

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A.
za 2008 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 (od 3 lipca 2008 r.)

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
Janina Szepietowska	– Członek Rady Nadzorczej (do 8 października 2008 r.)
Sławomir Konikiewicz	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej (od 8 października 2008 r.)

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 23,33,Z, produkcja komputerowych nośników informacji
- 24,65,Z, produkcja nie zapisanych nośników informacji
- 30,02,Z, produkcja komputerów i innych urządzeń do przekształcania informacji
- 31,62,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 51,64,Z, sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych
- 52,48,A, sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego
- 60,24,B, transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi
- 63,12,C, magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach
- 71,33,Z, wynajem maszyn i urządzeń biurowych
- 72, 3, , doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- 74,14,A, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 74,14,B, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

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 oraz podzespołów.

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

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

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

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

Spółka NTT System Sp. z o.o., jak większość firm z tego sektora gospodarki na świecie, ma za sobą drogę od etapu „garażowego” do nowoczesnego przedsiębiorstwa. Emitent przejął wraz z NTT System Sp. z o.o. sześć regionalnych jednostek handlowych działających w Polsce, centrum montażowo-serwisowe oraz zaplecze logistyczno-magazynowe. Obecnie siedziba NTT System S.A. 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 przykładała zawsze do jakości produkowanego sprzętu, serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oraz całego systemu kontroli. W 1997 roku spółka uzyskała certyfikat ISO 9001:1996, który zdobyła jako jedna z pierwszych firm branży IT w Polsce. Wdrożono również zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:1998, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/1/2004, oraz zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:2005,

potwierdzony certyfikatem nr IS-108/2/2006.

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

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

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

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

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

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

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

Kalendarium wydarzeń dla spółki przejętej w 2006 r.:

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

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

1994 – Rozpoczęcie współpracy z firmą INTEL.

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

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

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

2000 – Uruchomienie zakładu produkcji w miejscowości Zakręt.

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

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

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

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

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

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

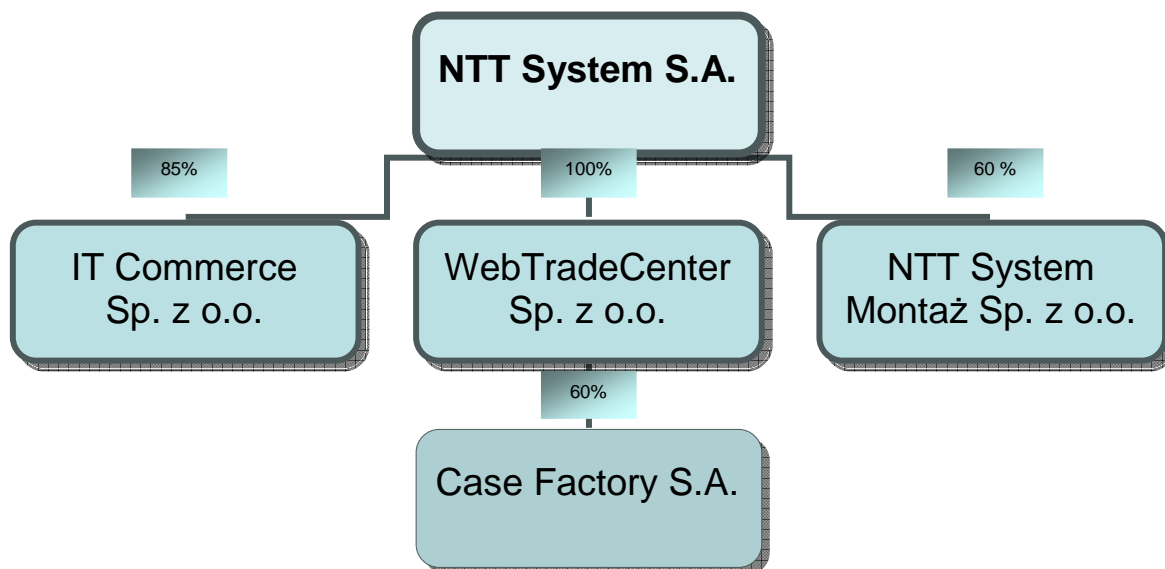
2005 – Utworzenie NTT System Montaż Sp. z o.o.; Uruchomienie sprzedaży on-line i sprzedaży komputerów do UE; Zamknięcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Nowym Sączu; Oddanie do użytku dobudowanego budynku w miejscowości Zakręt, przeznaczonego dla działu księgowości, archiwum i pomieszczeń socjalnych.

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

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

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

Schemat Grupy Kapitałowej Emitenta



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 2008 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 31 grudnia 2008

Nazwa spółki	Adres	Ilość posiadanych udziałów akcji	Wartość nominalna na udziału akcji	Łączna wartość nominalna udziałów akcji	Łączny kapitał Zakładowy (zarejestrowany)	Udział % w kapitale zakładowym
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 BALTIJA	Wilno (Litwa); Fabijoniskiu g. 10-6	25	100 Ltł (litów)	2 500 Ltł	10 000 Ltł	25%

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 Ltł (co odpowiada 12 084 PLN wg kursu NBP z dnia 31.12.2008 1Ltł = 1,2084 PLN).

Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

3. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi w ramach Grupy Kapitałowej

W 2008 r. Jednostka Dominująca lub jednostka od niej zależna nie zawierały, transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 Euro, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, i których charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Jednostkę Dominującą lub jednostkę od niej zależną.

W 2008 r. Jednostka Dominująca nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

4. Opis zasad rachunkowości przyjętych w Grupie Kapitałowej

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

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

Porównywalne dane finansowe za okresy zakończone 31 grudnia 2007 r. zaprezentowano zgodnie z MSR/MSSF z zachowaniem zasady istotności.

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

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 31 grudnia 2008 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 stosownych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. 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.

Inwestycje krótkoterminowe w postaci udziałów zostały wycenione w wartość sprzedaży netto, tj. w cenie wynikającej z przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów.

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.

W 2007 r. nastąpiła zmiana metody wyceny zapasów. Poprzednio zapasy towarów oraz ich rozchody wyceniane były w cenach średnich. Od 2007 r. dokonuje się wyceny rozchodów wg cen rzeczywistych nabytych partii towaru.

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 31.12.2008 r. – kurs 1 EURO = 4,1724 zł, na dzień 31.12.2007 r. – kurs 1 EURO = 3,5820 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 01-12.2008 r. wynosił 1 EURO = 3,5321 zł a kurs średni w okresie 01-12.2007 r. wynosił 1 EURO = 3,7768 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 Emitenta uzupełnia ofertę handlową o podzespoły i peryferia komputerowe oraz rozszerza ofertę produktową o tzw. elektronikę użytkową.

W 2008 roku Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego, co wynika ze stałego poszerzania oferty handlowej Grupy i umacniania pozycji we wszystkich kanałach sprzedaży, tj. poprzez krajowe sieci handlowe, krajową sieć dystrybucyjną, dostawy produktów NTT System dla partnerów handlowych w ramach realizowanych przez nich zamówień publicznych oraz zdobywanie nowych odbiorców zagranicznych. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły z 555 432 tys. zł w roku 2007 do poziomu 643 672 tys. zł w roku 2008, co świadczy o stałym rozwoju Grupy.

