

## **I. Wstęp.**

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

Składa się ono z trzech części:

1. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2009,
2. Sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009 oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2009,
3. Zwięzłej oceny sytuacji NTT System S.A. za rok obrotowy 2009.

## **II. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2009.**

### **Skład Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie (**dalej także jako: Spółka**) w ciągu roku obrotowego 2009 funkcjonowała w składzie:

Od 1 stycznia 2009 roku do 31 lipca 2009 roku (III kadencja):

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

Od 31 lipca 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

- Pan Przemysław Janusz Gadomski - Przewodniczący,
- Pan Jerzy Rey – Wiceprzewodniczący,
- Pan Andrzej Rymuza
- Pan Davinder Singh Loomba,
- Pan Grzegorz Kurek.

### **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 2009 Rada Nadzorcza odbyła łącznie 12 posiedzeń w dniach 21 stycznia, 13 marca, 30 marca, 24 kwietnia, 25 maja, 09 czerwca, 21 sierpnia, 18 września, 06 listopada, 04 grudnia oraz 22 grudnia 2009 roku.

Rada na każdym posiedzeniu zapoznawała się z informacją Zarządu na temat bieżącej pracy Zarządu, przeglądając każdorazowo uchwały Zarządu Spółki. Rada na bieżąco zapoznawała się również z informacją na temat wyników finansowych NTT System S.A. za poszczególne miesiące 2009 roku i narastająco od początku 2009 roku. Szczególnej analizie Rada poddawała realizację zadań inwestycyjnych oraz zgodność wydatków z celami emisyjnymi ogłoszonymi w prospekcie emisyjnym.

W 2009 roku Rada podjęła uchwały między innymi w następujących sprawach:

- Przyjęcia planu finansowego na rok obrotowy 2009.
- Zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia jednostkowego oraz skonsolidowanego Sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania zarządu z działalności za rok obrotowy 2008.
- Wyboru biegłego rewidenta HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.
- Powołaniu Komitetu Audytu.
- Zaopiniowanie odkupu akcji w celach inwestycyjnych.
- Ujednolicenie zasad wynagradzania Zarządu.
- Wyrażenie zgody na przystąpienie do spółki.
- Wyrażania zgody na zawarcie znaczących umów handlowych.

### **III. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty za 2009 rok.**

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

- sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2009,
- sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2009,
- opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009 wydanej przez Biegłego Rewidenta,
- wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2009.

## Ocena sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku składającego się z:

- a) Bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę: 196.107 tys. zł.
- b) Rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego stratę netto w kwocie 3.659 tys. zł.
- c) Zestawienia zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o 5.321 tys. zł.
- d) Rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o kwotę 2.065 tys. zł.
- e) Informacji dodatkowej, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### Bilans

Na podstawie udostępnionego Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego stwierdza się, że suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów wykazuje na **196.107 tys. zł.**

Na ogólną sumę po stronie aktywów składają się:

Lp.	Wyszczególnienie	2009 (w tys. zł)	Udział	2008 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 09/08
1.	Aktywa trwałe	59.884	30,53%	55.946	24,02%	107,04%
2.	Aktywa obrotowe	136.223	69,47%	176.914	75,98%	76,99%

Źródłami finansowania są:

Lp.	Wyszczególnienie	2009 (w tys. zł)	Udział	2008 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 09/08
1.	Kapitał własny	122.104	62,26%	127.425	54,72%	95,82%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74.003	37,74%	105.435	45,28%	70,18%

Analiza dynamiki aktywów pozwala stwierdzić, że nastąpił wzrost aktywów trwałych spółki o 7,04% oraz spadek obrotowych o 23,01%.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 62,26% stanu źródeł finansowania. W stosunku do 2008 roku wartość kapitałów własnych spadła o 4,18%. Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania uległa obniżeniu o 29,02% w stosunku do 2008 roku.

### Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym. Zakres informacji ujęty w rachunku zysków i strat jest zgodny z wymogami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Spółka odnotowała w roku obrotowym 2009 stratę netto w kwocie 3.659 tys. zł. W roku obrotowym 2009 w związku z pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej nastąpił w porównaniu z rokiem ubiegłym spadek przychodów ze sprzedaży o 24,07%, tj. z kwoty 649.532 tys. zł do 493.215 tys. zł, przy jednoczesnym spadku kosztów własnych sprzedaży o kosztów działalności podstawowej o 23,17%, tj. z kwoty 587.109 tys. zł do kwoty 451.109 tys. zł.

### Rachunek przepływów pieniężnych

Na koniec roku obrotowego rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejsze się stanu środków pieniężnych o kwotę 2.065 tys. zł.

Środki pieniężne netto na 31 grudnia 2009 roku kształtowały się następująco:

<b>Działalność operacyjna</b>	3.449
<b>Działalność inwestycyjna</b>	- 5.682
<b>Działalność finansowa</b>	114

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

### Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zgodnie z zakresem informacji wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską prezentuje dane na temat zmian wszystkich pozycji składających się na kapitał własny Spółki skutkujących wzrostem kapitału własnego na koniec roku obrotowego 2009 o kwotę 5.321 tys. zł.

### Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z zakresem wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Informacja dodatkowa jest uwiarygodniona podpisami osób odpowiedzialnych za

sporządzenie sprawozdania finansowego. Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka zawarła w informacji dodatkowej dane o wszystkich istotnych zdarzeniach.

Dodatkowo Rada Nadzorcza zapoznała się z Opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego za 2009 rok obejmującego okres 01 stycznia 2009 roku – 31 grudnia 2009 roku oraz wnioskiem Zarządu dotyczącym pokrycia straty netto za rok obrotowy obejmujący okres 01 stycznia 2009 roku – 31 grudnia 2009 roku w wysokości 3.659 zł.

Rada Nadzorcza, zgodnie z Umową Spółki dokonała wyboru audytora – HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do prowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

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

### **Ocena sprawozdania Zarządu w działalności Spółki w roku 2009**

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzą ze sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku zostało sporządzone rzetelnie, istnieje zgodność pomiędzy danymi sprawozdania a informacjami zawartymi w elementach składowych Sprawozdania finansowego.

### **Podsumowanie oceny**

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone przez Zarząd Spółki w ustalonym przepisami terminie na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentacji oraz zgodne ze stanem faktycznym, a także z obowiązującym przepisami prawa, w tym w szczególności:

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

Wszystkie elementy sprawozdania finansowego zawierają informacje w zakresie ustalonym w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy 2009 dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 28 czerwca 2010 roku**

---

sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, rentowność i wynik finansowy za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz zmiany w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Biegły rewident zgłosił zastrzeżenie do przedstawionego do badania sprawozdania finansowego dotyczące zaliczenia nabytej przez Spółkę w 2007 roku nieruchomości do nieruchomości inwestycyjnych.

Rada Nadzorcza sprawdziła, że sprawozdanie finansowe za 2009 rok zawiera wszystkie elementy wskazane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz że zostały one opatrzone datą i podpisem osoby sporządzającej oraz Zarządu Spółki.

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

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

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

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

**Biorąc pod uwagę wszystkie elementy Sprawozdania finansowego i Sprawozdania zarządu oraz zgłaszając przedstawione powyżej zastrzeżenia Rada Nadzorcza opierając się na opinii i raporcie biegłego rewidenta - badającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy obejmujący okres do 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku - oraz własnej analizie sprawozdania finansowego postanawia rekomendować Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania.**

Rada Nadzorcza rekomenduje pokrycie straty netto w ten sposób, by kwotę 1.600 tys. zł pokryć niepodzielonym zyskiem z lat poprzednich, a kwotę 2.059 tys. zł pokryć z kapitału zapasowego.

W związku z art. 395 §5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz faktem, iż NTT System S.A. jest konsolidatorem grupy kapitałowej, w skład której na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodziły:

- WebTradeCenter Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 150 tys. zł, 100% posiadanego kapitału zakładowego),
- NTT System Montaż Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 300 tys. zł, 60% posiadanego kapitału zakładowego),

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy 2009 dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 28 czerwca 2010 roku**

---

- IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 115 tys. zł, 85% posiadanego kapitału zakładowego),
- Case Factory S.A. z siedzibą w Warszawie (wartość udziałów wg cen nabycia 300 tys. zł, 60% posiadanego kapitału zakładowego),
- UAB NTT System Baltija z siedzibą w Wilnie (wartość udziałów wg cen nabycia 10 tys. zł, 25% posiadanego kapitału zakładowego).

Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

- konsolidacją metodą pełną objęto następujące jednostki zależne WebTradeCenter Sp. z o.o., NTT Montaż Sp. z o.o., IT Commerce Sp. z o.o., Case Factory S.A.,
- konsolidacją nie została objęta jednostka stowarzyszona UAB NTT System Baltija,
- jednostki zależne oraz stowarzyszone są pod każdym względem podmiotami kilkadziesiąt bądź też kilkaset razy mniejszymi niż jednostka dominująca – NTT System S.A., a ich działalność nie wywiera decydującego wpływu na działalność NTT System S.A.
- skonsolidowane sprawozdania finansowe, sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zostało zbadane przez biegłego rewidenta HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, o którym to skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym biegły rewident wydał pozytywną opinię z uwagami objaśniającymi.
- po dniu bilansowym, w dniu 29 kwietnia 2010 roku NTT System S.A. zbyła na rzecz osoby fizycznej 225.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1.00 zł za akcję w kapitale zakładowym spółki Content Value S.A. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 48% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie akcji na walnym zgromadzeniu tejże spółki za łączną kwotę 70 tys. zł.

