

Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
**NTT System S.A.**  
za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.  
sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy



## **Wstęp**

Sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków nałożonych na Radę Nadzorczą przez §13 pkt 2 lit. a Statutu Spółki, art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz rozdział III pkt 1 ppkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych”.

Składa się ono z następujących części:

1. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2013.
2. Sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. za rok obrotowy 2013 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2013.
3. Informacji dot. kwestii zaprzestania sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
4. Zwięzłej oceny sytuacji NTT System S.A. za rok obrotowy 2013.

## **I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2013.**

### **Skład Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także jako: Spółka) w ciągu roku obrotowego 2013 funkcjonowała w składzie:

Od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

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

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

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

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

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

Rada wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady. W roku obrotowym 2013 Rada Nadzorcza odbyła pięć posiedzeń w dniach 13 marca, 9

kwietnia, 9 maja, 6 czerwca i 1 sierpnia 2013 roku. Dodatkowo Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym w dniach 9 stycznia i 20 listopada 2013 roku.

Rada na posiedzeniach zapoznawała się z informacją Zarządu na temat bieżącej pracy Zarządu i sytuacji Spółki. Rada zapoznawała się również z informacją na temat wyników finansowych NTT System S.A. za poszczególne okresy i narastająco od początku 2013 roku. Analizie poddawano szanse i możliwości rozwoju Spółki, w tym główne cele na lata 2013-2015, zawarte w planie rozwoju Spółki przedstawionym przez Zarząd, ryzyka i zagrożenia ze szczególnym uwzględnieniem działań mających na celu utrzymanie pozytywnego trendu w zakresie systematycznej poprawy sytuacji finansowej.

W 2013 roku Rada podjęła uchwały w następujących sprawach:

1. Zatwierdzenia planu finansowego Spółki (budżetu) na rok obrotowy 2013.
2. Zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.
3. Oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2012.
4. Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2012.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
6. Zgody na nabycie nieruchomości.

**II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego NTT System S.A. za okres 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r., sprawozdania Zarządu NTT System S.A. z działalności Spółki za okres 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za 2013 rok.**

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

1. sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2013,
2. sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2013,
3. opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013,
4. wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku składającego się z:

1. Sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 272.410 tys. zł,
2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazującego zysk netto w wysokości 2.113 tys. zł,
3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 471 tys. zł,
4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13.308 tys. zł,

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

5. Not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura i dynamika zmian wartości aktywów pomiędzy 1 stycznia i 31 grudnia 2013 roku była następująca:

Lp.	Wyszczególnienie	2013 (w tys. zł)	Udział	2012 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 13/12
1.	Aktywa trwałe	65.710	24,12%	65.392	26,54%	100,49%
2.	Aktywa obrotowe	206.700	75,88%	180.995	73,46%	114,20%

Źródła finansowania przedstawiały się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2013 (w tys. zł)	Udział	2012 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 13/12
1.	Kapitał własny	123.992	45,52%	123.521	50,13%	100,38%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	148.418	54,48%	122.866	49,87%	120,80%

W analizowanym okresie nastąpił nieznaczny wzrost wartości aktywów trwałych (spowodowany wzrostem wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego). Znaczący wzrost wartości aktywów obrotowych był przede wszystkim następstwem wzrostu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności oraz wartości zapasów, przy jednoczesnym spadku stanu środków pieniężnych na dzień bilansowy.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 45,52% stanu źródeł finansowania. Obniżenie udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania, odnotowane pomimo wzrostu ich wartości wynikającego z wygenerowanego wyniku finansowego, było spowodowane przede wszystkim istotnym wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych, w tym przede wszystkim kredytów bankowych, rezerw krótkoterminowych oraz przychodów przyszłych okresów i pozostałych rozliczeń międzyokresowych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka odnotowała w roku obrotowym 2013 zysk netto w kwocie 2.113 tys. zł. Przychody ponownie wzrosły w stosunku do okresu poprzedniego o kwotę 40.563 tys. zł (6,2%), na który to wzrost złożyło się przede wszystkim zwiększenie przychodów ze sprzedaży produktów własnej produkcji i przetworzonych (o 76.791 tys. zł) oraz komputerów i tabletów innych producentów (o 104.033 tys. zł) przekraczające negatywny wpływ

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

obniżki przychodów ze sprzedaży podzespołów, akcesoriów i peryferiów, oprogramowania oraz innych usług (łącznie spadek o 140.261 tys. zł).