W minionym roku obrotowym Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację planów rozwojowych, szczególnie w zakresie poprawy efektywności czy poprzez rozbudowę zakładu, co z pewnością przełoży się na poszerzenie gamy

własnych wyrobów i oferowanych usług oraz pozostałej oferty handlowej, rozwój kanałów sprzedaży (w tym internetowej), rozbudowę zaplecza magazynowo-logistycznego. W dniu 19 lutego 2008 r. zawarta została w formie aktu notarialnego umowa przeniesienia własności na rzecz NTT System S.A. niezabudowanej nieruchomości położonej we wsi Duchnów w gminie Wiązowna, z przeznaczeniem na realizację jednego z celów emisyjnych akcji serii C, tj. budowę centrum logistycznego. Zarząd Jednostki Dominującej otrzymał także decyzję Starosty Otwockiego dotyczącą zatwierdzenia projektu budowlanego i pozwolenia na budowę budynku produkcyjno-magazynowego (w tym centrum serwisowego) w miejscowości Zakręt w gminie Wiązowna, a więc projektu będącego kolejnym z celów emisyjnych akcji serii C. W dniu 5 września 2008 r. wpłynęła podpisana przez wykonawcę umowa dotycząca realizacji tej budowy. Na dzień sporządzenia sprawozdania inwestycja ta jest już poważnie zaawansowana. Prace budowlane i wykończeniowe przebiegają szybciej niż pierwotnie zakładano i w związku z tym rozpoczęcie użytkowania obiektu planowane jest na początek II półrocza 2009 r. W związku z przesunięciem w czasie realizacji części inwestycji planowanych na rok 2007, z przyczyn leżących poza Grupą, tj. czasochłonnością uzyskania niezbędnych pozwoleń i decyzji organów administracyjnych, Grupa Kapitałowa w celu sprostanienia zwiększonemu zapotrzebowaniu na produkty NTT System uruchomiła dodatkową linię montażową w Pabianicach oraz korzystała z wynajętych na zewnątrz powierzchni magazynowych.

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. Dodać należy, że spadek ten dotyczy głównie wolumenu obrotu. Wartość obrotu jak dotychczas nie ulega istotnym zmianom w związku ze wzrostem cen na skutek osłabienia polskiej waluty w stosunku do innych walut (EUR, USD).

Z drugiej strony rynek polski ma wciąż ogromny potencjał z racji nadal niskich wskaźników nasycenia sprzętem IT (komputery) w stosunku do innych krajów Unii Europejskiej. Do polskich przedsiębiorstw, instytucji i uczelni kierowane są fundusze europejskie, które mogą być wykorzystane bezpośrednio lub pośrednio na inwestycje w IT. Oczywiście zagrożeniem są oszczędności w wydatkach instytucji publicznych finansowanych bezpośrednio z budżetu państwa. Z drugiej strony niektóre firmy w związku ze spowolnieniem inwestują w sprzęt i oprogramowanie do zarządzania, które pozwolą ograniczyć inne koszty działania. Grupa Kapitałowa stara się wyszukiwać nowe rynki zbytu i poszerzać zarówno ofertę jak i grupę odbiorców. Jednocześnie zwracamy szczególną uwagę na racjonalne wykorzystanie posiadanego majątku oraz dyscyplinę w zakresie ponoszonych kosztów działalności.

Bieżąca działalność dystrybucyjna jak i produkcja uzależniona jest bezpośrednio od krótkoterminowych dostaw podzespołów do montażu gotowych wyrobów. Większość producentów, w tym NTT System S.A. rozlicza swoje zobowiązania wobec zagranicznych dostawców części komputerowych głównie w dolarach amerykańskich. Gwałtowny wzrost cen tej waluty, jak również ogromne fluktuacje jej kursu, powodują znacznie większy od przewidywanego w budżecie wzrost kosztów własnych, co miało wpływ na wyniki osiągnięte na działalności finansowej, jednak Grupa Kapitałowa niwelowała ten wpływ poprzez odpowiednią politykę cenową i marżową.

Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne Grupy Kapitałowej NTT System S.A. zarówno w roku 2008 jak i po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zawierały żadnych umów dotyczących tzw. opcji walutowych asymetrycznych ani transakcji opartych na CIRS oraz nie dokonywały żadnych rozliczeń z tego typu umów, które mogłyby mieć istotny wpływ na obecne i przyszłe wyniki finansowe Grupy. Jedynymi instrumentami jakie Grupa Kapitałowa stosuje dla zabezpieczenia się przed wahaniami kursów walut jest zakup walut w określonym terminie pod konkretne płatności, czy to w formie środków pieniężnych czy transakcji typu forward na zakup waluty. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa Kapitałowa posiadała otwarte kontrakty typu forward na zakup łącznie 7 060 tys. USD. Zysk z wyceny tych kontraktów na dzień bilansowy wynosił 717 tys. PLN.

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

Aktywa	UDZIAŁ %	31.12.2008	UDZIAŁ %	31.12.2007
AKTYWA TRWAŁE	24,34	56.498	19,79	52.285
Wartości niematerialne	13,78	31.980	12,16	32.130
Rzeczowe aktywa trwałe	6,02	13.971	4,00	10.554
Nieruchomości inwestycyjne	3,78	8.773	3,32	8.773
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	1	0,01	31
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				
Należności długoterminowe	0,01	20	0,01	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,75	1.753	0,29	777
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				
AKTYWA OBROTOWE	75,66	175.602	80,21	211.930
Zapasy	29,74	69.018	26,22	69.282
Należności z tytułu dostaw i usług	40,80	94.698	46,72	123.448
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,53	1.236	0,05	134
Pozostałe należności krótkoterminowe	1,15	2.677	0,86	2.282
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0,31	717		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Rozliczenia międzyokresowe	1,57	3.643	1,84	4.852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,56	3.613	4,52	11.932
AKTYWA RAZEM	100,00	232.100	100,00	264.215

Pasywa	UDZIAŁ %	31.12.2008	UDZIAŁ %	31.12.2007
KAPITAŁ WŁASNY	54,82	127.243	47,50	125.508
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	54,80	127.200	47,40	125.253
Kapitał podstawowy	35,80	83.100	31,45	83.100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej			9,54	25.201
Pozostały kapitał zapasowy	17,46	40.531	1,93	5.108
Akcje własne				
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,85	1.978	0,92	2.442
Wynik finansowy roku obrotowego	1,77	4.101	3,23	8.521
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji				
Ujęte bezpośrednio w kapitale kwoty dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży				
Niepodzielony wynik finansowy	-1,08	-2.510	0,33	881
Udziały mniejszości	0,02	43	0,10	255
ZOBOWIĄZANIA	45,18	104.857	52,50	138.707
Zobowiązania długoterminowe	1,23	2.850	0,22	579
Długoterminowe kredyty i pożyczki				
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe				
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,03	75	0,03	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,20	2.775	0,19	504
Pozostałe rezerwy długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	43,95	102.007	52,28	138.128
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2,71	6.297	8,90	23.505
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe			0,39	1.041
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38,84	90.151	40,40	106.738
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,18	411	0,08	221
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1,28	2.956	1,53	4.032
Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0,20	468	0,18	468
Rezerwy krótkoterminowe	0,74	1.724	0,79	2.093
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Rozliczenia międzyokresowe bierne			0,01	30
PASYWA RAZEM	100,00	232.100	100,00	264.215

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 uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami.

Należności Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług stanowią ok. 40% sumy bilansowej, co wynika z charakterystyki kanałów dystrybucji, w których Grupa sprzedaje towary i produkty. Grupa Kapitałowa redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności oraz monitoruje spłatę należności poprzez własny Dział Windykacji, który w razie konieczności podejmuje natychmiastowe działania windykacyjne. 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

Środki pozyskane z emisji akcji Grupa Kapitałowa zamierza przeznaczyć na realizację przyjętej strategii, 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 w Spółce, 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 NTT System S.A. w znaczącym stopniu zależy od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii oraz produktów, jest zatem obciążona ryzykiem wynikającym z nienadążania za rozwojem rynku w tym zakresie.

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

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

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

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. Zarząd 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 niego 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 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 miałoby negatywny wpływ na zdolność do odzyskania poniesionych nakładów.

Ryzyko wynikające z konsolidacji branży

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

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 roku 2008 w sposób następujący:

Lp	Grupa produktowa	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	%
1	Dystrybucja	425.751	66,1
2	Komputery	211.482	32,9
3	Usługi	6.439	1,0
	Suma:	643.672	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. NTT System S.A. konsekwentnie rozwija produkcję własnych komputerów przenośnych. Produkty NTT System S.A. zdobywają stale rosnące uznanie zarówno coraz bardziej wymagających użytkowników, jak i branżowych ekspertów. Najlepszym świadectwem tego uznania są otrzymane liczne nagrody i wyróżnienia. W styczniu 2008 r. w magazynie PC World Computer zaszczytny tytuł produktu roku 2007 otrzymał notebook NTT Corrino 611SR, uzyskując najwyższe noty w kategoriach „najlepsza wydajność”, „najlepsza opłacalność” oraz „najlepszy zakup”. W maju 2008 r. NTT System S.A. udostępniła po raz kolejny własne bardzo wydajne komputery na rozgrywki odbywające się w ramach ESWC 2008 Poland – największej w Polsce imprezie dla miłośników gier komputerowych oraz wspólnie z firmą Intel przygotowała stoisko prezentujące m.in. symulatory bolidów F1, obsługiwane przez najbardziej wydajne na rynku notebooki NTT Corrino 790SR. NTT System uczestniczyła też w innych wydarzeniach związanych z nowymi technologiami, tj. premierach gier (The Settlers, Assassin's Creed, FarCry2) oraz jako partner technologiczny w ogólnopolskiej imprezie Poznań Game Arena.

