- tym dniu roboczym po najpóźniejszym terminie płatności faktury wskazanym w zaakceptowanych przez Bank fakturach, przedłożonych w okresie wykorzystania Kredytu, jednak nie później niż 10 lipca 2010 roku.

Uruchamianie podwyższonej kwoty limitu dostępnego na dany moment lub jego obniżenie w zakresie dostępnej kwoty kredytu będzie następowało w oparciu o indywidualne wnioski Kredytobiorcy oraz zawierane stosowne aneksy do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 06 grudnia 2005 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Kredytobiorca złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny obejmujący roszczenie z tytułu umowy kredytowej do kwoty 37 500 000,00 PLN (słownie trzydzieści siedem milionów pięćset tysięcy złotych). Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 10 lipca 2013 roku.

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

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmiennione.

Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto fakt, iż wartość kredytu przekracza 10% wartości kapitałów własnych NTT System S.A.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 3 marca 2009 roku otrzymał podpisany przez Bank Aneks Nr 8 do Umowy Nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r., zawartej pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą).

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

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu:

- 1) kredyt w wysokości 16 500 000,00 PLN jest dostępny w okresie 13 miesięcy. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2010 r.
- 2) w przypadku nie wywiązania się Kredytobiorcy z zobowiązań wobec Banku wynikających z umowy kredytu, Bankowi będzie przysługiwało prawo do:
 - a) podwyższenia marży
 - b) obniżenia dostępnej kwoty Kredytu
 - c) żądania ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń
 - d) wypowiedzenia umowy kredytowej w całości lub części

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

Jako kryterium uznania umowy za znaczącą przyjęto fakt, iż wartość kredytu przekracza 10% wartości kapitałów własnych NTT System S.A.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 05.03.2009 r. otrzymał podpisaną przez MCSI Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Cybulskiego 3 umowę o współpracy nr MCSI/NTT/16-02/2009, na mocy której MCSI Ltd. Sp. z o.o. zobowiązuje się dostarczyć sprzęt, oprogramowanie i podzespoły komputerowe Kupującemu - NTT System S.A. Niniejsza umowa weszła w życie, zgodnie z zapisami w niej zawartymi, z dniem podpisania i obowiązuje do dnia 30.06.2009 r.

Z tytułu wykonania przez MCSI Ltd. Sp. z o.o. umowy o współpracy nr MCSI/NTT/16-02/2009 spółka NTT System S.A. zobowiązała się zapłacić MCSI Ltd. Sp. z o.o. wartość łączną netto w wysokości 2 000 000,00 zł plus należny podatek VAT.

Odstąpienie od umowy i kary umowne:

1. NTT System S.A. jest uprawniony do odstąpienia od niniejszej Umowy w przypadku, gdy łączna wartość kar umownych, do których naliczenia NTT System S.A. jest uprawniony na podstawie umowy, przekroczy kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) lub MCSI Ltd. Sp. z o.o. spowodował opóźnienie z przyczyn leżących po jego stronie w dokonaniu odbiorów wstępnych Zestawów Urządzeń w łącznym wymiarze dłuższym niż 3 (trzy) dni. Odstąpienie od niniejszej Umowy nie powoduje obowiązku zwrotu świadczeń wzajemnych. NTT System S.A. w przypadku odstąpienia od Umowy może dochodzić od MCSI Ltd. Sp. z o.o. dodatkowych kosztów zakupu Urządzeń u innego producenta lub przedsiębiorcy. Odstąpienie od Umowy nie powoduje wygaśnięcia roszczeń o zapłatę należnych NTT System S.A. kar umownych.

2. Niewykonanie w całości lub w części zobowiązań Stron wynikających z niniejszej umowy nie może stanowić podstawy do dochodzenia roszczeń, jeśli przyczyną niewykonania jest siła wyższa. Przez siłę wyższą rozumie się niemożliwe do przewidzenia zdarzenia zewnętrzne, na które strony nie mają wpływu i nie mogą im zapobiec ani pokonać, a w szczególności: zdarzenia losowe, klęski żywiołowe, wojny i mobilizacje, zamknięcie granic uniemożliwiające wykonanie umowy w całości lub części. Na skutek siły wyższej terminy określone w niniejszej umowie mogą zostać przedłużone o czas trwania siły wyższej.

3. W przypadku opóźnienia z przyczyn leżących po stronie MCSI Ltd. Sp. z o.o. w podpisaniu Protokołu Odbioru dla danego Zestawu Urządzeń w stosunku do Harmonogramu, NTT System S.A. ma prawo do naliczania kar umownych w wysokości odsetek ustawowych od wartości Zestawu Urządzeń netto za każdy dzień opóźnienia. W przypadku opóźnienia w dokonaniu płatności MCSI Ltd. Sp. z o.o. ma prawo do naliczania kar umownych w wysokości odsetek ustawowych od wartości niezapłaconych faktur.

Pomimo zastrzeżenia kar umownych, NTT System S.A. jest uprawniony do dochodzenia od MCSI Ltd. Sp. z o.o. odszkodowania na zasadach ogólnych, jeżeli wartość szkody wyrządzonej opóźnionym odbiorem jest wyższa niż wartość należnej kary umownej.

MCSI Ltd. Sp. z o.o. zobowiązany jest do realizacji zobowiązań określonych w niniejszej Umowie do dnia 30.06.2009 r.

Wartość sprzedaży NTT System S.A. z ostatnich 12 miesięcy dotycząca transakcji zawartych ze spółką MCSI Ltd. Sp. z o.o. wynosi 92 956 846,89 zł. Umowa została uznana za znaczącą przez Zarząd NTT System S.A., ponieważ wartość transakcji handlowych przeprowadzonych pomiędzy stronami umowy przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 6 marca 2009 roku otrzymał podpisaną przez Bank Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą). Informacje o zawartej w dniu 16 lutego 2004 r. umowie ramowej nr WAW/UR/005/04 z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., na podstawie której zawarta została wyżej wspomniana umowa, Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku .

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy Bank udostępnił Kredytobiorcy Kredyt w rachunku bieżącym prowadzonym w Banku w złotych, oznaczający możliwość wystąpienia zadłużenia na koncie Kredytobiorcy do wysokości 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych). Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności firmy.

Data ostatecznej spłaty kredytu wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami jest 26 luty 2010 roku.

Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w stosunku rocznym, od kwoty pozostającego do spłaty Kredytu Bank naliczy odsetki według zmiennej stopy procentowej równej T/N WIBOR z każdego Okresu Odsetkowego (wynoszącego jeden dzień) oraz marżę Banku.

W celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytu Spółka zawarła z Bankiem Umowę Przewłaszczenia Nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, na podstawie której Spółka przeniosła na rzecz Banku, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, własność wszystkich zapasów płyt głównych, notebooków, kart graficznych, urządzeń nawigacyjnych, kamer, komputerów, odtwarzaczy MP3, i-Podów, akcesoriów sieciowych o łącznej wartości 8.000.000,00 złotych (słownie : osiem milionów złotych), znajdujących się w magazynie Spółki (hala nr 4) w Zakręcie przy ul. Trakt Brzeski 89. Spółka jako biorąca w użyczenie przewłaszczone mienie ma prawo rozporządzać nim w sposób odpowiadający jego właściwościom i gospodarczemu przeznaczeniu. W przypadku zbycia lub innego rozporządzenia całością lub częścią Przedmiotu Przewłaszczenia Spółka zobowiązała się do niezwłocznego zastąpienia lub uzupełnienia Przedmiotu Przewłaszczenia lub do niezwłocznego ustanowienia innych zabezpieczeń, zaakceptowanych przez Bank.

Kredytobiorca zobowiązuje się w czasie obowiązywania Umowy Kredytu do utrzymywania miesięcznych wpływów na rachunek bieżący Kredytobiorcy prowadzony w Banku w złotych („rachunek bieżący Kredytobiorcy”) w łącznej wysokości co najmniej 16.000.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów złotych), jednakże wpływy za zakończony kwartał powinny być przynajmniej proporcjonalne do udziału Banku w finansowaniu Kredytobiorcy (na podstawie umów kredytowych) w porównaniu z innymi bankami finansującymi Kredytobiorcę.

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

W związku z zawarciem umowy Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe.

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

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 1 i pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209, poz.1744).

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., przekraczająca wyrażoną w złotych równowartość kwoty 1.000.000 EUR. Przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekraczały w ostatnich 12 miesiącach 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 6 marca 2009 roku otrzymał podpisaną przez Bank Umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą). Informacje o zawartej w dniu 16 lutego 2004 r. umowie ramowej nr WAW/UR/005/04 z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., na podstawie której zawarta została wyżej wspomniana umowa, Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowej umowy Bank udostępnił Kredytobiorcy Kredyt w rachunku bieżącym prowadzonym w dolarach amerykańskich, oznaczający możliwość wystąpienia zadłużenia na koncie Kredytobiorcy do wysokości 500.000,00 USD (pięćset tysięcy dolarów amerykańskich), co stanowiło na dzień zawarcia umowy kwotę 1.843.450,00 zł (słownie : jeden milion osiemset czterdzieści trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych).

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Data ostatecznej spłaty kredytu wraz z należnymi Bankowi odsetkami, prowizjami i kosztami jest 26 luty 2010 roku.

Oprocentowanie kwoty pozostającego do spłaty Kredytu ustalane jest w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej: jednotygodniowy LIBOR w walucie Kredytu z każdego Poniedziałku Okresu Odsetkowego (wynoszącego jeden tydzień), powiększone o marżę Banku.

W celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu kredytu Spółka zawarła z Bankiem Umowę cesji wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, na podstawie której przeniosła na rzecz Banku swoje istniejące i przyszłe wierzytelności wynikające z umów sprzedaży towarów tj. części i podzespołów elektronicznych, zestawów komputerowych i usług udokumentowanych fakturami. Wartość Wierzytelności w każdym czasie obowiązywania Umowy cesji wierzytelności Spółka zobowiązała się utrzymywać na poziomie nie niższym niż 2.860.000,00 zł (słownie: dwa miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy złotych).

Kredytobiorca zobowiązuje się w czasie obowiązywania Umowy Kredytu do utrzymywania miesięcznych wpływów na rachunek bieżący Kredytobiorcy prowadzony w Banku w złotych („rachunek bieżący Kredytobiorcy”) w łącznej wysokości co najmniej 16.000.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów złotych), jednakże wpływy za zakończony kwartał powinny być przynajmniej proporcjonalne do udziału Banku w finansowaniu Kredytobiorcy (na podstawie umów kredytowych) w porównaniu z innymi bankami finansującymi Kredytobiorcę.

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

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

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 1 i pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209, poz.1744).

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A., przekraczająca wyrażoną w złotych równowartość kwoty 1.000.000 EUR. Przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekraczały w ostatnich 12 miesiącach 10% kapitałów własnych Emitenta.

Na podstawie §5 ust. 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki NTT System S.A. informuje, że w dniu 25 marca 2009 roku Spółka objęła 225.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł za jedną akcję w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki Content Value S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Połczyńska 31A, które stanowią 48% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę 450.000,00 zł.

Wartość ewidencyjna wyżej wymienionych aktywów w księgach NTT System S.A. wynosi 450.000,00 zł i stanowić będzie długoterminową inwestycję (lokata kapitałową).

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

Aktywa zostały uznane za znaczące ze względu na fakt, że stanowią 48% w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki Content Value S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Połczyńska 31A.

Oprócz NTT System S.A. udziały w Content Value S.A. objęli:

- BETACOM S.A. objęła 92.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł za jedną akcję, które stanowią 20% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Content Value S.A.;

- pozostali akcjonariusze objęli łącznie akcje stanowiące 32% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Content Value S.A.

Content Value S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Połczyńska 31A zajmować się będzie produkcją oprogramowania szkoleniowego.

Umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej po 30 czerwca 2009 roku:

Po 30 czerwca 2009 r. do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie zawierała umów znaczących z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej.

13. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę zależną Grupy Kapitałowej 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

Nie dotyczy

14. Kredyty

Według stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku Grupa Kapitałowa NTT System S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 21 380 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Grupa Kapitałowa NTT System S.A. – jej Jednostka Dominująca korzystała z finansowania następującymi kredytami bankowymi:

- Umowa Nr 2004/1001618733 kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 8 z dnia 27 lutego 2009 r., z przeznaczeniem pokrycia płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:
 - Limit kredytu: 16.500.000,00 zł
 - Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża banku
 - Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2009 r.: 15.255.233,59 zł
 - Termin zapadalności: 31 marca 2010 r.
 - Zabezpieczenia:
 - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
 - przewłaszczenie z datą pewną zapasów magazynowych stanowiących własność Kredytobiorcy (materiały, towary handlowe, produkty) o wartości 10.000.000,- PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 10.000.000,-PLN od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy,
 - hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 16.500.000,00 PLN (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i prowizji, na nieruchomości położonej w Warszawie, ul. Osowska 84 stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Warszawie KW nr WA6M/00451328/0 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych.
- Umowa Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 6 grudnia 2005 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 7 z dnia 27 lutego 2009 r., z przeznaczeniem finansowania należności z tytułu faktur handlowych VAT, przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych. Szczegóły umowy:
 - Limit kredytu: 15.000.000,00 zł
 - Oprocentowanie: WIBOR 1M + marża banku
 - Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2009 r.: 0,00 zł
 - Termin zapadalności: 10 lipca 2010 r.
 - Zabezpieczenia:
 - Upoważnienie Banku do obciążania rachunku bieżącego kwotami wymagalnych należności Banku z tytułu wykorzystanego kredytu, odsetek od wykorzystanego kredytu, odsetek od zadłużenia przeterminowanego oraz prowizji bankowych,
 - pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi przez Bank Pekao S.A.,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

- Umowa Kredytowa z dnia 26 lutego 2009 r. Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:
 - Limit kredytu: 4.000.000,00 zł
 - Oprocentowanie: T/N WIBOR + marża banku
 - Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2009 r.: 3.254.595,57 zł
 - Termin zapadalności: 26 lutego 2010 r.
 - Zabezpieczenia:
 - przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

- Umowa Kredytowa z dnia 26 lutego 2009 r. Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:
 - Limit kredytu: 500.000,00 USD
 - Oprocentowanie: LIBOR 1M + marża banku
 - Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2009 r.: 157.263,88 USD (499.045,47 PLN)
 - Termin zapadalności: 26 lutego 2010 r.
 - Zabezpieczenia:
 - cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

- Umowa z dnia 18 grudnia 2003 r. Nr CRD/L/14841/03 o limit wierzytelności, udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A., zmieniona aneksem nr 7 z dnia 18 czerwca 2009 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności Kredytobiorcy. Szczegóły umowy:
 - Limit kredytu: 4.500.000,00 zł
 - Oprocentowanie: WIBOR 1W + marża banku
 - Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2009 r.: 2.370.721,70 zł
 - Termin zapadalności: 31 lipca 2009 r.

Zabezpieczenia:

- pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Raiffeisen Bank Polska S.A.,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, wystawiony przez Kredytobiorcę,
- hipoteka kaucyjna, wpisana na pierwszym miejscu, do kwoty 2.700.000,00 zł, ustanowiona na nieruchomości zabudowanej, niezamieszkałej, położonej w Rudzie Śląskiej, dla której Sąd Rejonowy w Rudzie Śląskiej, Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW nr 12598,
- cesja praw z umowy ubezpieczenia wyżej wymienionej nieruchomości, zgodnie z odrębną Umową cesji praw z umowy ubezpieczenia, zawartą pomiędzy Kredytobiorcą a Bankiem.

Koszty odsetek od kredytów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. wyniosły 223 tys. zł. Jednostka Dominująca poniosła ponadto 221 tys. zł innych kosztów związanych z kredytami (głównie prowizji).

15. Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej

Informacje dotyczące zakończenia subskrypcji i sprzedaży akcji dokonanej w 2007 r.:

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji i sprzedaży: 21 marca 2007 r. Data zakończenia subskrypcji i sprzedaży: 26 marca 2007 r.;
- 2) Data przydziału papierów wartościowych: 2 kwietnia 2007 r.;
- 3) Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją i sprzedażą: 11 042 750 akcji serii C;

- 4) Stopa redukcji w Transzy Otwartej dla osób uczestniczących w procesie Book-Building wyniosła 95,53%, stopa redukcji dla pozostałych osób z Transzy Otwartej wyniosła 97,77%; W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych brak było redukcji – zapisy przyjmowane były w oparciu o Imienne Zaproszenia;
- 5) Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji i sprzedaży: 87 334 162;
- 6) Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji i sprzedaży: 11 042 750;
- 7) Cena, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane): 4,50 zł za każdą akcję;
- 8) Liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją i sprzedażą w poszczególnych transzach – w Transzy Otwartej: 736 osób, w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych: 44 osoby;
- 9) Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji i sprzedaży w poszczególnych transzach – w Transzy Otwartej: 736 osób, w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych: 44 osoby;
- 10) Żaden subemitent nie objął papierów wartościowych w ramach wykonania umowy o subemisję;
- 11) Wartość przeprowadzonej subskrypcji i sprzedaży, rozumianej jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ceny emisyjnej: 49 692 375 zł;
- 12) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji (wstępnie oszacowane z uwagi na brak ostatecznego rozliczenia): 6 813 tys. zł netto (7 928 tys zł brutto), w tym na: a) przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 5 078 tys. zł, b) wynagrodzenie subemitentów - Emitent nie zawarł umów o submisję, c) sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 1 412 tys. zł, d) promocji oferty: 323 tys. zł. Metoda rozliczenia kosztów: koszty emisji akcji w kwocie brutto pomniejszając kapitał zapasowy Spółki.
- 13) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji i sprzedaży przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją i sprzedażą: 0,62 zł netto.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji publicznej akcji serii C zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII wydział Gospodarczy KRS w dniu 5 lipca 2007 r. (postanowienie o wpisie zostało wydane przez Sąd w dniu 4 lipca 2007 r.)

Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane z emisji środki pieniężne na następujące cele:

- Budowę nowego zakładu produkcyjnego – 10-11 mln PLN
Emitent planuje budowę nowej montowni komputerów stacjonarnych o wydajności 400 tys. szt. rocznie, z możliwością modułowej rozbudowy w przyszłości do wydajności 1,28 mln szt. komputerów rocznie; zakład jest projektowany tak, aby istniała możliwość montowania nie tylko komputerów stacjonarnych, ale również komputerów przenośnych, serwerów, terminali oraz elektroniki użytkowej (odtwarzacze MP3, telefony komórkowe, palmtopy itp.); po zakończeniu budowy, całość produkcji zostanie przeniesiona z obecnego zakładu do nowego, a w miejsce obecnej produkcji zostaną przeniesione biura i serwis z siedziby w Warszawie. Budowa zakładu nie tylko zwiększy potencjał produkcyjny Emitenta, ale również umożliwi produkcję innych rodzajów komputerów i elektroniki użytkowej, przełoży się na redukcję kosztów jednostkowych produkcji, znacznie zmniejszy ilość wadliwych produktów. Jest niezbędna do uruchomienia centrum logistycznego oraz zautomatyzowania sposobu składania zamówień.
- Wdrożenie nowego systemu CRM – 0,5-1,0 mln PLN
Celem wdrożenia systemu *customer relationship management* (w skrócie CRM) jest budowa relacji z klientami korporacyjnymi, rządowymi oraz detalicznymi; najpierw zostanie wdrożony moduł do obsługi klientów korporacyjnych i rządowych, a następnie moduł do obsługi klientów detalicznych.
- Utworzenie centrum szkoleniowego – 0,5-1,5 mln PLN
Główną rolą centrum będzie edukacja obecnych i potencjalnych klientów (szkolenia, seminaria, spotkania branżowe), prezentowanie nowych produktów i rozwiązań oraz pośrednio budowanie wizerunku na rynku (również poprzez angażowanie w system szkoleń dostawców, którzy będą współfinansować te szkolenia). Oczekiwanym efektem realizacji tej inwestycji będzie skokowe zwiększenie sprzedaży serwerów i terminali.

- Rozbudowę centrum serwisowego – 0,5 mln PLN
Realizacja tej inwestycji umożliwi prowadzenie serwisu on-site (czyli serwisowanie sprzętu u klienta). Aby maksymalnie skrócić czas reakcji (od zgłoszenia do przyjazdu) oraz zredukować koszty obsługi, centra serwisowe będą rozproszone po jednostkach regionalnych Emitenta; celem inwestycji jest usprawnienie obsługi.
- Budowę centrum logistycznego – 20 mln PLN
Umożliwi Emitentowi zmianę sposobu prowadzenia działalności; obecnie Emitent szacuje zapotrzebowanie na poszczególne podzespoły niezbędne do produkcji i dystrybucji (płyty główne, procesory, dyski twarde, monitory, pamięci, obudowy itp.), następnie kupuje je w ilościach hurtowych od dystrybutorów lub bezpośrednio od producentów, montuje komputery i szuka ich nabywców poprzez wszystkie obsługiwane kanały dystrybucji – taki model oznacza potrzebę zaangażowania dużych środków obrotowych oraz ryzyko operacyjne związane ze spadkiem cen podzespołów. Docelowy model biznesu, po oddaniu do użytku centrum logistycznego, to odpłatny wynajem powierzchni magazynowej dystrybutorom/producentom podzespołów, którzy utworzą własne magazyny, zaś składowane w nich własne towary przeznaczą pod wyłączne potrzeby NTT (dystrybutorzy/producenti będą odpowiedzialni za zarządzanie stanami magazynów, w tym za zatowarowanie, dostawy, zwroty, planowanie, ryzyko dotyczące utraty wartości rynkowej itp., a Emitent na bieżąco będzie pobierał dostępny w ich magazynach towar według cennika z bieżącego dnia). Uruchomienie centrum logistycznego wyeliminuje ryzyko związane ze spadkiem ceny podzespołów, obniży koszty obsługi zakupów podzespołów oraz obniży zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy.
- Zautomatyzowanie sposobu zamawiania komputerów – 1,0 mln PLN
Uwieńczeniem budowy nowego zakładu oraz centrum logistycznego będzie wdrożenie zautomatyzowanego systemu zamawiania komputerów (konfigurator); specjalne oprogramowanie będzie udostępnione przez Emitenta kwalifikowanym klientom w Polsce i za granicą i umożliwi im składanie zamówień on-line; system będzie obsługiwany jednocześnie przez dostawców i odbiorców – dostawcy będą na bieżąco wpisywać do systemu informacje o podzespołach składowanych w centrum logistycznym (parametry techniczne, ilość, cena itp.), a klienci będą mogli zamówić dowolne konfiguracje komputerów z podzespołów aktualnie znajdujących się w magazynach centrum logistycznego.
Wdrożenie tego systemu przełoży się na zwiększenie konkurencyjności Emitenta poprzez pełną elastyczność w konfiguracji komputerów przez klientów, a także redukcję kosztów, eliminację błędów przy składaniu i przyjmowaniu zamówień oraz skrócenie czasu realizacji zamówień.
- Środki obrotowe netto – 13 mln PLN.

16. Stanowisko Zarządu Grupy Kapitałowej odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognoz wyników finansowych. Prognozowane wyniki finansowe za I półrocze 2009 roku nie były przez Grupę Kapitałową publikowane.

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności:	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,93	1,72	1,64
Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe)	1,17	1,04	1,13
Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,26	0,04	0,21

Wskaźniki zadłużenia:	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	39,60	45,18	48,48
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	65,56	82,41	94,09
Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym (w %) (kapitał własny / aktywa ogółem)	60,40	54,82	51,52

Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie Kapitałowej obejmuje stałą bieżącą kontrolę zarówno poziomu zadłużenia, jak i zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Kontrola ta odbywa się w oparciu o bieżące dane dotyczące wartości, struktury oraz jakości należności i zobowiązań. Kontroli podlegają również figurujące w budżecie przyszłe wpływy i wydatki związane z bieżącą działalnością oraz wydatki inwestycyjne. Zaprezentowane wartości poszczególnych wskaźników wskazują, iż mimo znacznego pogorszenia warunków makroekonomicznych w okresie sprawozdawczym, które przełożyło się także na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej, to właściwa polityka organów zarządzających i nadzorujących Grupę (szczególnie w zakresie kontroli poziomu zakupów i zobowiązań) pozwoliła na poprawę zarówno płynności jak i poziomu zadłużenia Grupy. Ponadto, Grupa Kapitałowa regularnie wykorzystuje instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu przed ryzykiem kursowym, gdyż w zobowiązaniach handlowych Grupy istotny udział stanowią zobowiązania wobec dostawców zagranicznych, regulowane w walutach obcych.