Dalszy wzrost przychodów oraz pozytywne efekty działań w zakresie optymalizacji kosztów i koncentracja na maksymalizacji generowanej marży pozwoliły na osiągnięcie dodatniego, wyższego niż w poprzednim roku obrotowym, wyniku na działalności operacyjnej (+ 6.392 tys. zł), pomimo jednorazowego negatywnego wpływu na wynik 2013 roku utworzenia rezerwy na sporne przychody z tytułu odszkodowania od ubezpieczyciela, dotyczące jednej z ubezpieczonych wierzytelności. Kwota utworzonej w 2013 roku rezerwy z tego tytułu wyniosła 2.730 tys. zł. Dodatkowo negatywny wpływ na poziom wyniku finansowego wywarła strata na działalności finansowej, będąca następstwem strat z tyt. różnic kursowych w wysokości 2.054 tys. zł, co ostatecznie przyczyniło się do wygenerowania zysku netto w wysokości 2.113 tys. zł (blisko 12% niższego niż w poprzednim roku obrotowym).

#### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazany został spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 13.308 tys. zł. (w porównaniu do wzrostu o 24.308 tys. zł w poprzednim roku obrotowym).

Przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku ukształtowały się następująco (w tys. zł):

Działalność operacyjna	- 24.468
Działalność inwestycyjna	- 554
Działalność finansowa	11.714

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

#### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym prezentuje dane na temat zmian wszystkich pozycji składających się na kapitał własny Spółki skutkujących zwiększeniem kapitału własnego w roku obrotowym od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku o kwotę 471 tys. zł. Zwiększenie wartości kapitału własnego wynikało z wygenerowanego w okresie sprawozdawczym zysku netto w wysokości 2.113 tys. zł pomniejszonego o wypłatę dywidendy z wyniku za rok obrotowy 2012, w wysokości 1.642 tys. zł.

#### Badanie sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Michał Rudowski (nr. ewid. 11046) działający w ramach podmiotu uprawnionego REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

Audytor w dniu 21 marca 2014 roku wydał o zbadanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń, z dodatkowym objaśnieniem przytoczonym poniżej:

„Jednocześnie chcemy zwrócić uwagę, że w dniu 11 lutego 2014 roku, na podstawie postanowienia o wszczęciu kontroli z dnia 12 lipca 2011 roku, Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wskazującą na nieprawidłowości w rozliczeniu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2008 roku i tym samym zaległość podatkową z tego tytułu. W dniu 25 lutego 2014 roku Spółka wniosła odwołanie od powyższej decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej, podważając całkowicie jej zasadność.

Przeprowadzona przez Zarząd Spółki oraz jej doradców analiza prawno-podatkowa tej sprawy, jak i zgromadzone materiały dowodowe mające świadczyć na korzyść Spółki, wskazują na brak istotnego ryzyka negatywnego wpływu na sprawozdanie finansowe decyzji podjętej przez Dyrektora Izby Skarbowej. Wobec czego Zarząd Spółki nie uwzględnił w sprawozdaniu finansowym negatywnych skutków wydanej decyzji.

Na dzień wydania opinii Spółka nie otrzymała decyzji Dyrektora Izby Skarbowej podtrzymującej lub uchylającej decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w opisywanej powyżej sprawie. Nie możemy zatem jednoznacznie określić sposobu i skutków toczącego się postępowania oraz czasu w jakim to nastąpi.

W sytuacji niekorzystnego dla Spółki zakończenia sprawy, kapitał własny zostanie obciążony kwotą zaległości podatkowej w wysokości 2.504 tys. zł, powiększoną o należne odsetki od dnia powstania tej zaległości oraz o koszty egzekucji.