Rok 2008 obfitował też w premiery najnowszego sprzętu NTT System S.A. Na przestrzeni minionego roku do naszej oferty trafiły m.in. zdobywające coraz większą popularność na rynku netbooki, tablety, notebooki wykorzystujące technologię Intel® Centrino® 2 oraz desktopy oparte na najnowszym procesorach Intel® Core™i7. Od minionego roku to nie tylko najwyższe technologie, to również najwyższa dbałość o stronę wizualną produktu – stąd w ofercie NTT System serie kolorowych urządzeń przenośnych z matrycą 12”, bardzo wydajna 17-calowa maszyna, która poza laurami za wydajność otrzymała wyróżnienie za design, serie notebooków, tabletów oraz desktopów w perłowych odcieniach bieli i czerni.

Najważniejsze wydarzenia w roku 2008 związane z produktami NTT System S.A.:

styczeń:

- NTT Corrino 611SR zostaje uznany produktem roku 2007 wg PCWK
- wprowadzenie do oferty kolorowych 12-calowych notebooków NTT Corrino 202SR
- rozpoczęcie produkcji telewizorów LCD przez NTT Montaż w Pabianicach

luty:

- wprowadzenie do oferty tableta NTT Corrino 200T oraz notebooka NTT Corrino 790SR
- ogólnopolskie rozgrywki kinowe NTT System i Ubisoft w Multikinach (pokazy najnowszej edycji gry The Settlers)

marzec:

- pierwszy netbook na rynku polskim NTT Corrino 100A
- ogólnopolskie rozgrywki kinowe NTT System i Ubisoft w Multikinach (pokazy najnowszej edycji gry The Lost na komputerach serii NTT Game)

kwiecień:

- NTT System otrzymał tytuł lidera rozwoju mobilności w regionie Europy Środkowo-Wschodniej podczas Intel Solutions 2008 w Rzymie
- komputer NTT serii Game oficjalną konfiguracją premiery gry Assassin's Creed

maj:

- NTT partnerem technologicznym Electronic Sports Word Cup w Poznaniu (200 dostarczonych komputerów z procesorem Intel® Core® 2 Quad)

czerwiec:

- oprogramowanie IBM Tivoli Continuous Data Protection wspiera ochronę danych na produktach NTT
- przedpremierowy pokaz gry FarCry2 (beta) z wykorzystaniem komputerów NTT

lipiec:

- na rynku pojawia się notebook NTT Corrino 300M z najnowszą technologią procesorową Intel® Centrino®2
- nowy design pecetów: perłowo-biały zestaw NTT Home W 640G pojawia się na rynku

sierpień:

- limitowana seria olimpijska z grą Beijing – NTT Corrino 690SR
- NTT System sponsorem czeskich eliminacji Word Cyber Games

wrzesień:

- nowe produkty na fali krzemowej innowacji Intel® Atom™ NTT Corrino 100I oraz 101I

listopad:

- NTT Game – oficjalnym komputerem polskiej premiery gry FarCry2
- NTT Game W 907I – pierwsza publicznie prezentowana maszyna z procesorem Intel® Core®i7
- NTT partnerem technologicznym Poznań Game Arena (150 dostarczonych komputerów z procesorem Intel®Core®2 Quad)

grudzień:

- wprowadzenie nowej serii kolorowych netbooków NTT Corrino 100I (czerwony, niebieski i czarny)
- prezentacja NTT Corrino 790MU – nowej wersji 17-ki do gier z mobilnym czterordzeniowym procesorem Intel®Core®2 Quad.

W dniach 18-21 listopada 2008 r. Jednostka Dominująca zorganizowała cykl szkoleń dedykowanych resellerom pod hasłem „Niezawodność i wysoka wydajność systemów serwerowych NTT System”. Spotkania odbyły się w Warszawie, Krakowie, Wrocławiu i Poznaniu. Partnerami technologicznymi warsztatów byli czołowi producenci sprzętu i oprogramowania: Intel, Symantec, Tandberg Data oraz Belkin. Podczas szkoleń prezentowane były najnowsze rozwiązania branży serwerowej jak cluster technologie i systemy modułarne. Szczególną uwagę zwrócono na archiwizację i odzyskiwanie danych w oparciu o systemowe zarządzanie serwerowe firm Tandberg Data i Symantec. Głównymi tematami warsztatów były m.in.: ochrona danych na serwerach oraz metody archiwizacji i szybkiego odzyskiwania danych Backup Exec System Recovery, niezawodność, wydajność, duża skalowalność oraz proste zarządzanie na bazie NTT Tytan Flex Serwer, a także integracja środowiska z wykorzystaniem urządzeń KVM oraz oprogramowania do zarządzania serwerami NTT System Manager.

Grupa Kapitałowa stale prowadzi też działania zmierzające do poprawy jakości współpracy z dostawcami. Od stycznia 2008 r. NTT System S.A. jest oficjalnym Dystrybutorem Produktów marki Asus, co poza rozszerzeniem oferty handlowej o produkty kolejnego uznanego producenta oznacza także udostępnienie klientom NTT System programu partnerskiego Asus Center. W kolejnym miesiącu oferta NTT System poszerzona została o renomowane akcesoria firmy Belkin (okablowanie komputerowe i Audio-Video, urządzenia sieciowe i inne). Również od lutego 2008 Grupa Kapitałowa rozpoczęła ścisłą współpracę z jednym z największych światowych producentów dysków twardych – Western Digital.

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. kontynuuje współpracę z wielkimi sieciami handlowymi, zarówno w kraju, jak i zagranicą (np. do sieci Electroworld na teren Polski/Węgier/Czech). Aby zintensyfikować sprzedaż w tym kanale Jednostka Dominująca Grupy:

-otrzymała od firmy Fujitsu Siemens status "dostawca produktów Amilo do sieci handlowych" - tylko nieliczne firmy mają taki status,

-nawiązała współpracę w zakresie dostaw produktów NGS do sieci handlowych -wyłącznie na teren Polski,

-planuje zakup części udziałów w „e5 Polska Sp. z o.o., dzięki czemu będzie miał wyłączność na dostawy towarów z tej spółki do sieci handlowych,

-uzyskała od firmy Logitech status dystrybutora /dostawcy do sieci handlowych.

W 4 kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa dostarczała sprzęt i oprogramowanie do takich instytucji jak: Agencja Mienia Wojskowego, Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, MEN, Poczta Polska, Główny Urząd Statystyczny, Biblioteka Narodowa, Komenda Wojewódzka Policji w Katowicach, Urząd Skarbowy we Włocławku oraz Powiatowy Urząd Pracy w Radomiu.

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, tym niemniej należy odnotować, iż w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 w ramach realizacji zawartych kontraktów jeden z odbiorców osiągnął udział w sprzedaży przekraczający 10% sprzedaży ogółem. Strukturę rynków zbytu w roku 2008 prezentuje poniższa tabela:

Lp	Rynek zbytu	Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	%
1	Sprzedaż krajowa, w tym:	613.170	95,3
a)	- odbiorcy hurtowi	392.143	60,9
b)	- sieci handlowe	194.232	30,2
c)	- sprzedaż detaliczna	26.795	4,2
2	Dostawy do UE	29.594	4,6
3	Eksport poza UE	908	0,1
	Suma	643.672	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 roku 2008 wyniósł ok. 70 % zakupów ogółem. Z kolei udział zakupów towarów, materiałów i usług z UE oraz wartość importu spoza Unii kształtowały się odpowiednio na poziomie ok. 20 % i 10 %. Należy w tym miejscu podkreślić, iż ok. 10 % zaopatrzenia ogółem stanowiły w roku 2008 zakupy towarów i materiałów do produkcji od jednego z krajowych dostawców, tj. ABC Data Sp. z o.o., z którym okres współpracy sięga początków działalności Grupy NTT System S.A., a dodatkowo wcześniej wieloletnią i regularną współpracę z firmą ABC Data 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 ABC Data 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 2008 r.:

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 16/2007 z 18 kwietnia 2007 r. i nr 50/2007 z 23 lipca 2007 r. Zarząd NTT System S.A. informuje, iż w dniu 16 stycznia 2008 r. otrzymał podpisane aneksy do umów dostawy zawartych z MCSI Ltd. Sp. z o.o. (opisanych w wymienionych wcześniej raportach bieżących).

