

# Sprawozdanie Zarządu z działalności NTT System S.A. za pierwsze półrocze 2012 r.

## 1. Informacja ogólna dotycząca Emitenta

**Nazwa Emitenta** NTT System Spółka Akcyjna  
**Siedziba Emitenta** Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89,  
05-077 Warszawa-Wesoła

Emitent wpisany jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000220535. Data dokonania rejestracji: 28.10.2004 r.

Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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  
Witold Markiewicz – Wiceprezes Zarządu  
Krzysztof Porębski – Członek Zarządu

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Przemysław Fabiś – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Davinder Singh Loomba – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,  
Grzegorz Kurek – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Andrzej Rymuza – Członek Rady Nadzorczej,  
Krzysztof Gołubowski – Członek Rady Nadzorczej.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

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

Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. NTT System S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej najwyższego szczebla.

Czas trwania działalności Emitenta jest nieograniczony.

## Historia i rozwój Emitenta

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

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.
30 września 2009 r.	oddanie do użytkowania nowego budynku w miejscowości Zakręt na potrzeby produkcyjno-magazynowe
5 października 2010 r.	postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało przeniesienie siedziby Spółki z ul. Osowskiej 84 w Warszawie na ul. Trakt Brzeski 89 w Zakręcie

Od dnia połączenia z NTT System Sp. z o.o. datuje się 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. oraz zakład produkcyjny i serwis zlokalizowane są w miejscowości Zakręt koło Warszawy. Ponadto Spółka posiada także pięć regionalnych jednostek handlowych w Krakowie, Bydgoszczy, Kuźnicy, Rudzie Śląskiej 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

Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego NTT System S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów zależnych:

- NTT Technology Sp. z o.o. (poprzednio NTT System Montaż Sp. z o.o.) z siedzibą w Zakręcie, ul. Trakt Brzeski 89. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki

Zarząd NTT System S.A. (Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej NTT System S.A.) odstąpił począwszy od 1 stycznia 2012 roku, w oparciu o aktualny stan, od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze względu na posiadanie wyłącznie jednostek zależnych nieistotnych dla realizacji celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

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

Tabela 1. Udziały Emitenta w innych podmiotach – wg stanu na 30 czerwca 2012 r.

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Adres</i>	<i>Ilość posiadanych udziałów/akcji</i>	<i>Wartość nominalna udziałów/akcji</i>	<i>Łączna wartość nominalna udziałów/akcji</i>	<i>Łączny kapitał zakładowy (zarejestrow.)</i>	<i>Udział % w kapitale zakładowym</i>
IT Commerce Sp. z o.o. w likwidacji (utrata kontroli ze względu na likwidację)	04-360 Warszawa; ul. Prochowa nr 7/U2	425	500 PLN	212 500 PLN	250 000 PLN	85%
NTT Technology Sp. z o.o.	05-077 Warszawa-Wesoła, Zakręt ul. Trakt Brzeski 89	10 000	50 PLN	500 000 PLN	500 000 PLN	100%
„Osowska 84 Development” Sp. z o.o.	04-333 Warszawa; ul. Serocka 27 lok. 20	200	500 PLN	100 000 PLN	200 000 PLN	50%
„Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa	04-333 Warszawa; ul. Serocka 27 lok. 20	-	-	-	-	71,9%*
UAB NTT System Baltija	Wilno (Litwa); Fabijoniskiu g. 10-6	25	100 Ltł	2 500 Ltł	10 000 Ltł	25%

\* - udział w zysku

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

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

Pomiędzy Emitentem a spółką nie występują obecnie istotne powiązania gospodarcze. Zadania realizowane na rzecz Emitenta przez IT Commerce Sp. z o.o. przejęły inne firmy zewnętrzne a część z nich realizuje NTT System S.A. siłami własnymi.

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 KRS kapitał zakładowy spółki wynosi 250 tys. zł.