18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych:

W oparciu o dane przedstawione w niniejszym sprawozdaniu oraz wartości zawarte w sprawozdaniu finansowym, należy stwierdzić, iż zarówno poziom kapitałów własnych, dostępnych linii kredytowych oraz techniczne możliwości wykorzystania dźwigni finansowej pozwalają na pełną realizację strategii inwestycyjnej Grupy Kapitałowej.

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Grupy Kapitałowej NTT System S.A. przekazuje treść uchwały podjętej przez Akcjonariuszy na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NTT system S.A., które odbyło się w dniu 5 kwietnia 2007 r.: "Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na sporządzanie przez NTT System S.A. jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Walne Zgromadzenie NTT System Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 45 ust. 1c. Ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku Nr. 76, poz. 694 z późn. zm.) postanawia, że począwszy od dnia 1 stycznia 2007 r. jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki, podobnie jak skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej, będą sporządzane zgodnie z MSR rozumianymi jako Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Uchwałę podjęto jednomyślnie. Uchwała wchodzi w życie z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2007 roku."

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się zgodnie ze statutem Emitenta, w trybie art. 405 kodeksu spółek handlowych przy reprezentacji 100% kapitału zakładowego. Nikt z obecnych akcjonariuszy nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia zgromadzenia jak i porządku obrad.

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

Podstawą uzyskania wyniku finansowego była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową Grupy Kapitałowej.

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

Charakterystyka ryzyk związanych z bieżącą działalnością Grupy Kapitałowej opisana jest szerzej w pkt. 7 niniejszego sprawozdania. Niezależnie od czynników tam opisanych Zarząd planuje dalszy rozwój Grupy Kapitałowej oraz zwiększanie efektywności jej działalności w szczególności poprzez wykorzystanie środków z emisji akcji serii C, zgodnie z przeznaczeniem opisanym w pkt. 15.

Zarząd NTT System S.A. na swym posiedzeniu w dniu 10 marca 2009 r. podjął uchwałę o zwróceniu się, do Rady Nadzorczej, a po jej zaopiniowaniu do Walnego Zgromadzenia, z wnioskiem o zgodę na skup akcji własnych w celach inwestycyjnych.

W ocenie Zarządu obecna cena akcji Spółki, wynikająca z ogólnego kryzysu finansowego i bessy na GPW, absolutnie nie odzwierciedla prawdziwej wartości Spółki. Spółka ma przed sobą dobre perspektywy i nabycie jej akcji w obecnym okresie może być inwestycją, która przyniesie Spółce wysoki zwrot w przyszłości.

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 10/2009, że Rada Nadzorcza Spółki na swym posiedzeniu w dniu 13 marca 2009 r. podjęła uchwałę o pozytywnym zaopiniowaniu wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia w sprawie zgody na skup 2.000.000 akcji NTT System S.A. w celach inwestycyjnych.

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 13/2009, że otrzymał Decyzję Starosty Otwockiego dotyczącą zatwierdzenia projektu budowlanego i pozwolenia na budowę budynku magazynowo-biurowego wraz z infrastrukturą w miejscowości Duchnów, w gminie Wiązowna.

Budowa centrum logistycznego jest jednym z celów emisyjnych akcji serii C.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

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

Zmiany w składzie Zarządu

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

Na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie: odwołania członka Rady Nadzorczej, z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Sławomir Konikiewicz. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie: wyboru członka Rady Nadzorczej, na Członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. III kadencji wybrany został Pan Grzegorz Kurek. Kadencja wybranego Członka Rady Nadzorczej upływa łącznie z kadencjami innych członków Rady Nadzorczej III kadencji. Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem dostarczenia, w terminie 7 dni od daty jej podjęcia, pisemnej zgody Pana Grzegorza Kurka na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

23. Umowy zawarte między Grupą Kapitałową a osobami zarządzającymi

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

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

Jednostka Dominująca

WYNAGRODZENIA	NTT System S.A. 30.06.2009	NTT System S.A. 30.06.2008
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu umowy o pracę i nadzór:		
- Zarząd	560	499
Tadeusz Kurek	128	109
Jacek Kozubowski	113	101
Andrzej Kurek	113	101
Witold Markiewicz	112	188
Krzysztof Porębski	94	-
- Rada Nadzorcza	30	30
Przemysław Gadomski	6	6
Jerzy Rey	6	6
Davinder Singh Loomba	6	6
Sławomir Konikiewicz	6	6
Janina Szepietowska	-	6
Andrzej Rymuza	6	-
Wynagrodzenie zapłacone z tytułu świadczonych usług:		
- Zarząd	-	-
- Rada Nadzorcza	-	-
Razem	590	529

W okresie objętym sprawozdaniem członkowie Zarządu NTT System S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani innych świadczeń od podmiotów zależnych Jednostki Dominującej.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. członkowie Rady Nadzorczej NTT System S.A. nie pobierali od podmiotów zależnych Jednostki Dominującej wynagrodzenia ani innych świadczeń.

W I półroczu 2009 roku w NTT System S.A. nie występowała kategoria wynagrodzeń wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Grupy Kapitałowej.

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

Wszelkie znane emitentowi informacje dotyczące dokonywanych zmian w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy zawarte zostały w punktach 29 - 33 sprawozdania.

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

Wszystkie informacje dotyczące wynagrodzeń wypłaconych każdej z osób zarządzających i nadzorujących przedstawione są w punkcie 24 sprawozdania. Z kolei informacje dotyczące nagród lub korzyści potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, wynikających z programów motywacyjnych, zamieszczone są w punkcie 32.

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

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

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

W 2007 r. NTT System S.A. przeprowadziła publiczną emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Na podstawie Prospektu Emitent oferował 11 042 750 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,5 zł każda.

Akcje Serii C oferowane były w dwóch transzach:

w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych – 8 000 000 akcji
w ramach Transzy Otwartej – 3 042 750 akcji

Cena Emisyjna wyniosła 4,50 zł za akcję.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań GPW wprowadzono w dniu 12 kwietnia 2007 r. 11 042 750 praw do Akcji Serii C. PDA były notowane do dnia 18 lipca 2007 r.