Zmiana umów dotyczy okresu realizacji zobowiązań. Na podstawie zawartych aneksów do umów Sprzedający (MCSI Ltd. Sp. z o.o.) zobowiązany jest do realizacji zobowiązań określonych w zawartych umowach do dnia 31.12.2008 r.

Pozostałe postanowienia umów pozostają bez zmian.

Aneksy wchodzi w życie z dniem ich podpisania.

Zarząd NTT System S.A. w Warszawie informuje, że w dniu 19 lutego 2008 r. została zawarta w formie aktu notarialnego, sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Notariusz Katarzyny Paszkowskiej w Mińsku Mazowieckim (Rep. A 2105/2008), umowa przeniesienia własności na rzecz NTT System S.A. nie zabudowanej nieruchomości, położonej we wsi Duchnów gmina Wiązowna o łącznej powierzchni 2,1850 ha (dwa hektary osiemnaście arów pięćdziesiąt metrów kwadratowych), złożonej z działek nr 197/3, 198/3, 199/3 i 200/3, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku prowadzi księgę wieczystą KW nr WA10/00043776/9.

Umowa ta jest następstwem ziszczenia się warunku zawieszającego występującego w zawartej, w dniu 7 lutego 2008 r. przez Spółkę z Mirosławem Szydłowskim (sprzedającym), warunkowej umowie sprzedaży.

Spółka zakupiła wyżej opisaną nieruchomość za łączną cenę 1.100.000 zł.

Na powyższej nieruchomości NTT System S.A. zamierza zrealizować jeden z celów emisyjnych akcji serii C - centrum logistyczne, którego koszt całkowity szacowany jest na 20 mln PLN.

Umowa została zawarta na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Zarząd Spółki informuje, że między emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a zbywającym nieruchomość nie występują powiązania.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 20 lutego 2008 roku otrzymał podpisany przez bank Aneks Nr 1 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr PBP/ZDS/KR-RB/0026/07 z dnia 24 stycznia 2007 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie 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.

Aneks do umowy kredytowej zmienia ostateczną datę spłaty kredytu. Strony umowy uzgodniły, że dniem ostatecznej spłaty kredytu będzie dzień 30 stycznia 2009 roku. W załączeniu do przedmiotowego aneksu Kredytobiorca złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, na mocy którego Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł egzekucyjny, zobowiązujący Kredytobiorcę do wydania przedmiotu przewłaszczenia (wynikającego z Umowy Przewłaszczenia, stanowiącej zabezpieczenie należytego wykonywania zobowiązań przez Kredytobiorcę) oraz będzie mógł do dnia 31.01.2010 r. wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmiennione.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 20 lutego 2008 roku otrzymał podpisany przez bank Aneks Nr 1 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr PBP/ZDS/KR-RB/0025/07 z dnia 24 stycznia 2007 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie 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. Aneks do umowy kredytowej zmienia ostateczną datę spłaty kredytu.

Strony umowy uzgodniły, że dniem ostatecznej spłaty kredytu będzie dzień 30 stycznia 2009 roku.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmiennione.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że Spółka w dniu 4 marca 2008 r. podpisała umowę z "SAMSUNG ELECTRONICS POLSKA" Sp. z o.o. w Warszawie.

Przedmiotem umowy są warunki współpracy handlowej dotyczące asortymentu dostarczanego przez "SAMSUNG ELECTRONICS POLSKA" Sp. z o.o. do NTT System S.A., tj. monitorów, napędów optycznych, dysków twardych, drukarek oraz materiałów eksploatacyjnych do drukarek, urządzeń wielofunkcyjnych oraz materiałów eksploatacyjnych do urządzeń wielofunkcyjnych.

Ustalone warunki obowiązują od 1 lutego 2008 r.

Umowa została zawarta na okres od 1 lutego 2008 r. do 31 stycznia 2009 r.

Podpisana umowa wpłynie na uatrakcyjnienie oferty Spółki oraz na wzrost wolumenu obrotu. Umowa ta może w przyszłości wpłynąć istotnie na obroty i wyniki Spółki.

Umowa została uznana za znaczącą przez Zarząd NTT System S.A., ponieważ szacowana wartość przedmiotu umowy tj. transakcji zakupu asortymentu dostarczanego przez "SAMSUNG ELECTRONICS POLSKA" Sp. z o.o. przez NTT System S.A. przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 18 marca 2008 roku otrzymał podpisany przez bank Aneks Nr 5 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.

Aneks do umowy kredytowej przedłuża okres wykorzystania przyznanego limit w wysokości 10.000.000 zł do dnia 28 lutego 2009 roku oraz zmienia ostateczną datę spłaty kredytu. Strony umowy uzgodniły, że dniem ostatecznej spłaty kredytu będzie dzień 10 czerwca 2009 roku. 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 15.000.000 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 10 czerwca 2012 roku.

Zmianie do 1,05 p.p. p.a. uległa marża Banku.
Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 18 marca 2008 roku otrzymał podpisany przez bank Aneks Nr 6 do Umowy Nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 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.

Aneks do umowy kredytowej zmienia ostateczną datę spłaty kredytu. Strony umowy uzgodniły, że dniem ostatecznej spłaty kredytu będzie dzień 28 lutego 2009 roku. 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 18.150.000 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż w terminie 3 lat od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy kredytowej.

Zmianie do 1,05 p.p. p.a. uległa marża Banku.
Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 23/2007 z 18 maja 2007 r. Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, iż postanowił z dniem 30 czerwca 2008 r. rozwiązać ramową umowę o współpracy podpisaną w dniu 18 maja 2007 r. z Hyperion S.A. z siedzibą w Katowicach.

W dniu 8 kwietnia 2008 r. NTT System S.A. otrzymała z Hyperion S.A. potwierdzenie otrzymania pisma rozwiązującego wyżej wspomnianą umowę.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2008 z 8 kwietnia 2008 r. Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, iż przyczyną rozwiązania z dniem 30 czerwca 2008 r. ramowej umowy o współpracy, podpisanej w dniu 18 maja 2007 r., z Hyperion S.A., z siedzibą w Katowicach był brak realizacji celów tej umowy, zamierzonych przez Emitenta w zakresie realizowanych przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie w umowie występowało zastrzeżenie, co do kary umownej w wysokości 20 tys. zł płatnej na wypadek zawarcia przez którąkolwiek ze stron, w okresie obowiązywania tej umowy oraz dwunastu miesięcy od dnia jej rozwiązania, z innymi podmiotami o podobnym do Stron zakresie działalności umów mających podobny do wskazanego przedmiot umowy.

Przychody NTT System S.A. z tytułu wyżej wspomnianej umowy, do czasu wystąpienia o jej rozwiązanie z dniem 30 czerwca 2008 r., wyniosły 180 tys. zł.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 16.04.2008 r. powziął informację o podpisaniu przez spółkę NTT System Montaż Sp. z o.o. (spółkę zależną od Emitenta) umowy handlowej z MCSI Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Cybulskiego 3 umowy na zakup akcesorii i części elektronicznych - "Komponenty". NTT System Montaż Sp. z o.o. jest kupującym.

Data umowy 28.03.2008 r.

Niniejsza umowa weszła w życie, zgodnie z zapisami w niej zawartymi, z dniem podpisania i obowiązuje do dnia 31.12.2009 r.