Spółka zamieściła opis zaistniałych okoliczności, prezentując je w notcie nr 50 Zdarzenia po dacie bilansu informacji dodatkowej.”

#### Podsumowanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Po przeanalizowaniu sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz opinii niezależnego biegłego rewidenta wraz z raportem uzupełniającym opinię Rada Nadzorcza stwierdza, iż sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki są zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza opierając się na własnej ocenie sprawozdania finansowego oraz opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres do 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 roku - postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Rada Nadzorcza postanawia przychylić się do wniosku Zarządu NTT System S.A. (uchwała Zarządu z dnia 19 maja 2014 r.) dotyczącego podziału zysku netto za okres 01.01.2013 r. -31.12.2013 r. w wysokości 2.113 tys. zł i rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie propozycji przeznaczenia zysku netto na pokrycie strat z lat ubiegłych.

### **III. Informacja dot. kwestii zaprzestania sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

NTT System S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły:

1. NTT Technology Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Zakręt (100% posiadanego kapitału zakładowego),
2. IT Commerce Sp. z o.o. w likwidacji, z siedzibą w Warszawie (85% posiadanego kapitału zakładowego, utrata kontroli ze względu na likwidację),
3. UAB NTT System Baltija z siedzibą w Wilnie (25% posiadanego kapitału zakładowego),
4. Osowska 84 Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (50% posiadanego kapitału zakładowego),
5. Osowska 84 Development Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (71,90% udziału w zysku).

Wybrane dane finansowe podmiotów powiązanych oraz dane dot. transakcji pomiędzy NTT System S.A. oraz podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2012 z dnia 31 stycznia 2012 r. Zarząd NTT System S.A. (jednostki dominującej Grupy Kapitałowej NTT System S.A.) odstąpił począwszy od I kwartału 2012 r., w oparciu o aktualny stan, od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze względu na posiadanie wyłącznie nieistotnych jednostek zależnych dla realizacji celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej.

### **IV. Zwięzła ocena sytuacji Spółki za rok obrotowy 2013**

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

#### **Sytuacja makroekonomiczna oraz realizacja strategii Spółki**

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

Główne czynniki makroekonomiczne, mające wpływ na spółkę, to przede wszystkim wahania kursów walut, które przy istotnym poziomie zakupów z innych krajów, przekładają się na dynamiczne zmiany cen sprzętu IT. Wpływ tych zmian może okazać się zarówno pozytywny jak i negatywny, co wymaga prowadzenia odpowiedniej

gospodarki zapasami towarów i materiałów, czy stosowania finansowej polityki zabezpieczeń.

Inne czynniki makroekonomiczne, wpływające na działalność NTT System S.A. to wzrost bezrobocia i spadek konsumpcji, jak też niekorzystne zmiany w zakresie podatków dochodowych i pośrednich.

NTT System realizuje strategię rozwoju na lata 2013-2015, podzieloną na trzy fazy, tj. zwiększenie rentowności, wzrost technologiczny oraz wzrost zakresu działania.

W ramach zwiększenia rentowności (działania planowane na 2013 rok), Spółka zakładała następujące działania:

- wzrost sprzedaży produktów pod własną marką;
- zwiększenie oferty tabletów;
- intensywny rozwój sprzedaży usług integratorskich w zakresie infrastruktury IT;
- przygotowanie do uruchomienia nowego centrum dystrybucyjnego.

Główne oczekiwane efekty planowanych działań to mocniejsza pozycja wśród sprzedawców tabletów oraz przyczółek wśród integratorów infrastruktury.

W fazie wzrostu technologicznego (głównie planowanego na rok 2014), założono:

- wprowadzenie na rynek własnej marki smartfonów;
- poszerzenie oferty dla sektora medycznego i edukacyjnego;
- rozwój oferty e-commerce;
- wzrost sprzedaży zagranicznej;
- wzrost sprzedaży usług integratorskich.