Do obrotu na rynku oficjalnych notowań GPW wprowadzono z dniem 19 lipca 2007 r.:

- 347 900 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,5 zł każda
- 44 009 350 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,5 zł każda
- 11 042 750 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,5 zł każda

Harmonogram Oferty

Planowany termin procesu budowania księgi popytu – Składanie Deklaracji Nabycia:	od 15 marca 2007 r. do 19 marca 2007 r. , do godziny 14.00
Podanie ceny emisyjnej	Przed rozpoczęciem zapisów na Akcje Oferowane
Rozpoczęcie subskrypcji Akcji Oferowanych:	21 marca 2007 r.
Zakończenie subskrypcji Akcji Oferowanych:	26 marca 2007 r.
Przydział Akcji Oferowanych:	2 kwietnia 2007 r.

W dniu 06.04.2007 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych zostało zarejestrowanych 11 042 750 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C NTT System S.A. i w tym samym dniu prawa te zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 12 kwietnia 2007 r. wprowadzono PDA w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarząd NTT System S.A. informował o rejestracji w dniu 5 lipca 2007 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS zmiany danych w rejestrze KRS, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji serii C (postanowienie o wpisie zostało wydane przez wyżej wymieniony sąd w dniu 4 lipca 2007 r.).

Kapitał zakładowy NTT System S.A. wynosi tym samym 83 100 000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony sto tysięcy złotych) i dzieli się na 55 400 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,50 PLN każda, uprawniających do 55 400 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w tym:

- 347.900 akcji serii A, na które przypada 347.900 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- 44.009.350 akcji serii B, na które przypada 44.009.350 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- 11 042 750 akcji serii C, na które przypada 11 042 750 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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

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

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

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego rejestracją akcji serii C

Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji serii C

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

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% udziału głosów na WZA
Davinder Singh Loomba	13 234 500	13 234 500	23,89%
Tadeusz Kurek	13 234 500	13 234 500	23,89%
Andrzej Kurek	10 007 355	10 007 355	18,06%
Małgorzata Przepiórżyńska wraz z mężem Andrzejem Rymużą	4 577 250	4 577 250	8,26%
Pozostali akcjonariusze	3 303 645	3 303 645	5,96%
Akcje serii C	11 042 750	11 042 750	19,94%
Ogółem	55 400 000	55 400 000	100,00%

30. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami

Transakcje w I półroczu 2009 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:

Nie dotyczy.

Transakcje po 30 czerwca 2009 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:

Nie dotyczy.

Stan posiadania akcji NTT System S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta został zaprezentowany w pkt 29. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta (nieprzekraczające 5% ogólnej liczby głosów) posiadały na 30.06.2009 r.:

- Jacek Kozubowski – Wiceprezes - 75 400 akcji NTT System S.A.,
- Skyline Investment S.A. – podmiot powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej – 927 145 akcji NTT System S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2009 r. nie występowały posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec NTT System S.A..

32. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych w Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 2 listopada 2006 r. wprowadzono w Spółce program motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kluczowych dla Spółki osób na lata 2007-2009. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 listopada 2006 r. w celu realizacji Programu Motywacyjnego, przeprowadzono emisję od 1 do 530 000 warrantów subskrypcyjnych serii A, od 1 do 530 000 warrantów subskrypcyjnych serii B oraz od 1 do 540 000 warrantów subskrypcyjnych serii C. Warranty subskrypcyjne serii A, B oraz C uprawniają do objęcia akcji Spółki serii D z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami (każdy z warrantów uprawnienia do objęcia 1 akcji serii D), a prawa z warrantów mogą być wykonywane do dnia 31 grudnia 2010 r.

Warranty subskrypcyjne przeznaczone są do zaoferowania członkom Zarządu oraz kluczowym dla Spółki pracownikom, po spełnieniu kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, który został przyjęty Uchwałą Nr 3/29/11/2006 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 29 listopada 2006 r.

Prawo objęcia Warrantów Subsکrypcyjnych serii A, B oraz C przysługuje osobom uprawnionym na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki,

podjęmowanych na podstawie i w celu wykonania postanowień Regulaminu Programu Motywacyjnego. W uchwale upoważniono Radę Nadzorczą do ustalenia szczegółowych warunków emisji akcji serii D (Regulamin Programu Motywacyjnego), które powinny obejmować co najmniej: treść oferty objęcia akcji serii D, warunki przyjmowania zapisów na akcje serii D, szczegółowe warunki subskrypcji, zasady dystrybucji i przydziału akcji serii D, daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji akcji serii D oraz do podjęcia wszelkich innych czynności niezbędnych w celu przygotowania, wynegocjowania i realizacji oferty.

W celu umożliwienia realizacji Programu Motywacyjnego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 2 listopada 2006 r. podjęło uchwałę w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nie więcej niż 1 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,50 zł każda.

Uchwała w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została zarejestrowana na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 stycznia 2007 r.

33. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej serii C Akcjonariusze: Tadeusz Kurek, Andrzej Kurek oraz Davinder Singh Loomba, posiadają łącznie 65,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co pozwala im zachować znaczący wpływ na działalność operacyjną jak również na decyzje strategiczne dotyczące rozwoju Emitenta.

W dniu 15 grudnia 2006 roku wskazani Akcjonariusze (Tadeusz Kurek, Andrzej Kurek oraz Davinder Singh Loomba) złożyli oświadczenia w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki NTT System S.A., na podstawie których 90% akcji Emitenta posiadanych przez Tadeusza Kurka, Andrzeja Kurka oraz Davinder Singh Loomba objętych jest zakazem zbywania w okresie 12 miesięcy od dnia debiutu Spółki na GPW.

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

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

Nie dotyczy

35. Inne zdarzenia po dacie bilansu

Nie dotyczy.

36. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 16/2009 z dnia 16 czerwca 2009 r., iż Rada Nadzorcza Spółki na swym posiedzeniu uchwaliła dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego na dzień 29 czerwca 2009 r., następującą rekomendację w zakresie podziału zysku Spółki za rok 2008:

Zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w kwocie 4.210 tys. zł (słownie: cztery miliony dwieście dziesięć tysięcy złotych) proponuje się przeznaczyć:

- w wysokości 2.380 tys. zł (słownie: dwa miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) na pokrycie straty z lat ubiegłych stanowiącej niepodzielony wynik finansowy;
- w wysokości 1.662 tys. zł (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) na dywidendę dla akcjonariuszy (0,03 zł na akcję);
- w wysokości 168 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) na kapitał zapasowy Spółki pozostawiając dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy wyłącznej decyzji ZWZ.