Z tytułu wykonania przez MCSI Ltd. Sp. z o.o. Umowy dostawy Nr 1/2008 spółka NTT System Montaż Sp. z o.o. zobowiązała się zapłacić MCSI Ltd. Sp. z o.o. wartość łączną netto w wysokości 5.000.000,00 zł plus należny podatek VAT.

Odstąpienie od umowy i kary umowne:

1. NTT System Montaż Sp. z o.o. jest uprawniona do odstąpienia od niniejszej Umowy w przypadku, gdy łączna wartość kar umownych, do których naliczenia NTT System Montaż Sp. z o.o. jest uprawniona 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 Komponentów w łącznym wymiarze dłuższym niż 3 (trzy) dni. Odstąpienie od niniejszej Umowy nie powoduje obowiązku zwrotu świadczeń wzajemnych. NTT System Montaż Sp. z o.o. w przypadku odstąpienia od Umowy może dochodzić od MCSI Ltd. Sp. z o.o. dodatkowych kosztów zakupu Komponentów u innego producenta lub przedsiębiorcy. Odstąpienie od Umowy nie powoduje wygaśnięcia roszczeń o zapłatę należnych NTT System Montaż Sp. z o.o. 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 Komponentów, NTT System Montaż Sp. z o.o. ma prawo do naliczania kar umownych w wysokości odsetek ustawowych od wartości Zestawu Komponentów 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 Montaż Sp. z o.o. 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 31.12.2009 r.

Umowa została uznana za znaczącą przez Zarząd NTT System S.A., ponieważ łączna wartość przedmiotu umów zawartych pomiędzy Emitentem i jego Grupą Kapitałową a MCSI Ltd. Sp. z o.o. przekracza 10% wartość kapitałów własnych Emitenta.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 30 kwietnia 2008 roku NTT System S.A. zawarła z MCSI Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dwie umowy, których przedmiotem jest dostawa przez NTT System S.A. na rzecz MCSI Ltd. Sp. z o.o. produktów i towarów w postaci pracowni komputerowych zamawianych przez Ministerstwo Edukacji Narodowej w ramach przetargu WZP.322-AW/08/07 Zadanie I i III.

Na podstawie powyższych umów NTT System S.A. dokona dostaw o łącznej wartości 66.673.469,12 zł, w tym z tytułu Zadania I - 29.835.461,20 zł oraz z tytułu Zadania III - 36.838.007,92 zł.

Dostawy te zrealizowane zostaną do dnia 31 maja 2008 r.

Powyższe umowy przewidują kary umowne w wysokości odsetek ustawowych od wartości Zestawu Urządzeń netto za każdy dzień opóźnienia w stosunku do harmonogramu dostaw. Kupujący jest uprawniony do odstąpienia od każdej z umów w przypadku, gdy łączna wartość kar umownych dotycząca danej umowy, przekroczy kwotę 500.000,00 zł. Zapłata kary umownej nie wyłącza możliwości dochodzenia odszkodowania w wysokości przekraczającej wysokość zastrzeżonej kary umownej na zasadach ogólnych.

Wartość sprzedaży NTT System S.A. z ostatnich 12 miesięcy dotycząca umów zawartych ze spółką MCSI Ltd. Sp. z o.o. wynosi 6.497.823,83 zł.

Zarząd NTT System S.A. zakwalifikował niniejsze umowy jako znaczące z uwagi na to, że wartość każdej z nich przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zarząd NTT System S.A. w Warszawie informuje, że w dniu 26 czerwca 2008 r. została zawarta w formie aktu notarialnego, sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Notariusza Bogusława Wojnowskiego w Warszawie (Rep. A 1781/2008), umowa przeniesienia prawa własności na rzecz NTT System S.A. nie zabudowanej nieruchomości, położonej we wsi Duchnow gmina Wiązowna o łącznej powierzchni 0,3824 ha (trzy tysiące osiemset dwadzieścia cztery metry kwadratowe), złożonej z działek nr 205/6, 205/8, dla których Sąd Rejonowy w Otwocku prowadzi odpowiednio księgi wieczyste KW nr WA10/00035350/8 i KW nr WA10/00054720/2.

Umowa ta jest następstwem ziszczenia się warunku zawieszającego występującego w zawartej, w dniu 29 maja 2008 r. przez Spółkę z Radosławem i Janem Domańskim (sprzedającymi), warunkowej umowie sprzedaży.

Spółka zakupiła wyżej opisaną nieruchomość za łączną cenę 382.400 zł.

Zakup powyższej nieruchomości jest bezpośrednio związany z jednym z celów emisyjnych akcji serii C - budową centrum logistycznego, którego koszt całkowity szacowany jest na 20 mln PLN i którego rozpoczęcie realizacji planowane jest w 2008 r. Wcześniej NTT System S.A. nabyło inną nieruchomość, sąsiadującą z obecnie nabytą, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2008 z 20 lutego 2008 r.

Umowa została zawarta na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Zarząd Spółki informuje, że między emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a zbywającym nieruchomość nie występują powiązania.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 10 lipca 2008 roku otrzymał podpisany przez bank Aneks Nr 7 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 raporcie bieżącym nr 10/2008 z 18 marca 2008 r.

Aneks do umowy kredytowej zmienia kwotę kredytu i jego zabezpieczenie. Strony umowy uzgodniły, że dniem ostatecznej spłaty dostępnego kredytu (16.500.000 zł) będzie dzień 28 lutego 2009 roku.

Aktualne zabezpieczenia kredytu obejmują:

- 1) weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- 2) pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy prowadzonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
- 3) przewłaszczenie z datą pewną zapasów magazynowych stanowiących własność Kredytobiorcy (materiały, towary handlowe, produkty) o wartości 10.000.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie

niższą niż 10.000.000 zł od ognia i innych zdarzeń losowych,

4) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy, nie później niż w terminie 3 lat od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy kredytowej,

5) hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A do kwoty 16.500.000 zł 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.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 10 lipca 2008 roku otrzymał podpisany przez bank Aneks Nr 6 do Umowy Kredytu Zaliczka Nr 2005/8 z dnia 6 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 raporcie bieżącym nr 9/2008 z 18 marca 2008 r.

Aneks do umowy kredytowej zwiększa maksymalny limit kredytu do 25.000.000 zł. 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 zł. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 10 czerwca 2012 roku.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 4 września 2008 roku otrzymał z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks Nr 6 do Umowy o limit wierzytelności Nr CRD/L/14841/03 z dnia 18 grudnia 2003 roku wraz z późniejszymi zmianami, dotyczący przedłużenia udostępnienia środków z przyznanego limitu wierzytelności.

Informacje o zawartej umowie o limit wierzytelności i aneksach ją zmieniających Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym, dotyczącym emisji akcji serii C oraz w raportach bieżących. Zgodnie z Aneksem Nr 6 dzień ostatecznej spłaty limitu, ostatni dzień wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym i akredytywy oraz dzień spłaty produktu obciążonego ryzykiem (kredyt w rachunku bieżącym i karedutywa) ustalono na dzień 20 września 2009 r. Zgodnie z aneksem przedłużony również został do dnia 20 września 2012 r. termin, w jakim bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 5 września 2008 roku do Spółki wpłynęła podpisana przez Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe inż. Włodzimierz Zdziarski umowa dotycząca realizacji przez tę firmę budynku produkcyjno-magazynowego dla NTT System S.A. w miejscowości Zakręt, gmina Wiązowna w stanie „pod klucz”, za wyjątkiem robót zewnętrznych, przyłączy oraz dwóch wind towarowych.

Całkowite wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosi 4.600.000,00 zł netto, bez opłat za roboty dodatkowe, nie objęte umową.

Termin rozpoczęcia robót ustalono na dwa dni od daty otrzymania pozwolenia na budowę i przekazania placu budowy.

Maksymalny termin zakończenia inwestycji ustalono na 12 miesięcy od daty rozpoczęcia.

Kary umowne:

Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną:

1. za opóźnienie w realizacji i oddaniu przedmiotu umowy, w wysokości 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień opóźnienia w stosunku do terminu umownego;
2. za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze, w wysokości 0,1% wartości elementu dotkniętego wadą za każdy dzień zwłoki.

Dni opóźnienia liczone są od daty uzgodnionej na usunięcie wad.