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku składającego się z:

- a) Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę: 195.882 tys. zł.
- b) Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego stratę netto w kwocie 4.015 tys. zł.
- c) Zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o 5.741 tys. zł.
- d) Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie się stanu środków pieniężnych o kwotę 2.183 tys. zł.
- e) Informacji dodatkowej, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza stwierdziła prawidłowość i rzetelność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zgodność sprawozdania finansowego z księgami i

dokumentami jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku stwierdza, że sprawozdanie zostało opracowane rzetelnie i zawiera pełny materiał analityczny i syntetyczny umożliwiający ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

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

#### **IV. Zwięzła ocena sytuacji Spółki za rok obrotowy 2009.**

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

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

NTT System S.A. jest największym polskim producentem komputerów z udziałem w rynku około 6%, natomiast udział notebooków własnych NTT w rynku notebooków w Polsce wynosi około 2%. Spółka jest także aktywna na rynku serwerów w Polsce. Natomiast udział Spółki w rynku dystrybucji sprzętu i oprogramowania IT w Polsce przekracza 3%. Rok obrotowy 2009 był dwudziestym rokiem funkcjonowania firmy i pierwszym zakończonym negatywnym wynikiem finansowym. W roku obrotowym 2009 spółka z działalności dystrybucyjnej uzyskała przychody w wysokości 394.820 tys. zł (80%), z produkcji komputerów 94.284 tys. zł (19,1), a z usług 4.111 tys. zł (0,9%).

Głównym rynkiem zbytu dla spółki jest rynek krajowy (445.978 tys. zł), na którym odbiorcy hurtowi oraz siedli handlowe (Media Markt, Carrefour, Real i inne) odpowiadają za 86,9% wszystkich przychodów (428.552 tys. zł). Sprzedaż detaliczna stanowi 3,5% przychodów (17.425 tys. zł). Zaś eksport do krajów UE 8,9% (43.879 tys. zł), a poza UE 0,7% (3.358 tys. zł).

W roku obrotowym 2009 Spółka podpisała aneksy do umów z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

##### **Wyniki spółki**

W roku obrotowym 2009 Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 493.215 tys. zł w porównaniu do 649.532 tys. zł w roku obrotowym 2008. Strata na działalności operacyjnej wyniła 1.985 tys. zł w porównaniu z zyskiem w kwocie 10.748 tys. zł rok



wcześniej. Natomiast strata netto wyniosła 3.659 tys. zł w porównaniu do 4.210 tys. zł zysku netto w roku obrotowym 2008.

Na koniec roku obrotowego 2009 wskaźnik płynności szybkiej wynosił 1,1 przy wzroczowych wartościach wskaźnika pomiędzy 0,8 a 1,2, zaś wskaźnik płynności bieżącej wynosił 1,9 przy pożądanych wartościach pomiędzy 1,5 a 2,0.

W porównaniu do roku obrotowego 2008 znacząco spadł (i) wskaźnik rotacji zapasów liczony w dniach z 99 dni do 45 w roku obrotowym 2009, (ii) wskaźnik rotacji zobowiązań liczony w dniach z 162 dni do 53 w roku obrotowym 2009. Wskaźnik rotacji należności pozostał na takim samym poziomie – 63 dni.

Stosunek kapitałów obcych do kapitałów ogółem na koniec roku 2009 wynosił 0,4 przy wielkościach pożanych pomiędzy 0,3 a 0,5. Pokrycie zaś zadłużenia kapitałem własnym wynosiło 1,6, a stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym 2,0 przy wielkościach pożądanych dla obu współczynników >1. Nieznacznie też zwiększyła się trwałość struktury finansowania liczona jako stosunek kapitałów własnych do pasywów ogółem wzrastając z 0,5 w 2008 roku do 0,6 w 2009 roku.

### **Ocena systemu zarządzania ryzykiem**

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

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

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

### **Ocena systemu kontroli wewnętrznej**

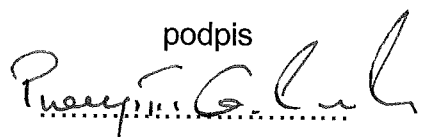
System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie obszary i jednostki organizacyjne Spółki. W spółce funkcjonuje dział kontroli wewnętrznej odpowiedzialny w szczególności za logistykę. Jednocześnie, utrzymano w pełnym zakresie obowiązków samokontroli pracowników i kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków nadzorczych. Natomiast w związku z wymogami prawa w dniu 04 grudnia 2009 roku w ramach Rady Nadzorczej utworzony został Komitet Audytu (Uchwała Rady Nadzorczej nr 01/04/12/2009 z dnia 04 grudnia 2009 roku). Jego funkcje powierzone zostały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej działającej kolegalnie. 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 dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując z zaangażowaniem swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego. Przedkładając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2009.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Przemysław Gadomski

podpis  


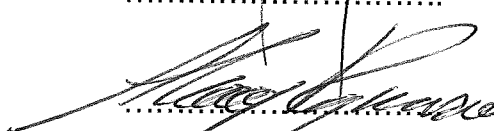
Grzegorz Kurek



Jerzy Rey



Andrzej Rymuza



Davinder Singh Loomba