Zarząd Spółki rekomendował wcześniej przeznaczenie zysku za rok 2008 na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz przeznaczenie nadwyżki zysku ponad tę stratę na kapitał zapasowy.

Zarząd NTT System S.A., działając zgodnie z § 38 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 z.2009 r. poz. 259), informował w raporcie bieżącym nr 20/2009, że w dniu 29 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2008, o następującej treści:

"Uchwała nr 5

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 29 czerwca 2009 r. w sprawie: podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2008 oraz pokrycia straty z lat ubiegłych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NTT System S.A. działając zgodnie z art.395 §2 pkt.2) oraz art.348 §1 Kodeksu Spółek Handlowych po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu i uchwałą Rady Nadzorczej Spółki w sprawie przyjęcia wniosku Zarządu, co do podziału zysku netto za rok 2008 oraz pokrycia straty Spółki z lat ubiegłych, stanowiącej niepodzielony wynik finansowy, uchwała, co następuje:

§ 1

Zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w kwocie 4.210 tys. zł (słownie: cztery miliony dwieście dziesięć tysięcy złotych) przeznaczają się:

- w wysokości 2.380 tys. zł (słownie: dwa miliony trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) na pokrycie straty z lat ubiegłych stanowiącej niepodzielony wynik finansowy;
- w wysokości 1.662 tys. zł (słownie: jeden milion sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych) na dywidendę dla akcjonariuszy (0,03 zł na akcję);
- w wysokości 168 tys. zł (słownie: sto sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych) na kapitał zapasowy Spółki.

Dzień ustalenia prawa do dywidendy – 17 lipca 2009 r.

Dzień wypłaty dywidendy – 31 lipca 2009 r.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

Dywidendą objęte są wszystkie akcje NTT System S.A. tj. 55 400 000 szt.

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

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

W dniu 2 lutego 2006 r. Jednostka Dominująca została wezwana przez syndyka masy upadłości AGE Computer Sp. z o.o. w upadłości (syndyk) do zwrotu sumy 1 112 791,82 PLN, a następnie pismem z dnia 13 listopada 2006 r. syndyk, poszerzając zakres poprzedniego żądania, wezwał Jednostkę Dominującą do zwrotu sumy 1 325 915,44 PLN. Syndyk powołuje się na dokonanie przez NTT System Sp. z o.o. z AGE Computer Sp. z o.o. w listopadzie 2005 r. czynności prawne, które, zdaniem syndyka, na mocy art. 527 i następnie kodeksu cywilnego, są bezskuteczne do masy upadłości, jako dokonane z pokrzywdzeniem wierzycieli.

Jednostka Dominująca nie dokonała zwrotu ww. kwot, ponieważ nie podzieliła stanowiska syndyka w tej sprawie. Kwota 1 112 791,82 PLN stanowi wartość towaru odkupionego przez NTT System Sp. z o.o. od AGE Computer Sp. z o.o. przed ogłoszeniem przez tę spółkę upadłości. Faktury zakupu zostały rozliczone w drodze kompensaty wzajemnych zobowiązań.

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej należność NTT System S.A. w stosunku do masy upadłości wynosi 84 884,05 PLN w postaci wiarygodności przelanych uprzednio na niego przez AGE Computer Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2007 r. w przedmiotowej sprawie wydany został Wyrok Sądu Okręgowego Warszawa-Praga Wydział X Gospodarczy, korzystny dla Syndyka, uznający za bezskuteczną wobec niego kompensatę rozrachunków między spółkami NTT System i AGE Computer. W odpowiedzi, w dniu 5 grudnia 2007 r. pełnomocnik NTT System S.A. złożył w imieniu Jednostki apelację od powyższego wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 4 września 2008 r. do NTT System S.A. wpłynął odpis wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie I Wydział Cywilny w przedmiotowej sprawie. Na skutek apelacji NTT System S.A. od wyroku Sądu Okręgowego Warszawa-Praga w Warszawie z dnia 16 października 2007 r. Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu Warszawa-Praga w Warszawie do ponownego rozpatrzenia.

Niezależnie od dalszego rozwoju toczącego się postępowania, Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. dokonała w 2007 roku odpisu w koszty na pełną kwotę będącą przedmiotem postępowania sądowego.

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

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 15/2009 z dnia 10 czerwca 2009r., iż Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami i zakresem kompetencji podjęła w dniu 10 czerwca 2009 r. uchwałę o wyborze biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009, w tym półrocznego przeglądu sprawozdania skonsolidowanego i jednostkowego. Wybrany podmiotem jest HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7. Firma HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 2917.

Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. zawarta została w dniu 25 czerwca 2009 r. i obejmuje:

- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM SA sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Ustawą o rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259), za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku, oraz wyrażenie o nim opinii oraz sporządzenie raportu z badania w terminie do 30 kwietnia 2010 r.,
- dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Ustawą o rachunkowości i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259), za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 r. i sporządzenie raportu z przeglądu w terminie do 31 sierpnia 2009 r.,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej NTT SYSTEM SA sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259), za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz wyrażenie o nim opinii i sporządzenie raportu z badania w terminie do 30 kwietnia 2010 r.,
- dokonanie przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259, za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku i sporządzenie raportu z przeglądu w terminie do 31 sierpnia 2009 r.

Spółka nie korzystała dotychczas z usług w/w podmiotu przy badaniu sprawozdań finansowych Spółki.

Łączna wysokość wynagrodzenia

Strony umowy zgodnie ustaliły, że za terminowe i zgodne z umową wykonanie usług objętych umową podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych otrzyma następujące wynagrodzenie:

- wynagrodzenie netto w kwocie 39.000,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług (22%) za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 19.000,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług (22%) za dokonanie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 12.000,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług (22%) za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku,
- wynagrodzenie netto w kwocie 10.000,00 zł powiększone o podatek od towarów i usług (22%) za dokonanie przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT SYSTEM SA za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku.

Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, z tytułu powyższej umowy nie zostało jeszcze wypłacone wynagrodzenie podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego stosowanych przez Emitenta

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

Informacja o odstąpieniu przez Emitenta od stosowania zasad ładu korporacyjnego

Informacja Zarządu NTT System S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego od 1 stycznia 2008 r. została przekazana w raporcie bieżącym nr 1/2008 z dnia 2 stycznia 2008 r. W raporcie Zarząd Spółki oświadczył, iż doceniając znaczenie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, dołoży wszelkich starań aby zasady ładu korporacyjnego stosowane były przez Spółkę w jak najszerszym zakresie. Jednocześnie w raporcie wskazane zostały następujące przypadki trwałego lub przejściowego odstąpienia od stosowania zasad ładu korporacyjnego od dnia 1 stycznia 2008 r.:

II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,

Komentarz:

Życiorysy zawodowe członków organów Spółki zostały uaktualnione i zamieszczone na stronie internetowej w terminie podanym w raporcie, tj. do dnia 29 lutego 2008 r.

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

Komentarz:

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

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

Komentarz:

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

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

Komentarz:

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

12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach – informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,

Komentarz:

W Spółce wprowadzono program motywacyjny oparty na akcjach. Wymagane powyższą zasadą informacje zostały przygotowane i umieszczone na stronie internetowej w terminie podanym w raporcie, tj. do dnia 31 stycznia 2008 roku.

2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.

Komentarz:

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

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

Komentarz:

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

6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Komentarz:

Prawo wyboru członków Rady Nadzorczej przysługuje akcjonariuszom o to akcjonariusze decydują o składzie Rady. Realizacja jednego z obowiązków akcjonariusza – dbałość o interesy spółki polega również na tym, aby przedstawiać na kandydatów do organów spółki osoby, które w ich ocenie są w stanie najlepiej spełniać powierzone im obowiązki.

Opis głównych cech stosowanych w grupie kapitałowej emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej NTT system S.A. w procesie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez stosowanie się poszczególnych osób, komórek organizacyjnych bądź uprawnionych podmiotów zewnętrznych

odpowiedzialnych za sporządzanie sprawozdań finansowych, do obowiązujących procedur w tym zakresie. Za prawidłowe funkcjonowanie systemu i sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialność ponoszą zarządy spółek Grupy Kapitałowej NTT System S.A. W Jednostce Dominującej i spółkach zależnych funkcjonują działy księgowości odpowiedzialne za bieżącą ewidencję działalności gospodarczej w informatycznym systemie finansowo-księgowym, ewentualnie ewidencja prowadzona jest przez uprawnione do tego podmioty, z którymi spółki zależne Grupy podpisały stosowne umowy. Wprowadzone do systemów finansowo-księgowych dane są podstawą do sporządzania następnie wszelkich rozliczeń handlowych, podatkowych oraz do sporządzania sprawozdań finansowych. Sporządzone sprawozdania podlegają zatwierdzeniu przez Zarządy poszczególnych spółek, a następnie, gdy podlegają takim wymogom, poddawane są audytowi przez niezależny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wybierany na mocy stosownych uchwał organów spółek. Sporządzone jednostkowe sprawozdania finansowe poszczególnych spółek Grupy podlegają ocenie organów zarządzających i nadzorczych w zakresie ich zgodności z dokumentami źródłowymi, księgami rachunkowymi oraz ze stanem faktycznym, a następnie stanowią dokumentację wyjściową do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej, po dokonaniu niezbędnych wyłączeń.

Zasady polityki rachunkowości prowadzonej przez Grupę Kapitałową, zawierające metody wyceny aktywów i pasywów oraz sposób ustalenia wyniku finansowego zawarte są na wstępie sprawozdania finansowego oraz w punkcie 4 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w roku 2008. W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej żadnych zmian zasad wyceny aktywów i pasywów i metod ustalenia wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w poprzednim okresie sprawozdawczym i przedstawionych w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu Zarządu z działalności za poprzedni okres.

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.06.2009 r. są:

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

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

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

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

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

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

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

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej serii C Akcjonariusze: Tadeusz Kurek, Andrzej Kurek oraz Davinder Singh Loomba, posiadają łącznie 65,84% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co pozwala im zachować znaczący wpływ na działalność operacyjną jak również na decyzje strategiczne dotyczące rozwoju Emitenta.

W dniu 15 grudnia 2006 roku wskazani Akcjonariusze (Tadeusz Kurek, Andrzej Kurek oraz Davinder Singh Loomba) złożyli oświadczenia w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji spółki NTT System S.A., na podstawie których 90% akcji Emitenta posiadanych przez Tadeusza Kurka, Andrzeja Kurka oraz Davinder Singh Loomba objętych jest zakazem zbywania w okresie 12 miesięcy od dnia debiutu Spółki na GPW.

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

I. ZARZĄD

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

II. RADA NADZORCZA

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

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

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

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

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

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. określa Kodeks Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia, który określa zasady i tryb posiedzeń Walnego Zgromadzenia, zarówno zwyczajnych jak i nadzwyczajnych. Zgodnie ze Statutem, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do 6 (sześć) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Z kolei Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza (gdy zwołanie go uzna za wskazane), akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę głosów w Spółce, ewentualnie Zarząd na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedna dwudziesta) kapitału zakładowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła NWZA w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia przedstawienia żądania, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania NWZA akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Statut lub bezwzględnie obowiązujący przepis prawa nie stanowią inaczej. Uchwały WZ podejmowane są zwykłą większością głosów Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Do szczególnych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

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

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

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

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w okresie sprawozdawczym, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

I. ZARZĄD

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

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

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

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

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiły

II. RADA NADZORCZA

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

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

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

Przemysław Janusz Gadomski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Rey	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Davinder Singh Loomba	– Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Konikiewicz	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

Nie wystąpiły

Na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie: odwołania członka Rady Nadzorczej, z funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołany został Pan Sławomir Konikiewicz. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

Na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie: wyboru członka Rady Nadzorczej, na Członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. III kadencji wybrany został Pan Grzegorz Kurek. Kadencja wybranego Członka Rady Nadzorczej upływa łącznie z kadencjami innych członków Rady Nadzorczej III kadencji. Uchwała wchodzi w życie pod warunkiem dostarczenia, w terminie 7 dni od daty jej podjęcia, pisemnej zgody Pana Grzegorza Kurka na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Tadeusz Kurek
Prezes Zarządu

Jacek Kozubowski
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kurek
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Porębski
Członek Zarządu

Warszawa, 27 sierpnia 2009 r.