Zamawiający zapłaci Wykonawcy karę umowną za zwłokę w podpisaniu protokołu odbioru poszczególnych etapów robót, w wysokości 0,1% wartości wykazanej w protokole za każdy dzień zwłoki.

Strona odstępująca od umowy z przyczyn leżących po jej stronie zapłaci odstępnę w wysokości 5% wartości umowy. Suma wszystkich kar umownych dotyczących jednej strony nie może przekroczyć 7% wartości przedmiotu umowy.

Umowa zawarta została na warunkach rynkowych.

Zarząd Spółki informuje, że między emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a Przedsiębiorstwem Budowlano-Montażowym inż. Włodzimierz Zdziarski nie występują powiązania.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że w dniu 6 listopada 2008 roku NTT System S.A. zawarła z MCSI Ltd. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę, której przedmiotem jest dostarczenie zestawów oprogramowania dla szkół/placówek wyposażonych w pracownie komputerowe w ramach projektu Ministerstwa Edukacji Narodowej „Pracownie komputerowe dla szkół”.

Na podstawie powyższej umowy NTT system S.A. dokona dostaw oprogramowania o łącznej wartości 21.261.547,02 zł netto.

Dostawy te zrealizowane zostaną do dnia 30 listopada 2008 roku.

Powyższa umowa przewiduje następujące kary umowne:

- W przypadku opóźnienia wykonania umowy z przyczyn leżących po stronie Sprzedającego Kupujący ma prawo do naliczania kar umownych, niezależnie od wysokości poniesionych przez Kupującego kosztów i strat, w wysokości 1% od wartości brutto umowy, za każdy dzień opóźnienia.
- W przypadku opóźnienia w dokonaniu płatności Sprzedający ma prawo do naliczania kar umownych w wysokości odsetek ustawowych od wartości niezapłaconych faktur.
- Kupujący może naliczyć Sprzedającemu karę umowną, niezależnie od poniesionych przez Zamawiającego kosztów i strat, w wysokości 5% wartości brutto umowy, w przypadku odstąpienia Kupującego od umowy z powodów leżących po stronie Sprzedającego.
- W razie nie dostarczenia aktualizacji oprogramowania w terminie 21 dni od daty jego wydania przez producenta, Kupujący może naliczyć karę umowną w wysokości 0,5% wartości brutto danego oprogramowania, za każdy dzień zwłoki powyżej wskazanego wyżej terminu.

Kupujący jest uprawniony do odstąpienia od umowy w przypadku, gdy łączna wartość kar umownych dotycząca umowy przekroczy kwotę 500.000,00 zł. Zapłata kary umownej nie wyłącza możliwości dochodzenia odszkodowania w wysokości przekraczającej wysokość zastrzeżonej kary umownej, na zasadach ogólnych.

Wartość sprzedaży NTT System S.A. z ostatnich 12 miesięcy dotycząca transakcji zawartych ze spółką MCSI Ltd. Sp. z o.o. wynosi 74.739.307,10 zł.

Zarząd NTT System S.A. zakwalifikował niniejszą umowę jako znaczącą z uwagi na to, że jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Umowy zawarte przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej po 2008 roku:

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 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 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 wiarygodności 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 gospodarstwu przeznaczonemu. 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 równoważącą kwotę 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 (lokatę 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. udziłały 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.

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 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa NTT System S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 6 297 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 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 7 z dnia 8 lipca 2008 r., z przeznaczeniem pokrycia płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 16.500.000,00 zł

Oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,05% (6,66% na 31 grudnia 2008 r.)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2008 r.: 3.066.018,22 zł

Termin zapadalności: 28 lutego 2009 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.

W dniu 27 lutego 2009 r. zawarty został aneks nr 8 do umowy, który zmienił termin zapadalności kredytu na 31 marca 2010 r., oprocentowanie kredytu podwyższając marżę Banku do 1,50 p.p. oraz miesięczną prowizję od zaangażowania podwyższając ją z 0,20% p.a. do 0,55% p.a.

- 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 6 z dnia 8 lipca 2008 r., z przeznaczeniem finansowania należności z tytułu faktur handlowych VAT, przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 25.000.000,00 zł

Oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,05% (6,66% na 31 grudnia 2008 r.)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2008 r.: 0,00 zł

Termin zapadalności: 10 czerwca 2009 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.

W dniu 27 lutego 2009 r. zawarty został aneks nr 7 do umowy, który zmienił wysokość limitu do 10.000.000,00 zł z możliwością podwyższenia na wniosek Kredytobiorcy do kwoty 25.000.000,00 zł, termin zapadalności kredytu na 10 lipca 2010 r., oprocentowanie kredytu podwyższając marżę Banku do 1,50 p.p. oraz miesięczną prowizję od zaangażowania podwyższając ją do 0,55% p.a.

- Umowa Kredytowa z dnia 24 stycznia 2007 r. Nr PBP/ZDS/KR-RB/0026/07 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., zmieniona aneksem nr 1 z dnia 24 stycznia 2008 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 4.000.000,00 zł

Oprocentowanie: T/N WIBOR + 0,75% (6,39% na 31 grudnia 2008 r.)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2008 r.: 3.061,55 zł

Termin zapadalności: 30 stycznia 2009 r.

Zabezpieczenia:

- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia nr PBP/ZDS/PR-PG/0009/07 z dnia 24 stycznia 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- umowa cesji praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

W dniu 19 stycznia 2009 r. zawarty został aneks nr 2 do umowy, który zmienił termin zapadalności kredytu na 27 lutego 2009 r.

W dniu 26 lutego 2009 r. powyższa umowa zastąpiona została nową umową o kredyt w rachunku bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 z limitem kredytu na 4.000.000,00 zł, oprocentowaniem T/N WIBOR + 1,05% i terminem zapadalności na 26 lutego 2010 r. Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia Nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

- Umowa Kredytowa z dnia 24 stycznia 2007 r. Nr PBP/ZDS/KR-RB/0025/07 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., zmieniona aneksem nr 1 z dnia 24 stycznia 2008 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 500.000,00 USD

Oprocentowanie: LIBOR 1M + 0,75% (1,1863% na 31 grudnia 2008 r.)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2008 r.: 395.291,21 USD (1.170.773,51 PLN)

Termin zapadalności: 30 stycznia 2009 r.

Zabezpieczenia:

- cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności nr PBP/ZDS/CWG/0003/07 z dnia 24 stycznia 2007 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

W dniu 19 stycznia 2009 r. zawarty został aneks nr 2 do umowy, który zmienił termin zapadalności kredytu na 27 lutego 2009 r.

W dniu 26 lutego 2009 r. powyższa umowa zastąpiona została nową umową o kredyt w rachunku bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 z limitem kredytu na 500.000,00 USD, oprocentowaniem LIBOR 1W + 1,05% i terminem zapadalności na 26 lutego 2010 r. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności Nr BDK/CWG/000008898/0009/09 oraz oświadczenie 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 6 z dnia 26 sierpnia 2008 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności Kredytobiorcy. Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 4.500.000,00 zł

Oprocentowanie: WIBOR 1W + 1,4% (6,86% na 31 grudnia 2008 r.)

Kwota wykorzystana na 31 grudnia 2008 r.: 2.056.413,02 zł

Termin zapadalności: 20 września 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 31 grudnia 2008 r. wyniosły 882 tys. zł. Jednostka Dominująca poniosła ponadto 98 tys. zł innych kosztów związanych z kredytami (głównie prowizji). Oprocentowanie średnie, ważone wynosiło na 31 grudnia 2008 r. 5,71%.

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/producenty 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 2008 rok nie były przez Grupę Kapitałową publikowane.

17. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności:	2008	2007
Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,72	1,56
Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe)	1,04	1,05
Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,04	0,09

Wskaźniki zadłużenia:	2008	2007
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	45,18	52,50
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	82,41	110,52
Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym (w %) (kapitał własny / aktywa ogółem)	54,82	47,50

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 na poprawę sytuacji Grupy Kapitałowej w roku 2008, szczególnie w zakresie poziomu zadłużenia.

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.

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.