Czas trwania działalności IT Commerce Sp. z o.o. nie jest ograniczony. Tym niemniej, z uwagi na ujemne wyniki finansowe osiągnięte przez spółkę i w konsekwencji wystąpienie ujemnej wartości kapitałów własnych, w dniu 27 lipca 2010 r. Uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IT Commerce Sp. z o.o. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników, celem zabezpieczenia dalszej działalności spółki, upoważniło Zarząd IT Commerce Sp. z o.o. do złożenia wniosku o likwidację.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki IT Commerce Sp. z o.o. w dniu 28 września 2010 r. podjęta została decyzja o rozwiązaniu spółki. W dniu 8 października 2010 r. złożony został do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o likwidację spółki IT Commerce Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Likwidatorami spółki zostali dotychczasowi członkowie zarządu spółki.

Opisane powyżej działania są spójne z przyjętymi przez Zarząd Emitenta założeniami dotyczącymi porządkowania struktury Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

**NTT Technology Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** (wcześniej działająca pod firmą NTT System Montaż Sp. z o.o.) z siedzibą w Zakręcie, ul. Trakt Brzeski 89, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000237030. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

Pomiędzy Emitentem a Spółką nie występują istotne 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)

W dniu 4 marca 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników NTT System Montaż Sp. z o.o. zdecydowało o zmianie firmy na NTT Technology Sp. z o.o. i przeniesieniu siedziby do miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89.

#### **Osowska 84 Development Spółka z o.o.**

W dniu 22 października 2010 roku spółka NTT System S.A. objęła w wyniku uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego 200 (dwieście) nowo utworzonych udziałów, o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każdy udział, w kapitale zakładowym istniejącej spółki, działającej pod firmą Osowska 84 Development Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Serockiej 27 lok. 20, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy, pod nr KRS 0000280059, które stanowią 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki, za łączną cenę 100.000,00 (sto tysięcy) złotych. Wspólnikiem posiadającym pozostałe 50% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Osowska 84 Development Spółka z o.o. spółki jest Tryboń – Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Wartość ewidencyjna wyżej wymienionych aktywów w księgach NTT System S.A. wynosi 100.000,00 zł i stanowi długoterminową inwestycję (lokatę kapitałową).

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

## „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa

W dniu 22 października 2010 roku spółka NTT System S.A. zawarła umowę spółki komandytowej - „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Spółka komandytowa. Wspólnikiem odpowiadającym za zobowiązania Spółki bez ograniczenia (komplementariuszem) jest: Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Wspólnikami, których odpowiedzialność za zobowiązania Spółki jest ograniczona (komandytariuszami) są:

- a) NTT System Spółka Akcyjna – do wysokości 400.000,00 (czteryście tysięcy) złotych (suma komandytowa);
- b) Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych (suma komandytowa).

Wspólnicy ponadto zobowiązali się do wniesienia następujących wkładów:

1. Spółka Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład pieniężny w wysokości 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych,

2. Spółka NTT System Spółka Akcyjna – wkład niepieniężny w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Osowskiej 84, obejmującej działki gruntu nr 7/9 i 7/10 z obrębem 3-04-08, objęte księgą wieczystą Kw Nr WA6M/00451328/0 o powierzchni 2.016 m<sup>2</sup> wraz z prawem własności posadowionego na działce nr 7/10 budynku o powierzchni użytkowej 708 m<sup>2</sup>, stanowiącego odrębną nieruchomość, o łącznej wartości 6.000.000,00 (sześć milionów) złotych oraz wkład pieniężny o wartości 502.857,30 (pięćset dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt siedem i 30/100) złotych,