Główne oczekiwane efekty planowanych działań to wzrost sprzedaży usług, silna pozycja własnych marek oraz ciągła poprawa rentowności poprzez koncentrację na własnych markach.

Wzrost zakresu działania (plan na rok 2015) zakłada:

- geograficzne rozszerzenie sprzedaży;
- uruchomienie nowych centrów dystrybucyjnych;
- nowe obce marki w sprzedaży.

Następstwem winno być znaczące zwiększenie zakresu działania.

Rok 2013 był rokiem, w którym NTT System wprowadziła na rynek szeroką gamę tabletów własnej marki NTTTablet, w tym specjalny tablet dedykowany dla dzieci - MagicTab. Spółka z powodzeniem sprzedawała na rynku tusze i tonery pod własną marką PRINTT. Na przełomie 2013/2014 r. NTT System wprowadziła do oferty pierwszego smartfona pod marką NTT.

NTT System S.A. zamierza rozbudowywać ofertę sprzętu, który zmienia dotychczasowe struktury rynkowe w zakresie urządzeń IT, a więc katalog oferowanych tabletów, komputerów stacjonarnych (o parametrach dobrze dostosowanych do odmiennych grup użytkowników), AIO i serwerów. Sukcesywnie poszerzać będzie również ofertę smartfonów oraz materiałów eksploatacyjnych do urządzeń drukujących, jak również produktów dedykowanych dla graczy. Ponadto Spółka rozwijać będzie zakres oferowanych usług, szczególnie w obszarze usług serwisowych i produkcyjno-montażowych.



NTT System S.A. prowadzi i zamierza kontynuować działania efektywnościowe, służące redukcji kosztów i maksymalizacji marży, przy jednoczesnym budowaniu optymalnej oferty handlowej,

## **Wyniki Spółki**

W roku obrotowym 2013 Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 697.591 tys. zł w porównaniu do 657.028 tys. zł w roku obrotowym 2012. Wzrost sprzedaży był przede wszystkim następstwem wzrostu sprzedaży komputerów i tabletów innych producentów (o 104.033 tys. zł, 63,7%) oraz zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów własnej produkcji i przetworzonych (o 76.791 tys. zł, 111,3%), co pozwoliło na zniwelowanie negatywnego wpływu spadku przychodów ze sprzedaży podzespołów, akcesoriów i peryferiów (w 2012 roku główne źródło przychodów ze sprzedaży), oprogramowania oraz innych usług (łącznie spadek o 140.261 tys. zł).

Wzrost sprzedaży komputerów i tabletów innych producentów był efektem z jednej strony powodzenia, jakim cieszyły się wśród klientów komputery znajdujące się w ofercie Spółki (głównie LENOVO), ale także coraz bardziej rozbudowanego portfolio urządzeń mobilnych.

Spółka zanotowała także kolejny wzrost sprzedaży produktów własnej produkcji i przetworzonych będący efektem wdrażania założeń strategii (wprowadzenie na rynek serii tabletów własnej marki NTTTablet oraz specjalnego tabletu dedykowanego dla dzieci NTT MagicTab, tusze i tonery pod własną marką PRINTT oraz wprowadzenie do oferty pierwszego smartfona pod marką NTT).

Pozytywnie należy ocenić wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym, do poziomu 538.348 tys. zł (wzrost o 17,9% w stosunku do roku ubiegłego). Jednocześnie nastąpił spadek sprzedaży do innych krajów UE (o 77.109 tys. zł, 39%), którego negatywny wpływ został zmniejszony przez wzrost sprzedaży do krajów spoza UE (wzrost o 35.866 tys. zł, 1302,3%).

Spółka zanotowała spadek eksportu, ale Zarząd firmy przewiduje, że dalsze poszerzanie oferty produktów własnych oraz dystrybucyjnych pozwoli na odwrócenie tej zmiany. Spółka planuje intensyfikację sprzedaży na rynkach zagranicznych, szczególnie w zakresie własnych produktów i usług.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 6.392 tys. zł w porównaniu do 4.188 tys. zł rok wcześniej, pomimo negatywnego wpływu rezerwy na sporne przychody z tytułu odszkodowania od ubezpieczyciela, dotyczących należności od jednego z ubezpieczonych klientów Spółki w kwocie 2.730 tys. zł.