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 roku 2008 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. w Warszawie informował w raporcie bieżącym nr 5/2008, że w dniu 19 lutego 2008 r. została zawarta w formie aktu notarialnego, sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Notariusz Katarzyny Paszkowskiej w Mińsku Mazowieckim (Rep. A 2105/2008), umowa przeniesienia własności na rzecz NTT System S.A. nie zabudowanej nieruchomości, położonej we wsi Duchnów gmina Wiązowna o łącznej powierzchni 2,1850 ha (dwa hektary osiemnaście arów pięćdziesiąt metrów kwadratowych), złożonej z działek nr 197/3, 198/3, 199/3 i 200/3, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku prowadzi księgę wieczystą KW nr WA10/00043776/9.

Umowa ta jest następstwem ziszczenia się warunku zawieszającego występującego w zawartej, w dniu 7 lutego 2008 r. przez Emitenta z Mirosławem Szydłowskim (sprzedającym), warunkowej umowie sprzedaży.

Emitent zakupił wyżej opisaną nieruchomość za łączną cenę 1.100.000 zł.

Na powyższej nieruchomości NTT System S.A. zamierza zrealizować jeden z celów emisyjnych akcji serii C - centrum logistyczne, którego koszt całkowity szacowany jest na 20 mln PLN.

Umowa została zawarta na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Zarząd informuje, że między emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a zbywającym nieruchomością nie występują powiązania.

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 8/2008 z dnia 5 marca 2008 r., że Emitent w dniu 4 marca 2008 r. podpisała umowę z "SAMSUNG ELECTRONICS POLSKA" Sp. z o.o. w Warszawie, której przedmiotem są warunki współpracy handlowej dotyczące asortymentu dostarczanego przez "SAMSUNG ELECTRONICS POLSKA" Sp. z o.o. do NTT System S.A., tj. monitorów, napędów optycznych, dysków twardych, drukarek oraz materiałów eksploatacyjnych do drukarek, urządzeń wielofunkcyjnych oraz materiałów eksploatacyjnych do urządzeń wielofunkcyjnych.

Umowa została zawarta na okres od 1 lutego 2008 r. do 31 stycznia 2009 r. i wpłynie na uatrakcyjnienie oferty Grupy Kapitałowej oraz na wzrost wolumenu obrotu. Umowa ta może w przyszłości wpłynąć istotnie na obroty i wyniki Grupy.

Zarząd NTT System S.A. w Warszawie informował w raporcie bieżącym nr 19/2008, że w dniu 26 czerwca 2008 r. została zawarta w formie aktu notarialnego, sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Notariusza Bogusława Wojnowskiego w Warszawie (Rep. A 1781/2008), umowa przeniesienia prawa własności na rzecz NTT System S.A. nie zabudowanej nieruchomości, położonej we wsi Duchnów gmina Wiązowna o łącznej powierzchni 0,3824 ha (trzy tysiące osiemset dwadzieścia cztery metry kwadratowe), złożonej z działek nr 205/6, 205/8, dla których Sąd Rejonowy w Otwocku prowadzi odpowiednio księgi wieczyste KW nr WA10/00035350/8 i KW nr WA10/00054720/2.

Umowa ta jest następstwem ziszczenia się warunku zawieszającego występującego w zawartej, w dniu 29 maja 2008 r. przez Emitenta z Radosławem i Janem Domańskim (sprzedającymi), warunkowej umowie sprzedaży.

Emitent zakupił wyżej opisaną nieruchomość za łączną cenę 382.400 zł.

Zakup powyższej nieruchomości jest bezpośrednio związany z jednym z celów emisyjnych akcji serii C - budową centrum logistycznego, którego koszt całkowity szacowany jest na 20 mln PLN i którego rozpoczęcie realizacji planowane jest w 2008 r. Wcześniej NTT System S.A. nabyła inną nieruchomość, sąsiadującą z obecnie nabytą, o czym Zarząd informował w raporcie bieżącym nr 5/2008 z 20 lutego 2008 r.

Umowa została zawarta na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Zarząd informuje, że między emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi emitenta a zbywającym nieruchomością nie występują powiązania.

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 30/2008 z dnia 5 września 2008 r., że w dniu 5 września 2008 roku do Emitenta wpłynęła podpisana przez Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe inż. Włodzimierz Zdziarski umowa dotycząca realizacji przez tę firmę budynku produkcyjno-magazynowego dla NTT System S.A. w miejscowości Zakręt, gmina Wiązowna w stanie „pod klucz”, za wyjątkiem robót zewnętrznych, przyłączy oraz dwóch wind towarowych.

Całkowite wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosi 4.600.000,00 zł netto, bez opłat za roboty dodatkowe, nie objęte umową.

Termin rozpoczęcia robót ustalono na dwa dni od daty otrzymania pozwolenia na budowę i przekazania placu budowy.

Maksymalny termin zakończenia inwestycji ustalono na 12 miesięcy od daty rozpoczęcia.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

W roku 2008 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

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 23/2008, że w dniu 3 lipca 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Krzysztofa Porębskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Decyzja o rozszerzeniu składu Zarządu NTT System S.A. to jeden z elementów wzmocnienia kierownictwa Spółki w związku z wprowadzaniem w życie programu rozwoju Spółki. Program ten ma na celu podniesienie wartości Spółki, wzrost jej udziału w rynku IT oraz lepsze wykorzystanie posiadanego przez Spółkę potencjału. Pan Krzysztof Porębski, który pełni w Spółce funkcję Dyrektora Finansowego, odpowiedzialny jest za obszar finansowo-księgowy oraz współpracę z inwestorami.

Pan Krzysztof Porębski jest biegłym rewidentem. Posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 1995-2003 pracował w PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. (wcześniej Coopers & Lybrand Sp. z o.o.) jako Starszy Konsultant. Następnie od 2003 do 2006 roku zatrudniony był w REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku jako Dyrektor Finansowy, Biegły Rewident (wcześniej Starszy Manager ds. Rewizji, Audytu i Kontroli Wewnętrznej). Od lipca 2006 r. pracuje w NTT System S.A. jako Dyrektor Finansowy.

Zgodnie z oświadczeniem, nie wykonuje działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki oraz nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej oraz jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu. Nie figuruje również w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 34/2008 z dnia 25 września 2008 r., że w dniu 25 września 2008 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Janiny Szepietowskiej z funkcji członka Rady Nadzorczej NTT System S.A., ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia. Rezygnacja została uzasadniona względami zawodowymi i rodzinnymi.

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 36/2008 z dnia 8 października 2008 r., że akcjonariusz uprawniony do udziału w Walnym Zgromadzeniu w dniu 8 października 2008 r., p. Andrzej Kurek powiadomił Spółkę w dniu 7 października 2008 r., iż zamierza zgłosić kandydata do składu Rady Nadzorczej – Pana Andrzeja Rymuzę.

Uchwałami przyjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 8 października 2008 r. z członka Rady Nadzorczej odwołano p. Janinę Szepietowską oraz powołano p. Andrzeja Rymuzę.

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.	NTT System S.A.
	31.12.2008	31.12.2007
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu umowy o pracę i nadzór:		
- Zarząd	1 094	1 090
Tadeusz Kurek	219	282
Jacek Kozubowski	202	264
Andrzej Kurek	202	281
Witold Markiewicz	310	263
Krzysztof Porębski	161	-
- Rada Nadzorcza	60	30
Przemysław Gadomski	12	6
Jerzy Rey	12	6
Davinder Singh Loomba	12	6
Sławomir Konikiewicz	12	6
Janina Szepietowska	9	6
Andrzej Rymuza	3	-
Wynagrodzenie zapłacone z tytułu świadczonych usług:		
- Zarząd	-	-
- Rada Nadzorcza	-	-
Razem	1 154	1 120

W 2008 roku członkowie Zarządu NTT System S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani innych świadczeń od podmiotów zależnych Jednostki Dominującej.

W 2008 roku członkowie Rady Nadzorczej NTT System S.A. nie pobierali od podmiotów zależnych Jednostki Dominującej wynagrodzenia ani innych świadczeń.