3. Spółka Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wkład niepieniężny w postaci:

- a) kompletnej dokumentacji projektowej inwestycji, polegającej na wybudowaniu na działce przy ul. Osowskiej 84 w Warszawie budynku mieszkalnego z usługami i garażami o łącznej powierzchni użytkowej około 3.200 m. kw., na którą składa się dokumentacja niezbędna dla uzyskania decyzji o warunkach zabudowy, dokumentacja dotycząca rozbiórek, projekt budowlany, dokumentacja niezbędna do uzyskania pozwolenia na budowę oraz dokumentacja wykonawcza – o wartości 448.000,00 (czteryście czterdzieści osiem tysięcy) złotych, oraz
- b) przygotowania inwestycji przy ul. Osowskiej 84 pod względem formalnym i administracyjnym (m.in. uzyskanie niezbędnych dla realizacji projektu decyzji i zgód etc.) o wartości 236.800,00 (dwieście trzydzieści sześć tysięcy osiemset) złotych,
- c) obsługi biurowej, administracyjnej i prawnej inwestycji położonej przy ul. Osowskiej 84 w okresie 34 miesięcy począwszy od miesiąca następującego po zarejestrowaniu spółki w KRS o wartości 296.000,00 (dwieście dziewięćdziesiąt sześć) złotych,
- d) prowadzenia sprzedaży inwestycji w okresie 24 miesięcy począwszy od dnia rozpoczęcia wyżej opisanej inwestycji o wartości 606.000,00 (sześćset sześć tysięcy) złotych o łącznej wartości 1.586.800,00 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset) złotych oraz wkład pieniężny o wartości 349.096,00 (trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) złotych.

Spółkę komandytową reprezentuje i prowadzi jej sprawy komplementariusz.

Wspólnicy uczestniczą w zysku Spółki w następujący sposób:

- a) NTT System S.A. – 71,90 (siedemdziesiąt jeden i 90/100)%,
- b) Tryboń - Projektowanie i Powiernictwo Inwestycyjne Sp. z o.o. – 27,10 (dwadzieścia siedem i 10/100)%,
- c) Osowska 84 Development Sp. z o.o. – 1,00 (jeden)%,

Komandytariusze uczestniczą w stratach Spółki do wysokości wniesionego wkładu.

Spółki Osowska 84 Development Spółka z o.o. i „Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa” realizują inwestycję w postaci wybudowania budynku mieszkalnego z usługami, biurami oraz częścią parkingową przy ul. Osowskiej 84 w Warszawie (w miejscu, gdzie znajdowała się wcześniej siedziba Spółki NTT System S.A.).

Wkłady niepieniężne i pieniężne pokryte zostały środkami własnymi NTT System S.A. Charakter nabytych aktywów – inwestycja długoterminowa.

**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 nie występują aktualnie powiązania gospodarcze.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż techniki komputerowej i technologii informatycznej.

Kapitał wyemitowany spółki wynosi 10.000 Ltł (co odpowiada 12 341 PLN wg kursu śr. NBP z dnia 29.06.2012 ILtł = 1,2341 PLN). Emitent opłacił w pełnej wysokości wszystkie posiadane udziały w spółce.

### 3. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

### 4. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym NTT System S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Zawierane transakcje są transakcjami typowymi i rutynowymi, których charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Jednostkę Dominującą lub jednostki od niej zależne.

### 5. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W 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 sprawozdań finansowych NTT System S.A. począwszy od 2007 r. Sprawozdania te sporządzane są w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Informacje zawarte w 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 okres zakończony 30 czerwca 2011 r. oraz 31 grudnia 2011 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 Spółki.

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

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

#### 5.1 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. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej, a poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega weryfikacji raz w roku.

Spółka 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%
-----------------------------	---------------

Co do zasady środki trwałe oraz wartości niematerialne o wartości początkowej wyższej niż 500 zł, lecz nie przekraczającej 3.500 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

#### 5.2 Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach, z uwagi na ich klasyfikację, wycenione są w wartości godziwej, 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. Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalony na koniec okresu sprawozdawczego 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.

### 5.3 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.

### 5.4 Zapasy

#### Towary

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

Zapasy towarów oraz ich rozchody wycenia się wg cen rzeczywistych nabytych partii towaru, przy uwzględnieniu metody FIFO.

Spółka 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.

Spółka 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.

### 5.5 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 1.000 zł. Pozostałe koszty dotyczące okresów dłuższych niż jeden miesiąc odnosi się bezpośrednio w koszty okresu, w którym został poniesiony wydatek.

### 5.6 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 rozwiązują się lub zmniejsza w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono daną rezerwę.



## 5.7 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.

## 5.8 Podatek dochodowy odroczony

Spółka tworzy aktywa 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 oraz straty podatkowe, które mają szansę na zrealizowanie w przyszłych okresach.