Zwiększanie wolumenu przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnej maksymalizacji ich rentowności i ciągłe działania optymalizacyjne w obszarze kosztów i zarządzania ryzykiem walutowym, w połączeniu z wykorzystaniem szans związanych z wprowadzaniem oferty nowych produktów i rozwiązań, złożyły się na zwiększenie wyniku finansowego z działalności operacyjnej.

Negatywnie na poziom wyniku finansowego wpłynęła strata poniesiona na poziomie wyniku przed opodatkowaniem, wynikająca z wysokich kosztów finansowych będących następstwem straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 2.052 tys. zł (w przeciwieństwie do zysku z tego tytułu w kwocie 1.096 tys. zł osiągniętego w poprzednim roku obrotowym).

Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła zysk w wysokości 2.113 tys. zł, spadek o 11,6% w porównaniu do wyniku wygenerowanego w roku obrotowym 2012.

Na koniec roku obrotowego 2013 wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia) wynosił 1,04 przy wzorcowych wartościach wskaźnika pomiędzy 0,8 a 1,2, zaś wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia) wynosił 1,42 przy pożądanym wartościach pomiędzy 1,5 a 2,0. Obniżenie poziomu wskaźników płynności na koniec 2013 roku wynikało z relatywnie większego wzrostu poziomu zobowiązań w relacji do wzrostu poziomu należności oraz zapasów na dzień 31 grudnia 2013.

Wzrosła stopa zadłużenia mierzona stosunkiem zobowiązań ogółem do majątku ogółem (z 49,9% do 54,5%), w następstwie wzrostu wartości aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych. Na wysokim, zbliżonym do poprzedniego roku obrotowego poziomie utrzymane zostało pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym, zmiana z 188,9% do 188,7%.

W roku obrotowym 2013 Spółka podpisała aneksy do umów z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (dot. umów kredytowych i umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego) oraz aneksy do umów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dot. umów kredytowych, ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego). Spółka podpisała również aneks do umowy factoringowej z Coface Poland Factoring Sp. z o.o. (zmiana maksymalnego zaangażowania Faktora z 25 mln zł do poziomu 50 mln zł).

### **Ocena systemu zarządzania ryzykiem**

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

- Ryzyko kursowe.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców.
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.
- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej.
- Ryzyko związane z zapasami i nieściągalnymi należnościami.
- Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych, w tym w szczególności podatkowych.
- Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym, w tym w szczególności z uzyskaniem pozwoleń administracyjnych.
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.
- Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii.
- Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami.
- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów.
- Ryzyko związane z prowadzonymi sporami sądowymi.
- Ryzyko związane z konsolidacją branży.

Za zarządzanie ryzykiem w Spółce oraz przestrzeganie przyjętej w tym zakresie polityki odpowiada Zarząd. W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza.

### **Ocena systemu kontroli wewnętrznej**

System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie obszary i jednostki organizacyjne Spółki. W spółce funkcjonuje dział kontroli wewnętrznej odpowiedzialny w szczególności za logistykę. Jednocześnie, utrzymano w pełnym zakresie obowiązek samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków nadzorczych. W związku z wymogami prawa w dniu 4 grudnia 2009 roku w ramach Rady Nadzorczej utworzony został Komitet Audytu (Uchwała Rady Nadzorczej nr 01/04/12/2009 z dnia 4 grudnia 2009 roku). Jego funkcje powierzone zostały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej działającej kolegialnie. Działalność Komitetu Audytu ma na celu: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

### **V. Podsumowanie**

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dołożyli należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu nadzorowania spółek prawa handlowego. Przedkładając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2013.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Przemysław Fabiś

Janusz Cieślak

Grzegorz Kurek

Andrzej Rymuza

Davinder Singh Loomba

podpis