W 2008 roku w NTT System S.A. nie występowała kategoria wynagrodzeń wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 31.12.2008 r. 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%

Rozwodnienie kapitału w wyniku emisji Akcji serii C w ujęciu struktury akcjonariatu

	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

Zarząd NTT System S.A., stosownie do treści art. 160 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami) informuje, iż w dniu 6 listopada 2008 r. do NTT System S.A. wpłynęło zawiadomienie wystosowane przez Członka Rady Nadzorczej NTT System S.A. o tym, iż w wyniku transakcji sesyjnych zwykłych na GPW w Warszawie S.A. w dniach 29-30 października 2008 r. Członek Rady Nadzorczej NTT System S.A. zawarł transakcję sprzedaży 54 837 (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset trzydzieści siedem) akcji NTT System S.A. po średniej cenie 1,32 zł (słownie: jeden złoty i trzydzieści dwa grosze) za jedną akcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 72 635,35 zł.

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 31.12.2008 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 31 grudnia 2008 r. nie występowali 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 uprawnia 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 Subskskrypcyjnych serii A, B oraz C przysługuje osobom uprawnionym na warunkach określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego oraz w uchwałach Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki,

podjętych 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, nieuwjętych 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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca wypłata bądź deklaracja wypłaty dywidendy. Intencją Zarządu Jednostki Dominującej jest przeznaczenie wypracowanego zysku za lata 2006-2008 na cele inwestycyjno-rozwojowe. Po zakończeniu programu inwestycyjnego przewiduje się podział części zysku pomiędzy akcjonariuszy, o ile stosowne decyzje podjęte zostaną przez Walne Zgromadzenie. Przy spełnieniu założeń dotyczących sytuacji rynkowej oraz wewnętrznej spółki dywidenda zostanie wypłacona wraz z podziałem zysku za rok 2009.

Zarząd NTT System S.A. będzie rekomendował przeznaczenie w całości zysku netto osiągniętego w roku 2008 na zwiększenie kapitału zapasowego.

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 wierzytelności 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 podziela 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 wierzytelności 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

Uchwała Rady NTT System S.A.

Zarząd NTT System S.A. informuje, że Rada Nadzorcza NTT System S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych NTT System S.A. Wybrany podmiotem jest spółka REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Starodworskiej 1.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Starodworskiej 1, posiada uprawnienia do badania sprawozdań finansowych o numerze 101.

NTT System S.A. korzystała już z usług firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w zakresie przygotowania części prospektu emisyjnego akcji serii C, badania sprawozdania finansowego NTT System S.A. za okres od 28 października 2004 r. do 31 grudnia 2005 r., za 2006 i 2007 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za 2007 r. oraz w zakresie doradztwa.

Ponadto, Zarząd NTT System S.A. informuje, że Rada Nadzorcza NTT System S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami.

Umowa z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. została zawarta w dniu 19 września 2008 r. i obejmuje:

- badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za 2008 rok;
- przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za pierwsze półrocze 2008 roku.

Wcześniej NTT System S.A. zawarła z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. następujące umowy:

1. Umowa z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. zawarta w dniu 19 marca 2007 r. na okres 1 roku i obejmująca:
 - badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki NTT System S.A. za 2006 rok;
2. Umowa z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. zawarta w dniu 26 kwietnia 2007 r. obejmująca:
 - badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki NTT System Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 7 czerwca 2006 r., tj. do dnia połączenia z NTT System S.A.;
 - badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki NTT System S.A. za okres od 1 stycznia do 30

czerwca 2006 r.

3. Umowa z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. zawarta w dniu 5 września 2007 r. obejmująca:
 - badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki NTT System S.A. za 2007 rok, wraz z przeglądem półrocznym.

Łączna wysokość wynagrodzenia

W 2005 r. NTT System S.A. nie wypłacała wynagrodzenia podmiotom uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikająca z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego z tytułu badania sprawozdań finansowych NTT System S.A. za okres od 28 października 2004 r. do 31 grudnia 2005 r. wyniosła 11 000 zł. Wynagrodzenie to zostało wypłacone w 2006 roku.

Dodatkowo w 2006 roku zostały wypłacone na rzecz REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. następujące wynagrodzenia: z tytułu zakończenia badania sprawozdania finansowego NTT system Sp. z o.o. za 2005 r. (25 500 zł), z tytułu opinii dotyczącej planu połączenia spółek NTT System S.A. i NTT System Sp. z o.o. (7 900 zł) oraz z tytułu doradztwa podatkowego (8 000 zł).

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2006r. wynikająca z wymienionych powyżej umów (z 19 marca 2007 r. i 26 kwietnia 2007 r.) zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wynosi 64 800 zł. Wynagrodzenie to zostało wypłacone w 2007 roku.

Dodatkowo w 2007 roku zostały wypłacone na rzecz REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. następujące wynagrodzenia: z tytułu doradztwa przy identyfikacji różnic w zakresie MSR i przekształceniu sprawozdań finansowych na MSR (26 000 zł), z tytułu doradztwa przy prospekcie emisyjnym (49 000 zł) oraz z tytułu innych usług doradczych (7 000 zł).

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2007r. wynikająca z wymienionej powyżej umowy z 5 września 2007 r. zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wynosi 93 700 zł. Częściowo wynagrodzenie to zostało wypłacone w 2007 roku (w kwocie 41 350 zł) oraz w roku 2008 (37 350 zł).

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2008r. wynikająca z wymienionej powyżej umowy z 19 września 2008 r. zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wynosi 135 000 zł. Częściowo wynagrodzenie to zostało wypłacone w 2008 roku (w kwocie 54 500 zł).

39. 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 należytym rozeznaniem,

Komentarz:

Stosowanie tej zasady uwarunkowane jest gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia. Każdorazowo, w przypadku nie otrzymania takich informacji, Spółka będzie informować o odstępie 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 oświadczenia 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 odstępie 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 31.12.2008 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 z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, lub zgodnie z treścią art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Zwołanie NWZA powinno nastąpić w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku – zgodnie z § 15 ust. 3, z tym że termin Zgromadzenia nie może być wyznaczony później niż w ciągu 6 (sześciu) tygodni od dnia otrzymania wniosku. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Statut lub bezwzględnie obowiązujący przepis prawa nie stanowią inaczej. Uchwały WZ podejmowane są zwykłą większością głosów Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Do szczególnych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

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

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

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

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

I. ZARZĄD

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

Szczegółowe zasady działania Zarządu Spółki określa Statut oraz Regulamin Zarządu, zatwierdzone 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 ciągu roku obrotowego

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 23/2008, że w dniu 3 lipca 2008 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Krzysztofa Porębskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Decyzja o rozszerzeniu składu Zarządu NTT System S.A. to jeden z elementów wzmocnienia kierownictwa Spółki w związku z wprowadzaniem w życie programu rozwoju Spółki. Program ten ma na celu podniesienie wartości Spółki, wzrost jej udziału w rynku IT oraz lepsze wykorzystanie posiadanego przez Spółkę potencjału. Pan Krzysztof Porębski, który pełni w Spółce funkcję Dyrektora Finansowego, odpowiedzialny jest za obszar finansowo-księgowy oraz współpracę z inwestorami.

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, zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie.

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 ciągu roku obrotowego

Zarząd spółki NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 34/2008 z dnia 25 września 2008 r., że w dniu 25 września 2008 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Janiny Szepietowskiej z funkcji członka Rady Nadzorczej NTT System S.A., ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Rezygnacja została uzasadniona względami zawodowymi i rodzinnymi.

Zarząd spółki NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 36/2008 z dnia 8 października 2008 r., że akcjonariusz uprawniony do udziału w Walnym Zgromadzeniu w dniu 8 października 2008 r., p. Andrzej Kurek powiadomił Spółkę w dniu 7 października 2008 r., iż zamierza zgłosić kandydata do składu Rady Nadzorczej – Pana Andrzeja Rymużę.

Uchwałami przyjętymi przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NTT System S.A. z dnia 8 października 2008 r. z członka Rady Nadzorczej odwołano p. Janinę Szepietowską oraz powołano p. Andrzeja Rymużę.

Tadeusz Kurek
Prezes Zarządu

Jacek Kozubowski
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kurek
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Porębski
Członek Zarządu

Warszawa, 30 kwietnia 2009 r.