## 5.9 Opis istotnych pozycji pozabilansowych

### AKTYWA

#### Wykaz gwarancji udzielonych dla NTT System S.A. na rzecz kontrahentów krajowych i zagranicznych – stan na dzień 30.06.2012

- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 40 000,00 PLN, ważna do 06.10.2012 r.,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 10 000,00 PLN, ważna do 06.10.2012 r.,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 500 000,00 PLN, ważna do 26.01.2013,
- Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. na kwotę 500 000,00 USD, ważna do 14.12.2012),
- Gwarancja usunięcia wad i usterek wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 18 347,04 PLN, ważna do 10.03.2014,
- Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 254 675,00 PLN, ważna do 16.12.2014,
- Gwarancja usunięcia wad i usterek wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 20 513,62 PLN, ważna do 16.12.2014,
- Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek wystawiona przez HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S. A.: na kwotę 7.988,11 PLN, ważna do 9.07.2014,
- Gwarancja usunięcia wad i usterek wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 259 106,04 PLN, ważna do 14.07.2014,
- Gwarancja usunięcia wad i usterek wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 3 469,68 PLN, ważna do 13.11.2013,
- Gwarancja z tytułu objęcia towarów procedurą dopuszczenia do obrotu wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 800 000,00 PLN, ważna do 17.02.2013,
- Gwarancja z tytułu objęcia towarów procedurą dopuszczenia do obrotu wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 200 000,00 PLN, ważna do 20.03.2013,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 438 000,00 PLN, ważna do 03.08.2012,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 115 000,00 PLN, ważna do 25.08.2012,
- Gwarancja ubezpieczeniowa wadium wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 70 000,00 PLN, ważna do 27.08.2012.

### ZOBOWIĄZANIA

- W dniu 5 grudnia 2011 r. NTT System S.A., jako udziałowiec kredytobiorcy, zawarła wraz z kredytobiorcą (Osowska 84 Development Sp. z o.o. Sp. k.) i pozostałymi jego współnikami umowę wsparcia z bankiem, stanowiącą załącznik do umowy kredytowej zawartej przez kredytobiorcę z bankiem. Na podstawie umowy wsparcia, Spółka zobowiązała się, solidarnie z pozostałymi udziałowcami kredytobiorcy, do zapewnienia środków finansowych w wysokości 1 mln PLN, w przypadku wystąpienia okoliczności określonych w umowie.
- W dniu 5 grudnia 2011 r. NTT System S.A., jako udziałowiec komplementariusza (Osowska 84 Development Sp. z o.o.) w spółce kredytobiorcy (Osowska 84 Development Sp. z o.o. Sp. k.), zawarła z bankiem umowę zastawu rejestrowego, stanowiącą załącznik do umowy kredytowej zawartej przez kredytobiorcę z bankiem. Spółka występuje w umowie zastawu rejestrowego w charakterze zastawcy. Na podstawie umowy zastawu rejestrowego, Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 14 000 000,00 PLN, którego przedmiotem jest 200 udziałów w spółce komplementariusza o wartości 500,00 PLN każdy, stanowiących własność Spółki.

Na dzień 30.06.2012 spółka NTT System S.A. nie są stroną innych umów warunkowych, które w przyszłości mogłyby skutkować powstaniem należności bądź zobowiązań.

## 6. Zastosowane kursy walut

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym; kurs ten wyniósł za okres 01-06.2012 r. – 1 Euro = 4,2246 zł, a za okres 01-06.2011 r. – 1 Euro = 3,9673 zł;
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2012 r.: 1 Euro = 4,2613 zł; na dzień 31 grudnia 2011 r.: 1 Euro = 4,4168 zł.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

## 7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta oraz perspektyw rozwoju działalności Emitenta w nadchodzącym roku

NTT System S.A. prowadzi działalność na rynku producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego, w szczególności komputerów, podzespołów i peryferiów komputerowych. Produkowane przez NTT System S.A. komputery stacjonarne, komputery typu AIO, serwery, notebooki i netbooki 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 Spółki uzupełnia ofertę produktową o notebooki innych producentów oraz podzespoły i peryferia komputerowe, a także rozszerza ofertę handlową o tzw. elektronikę użytkową.

W pierwszym półroczu 2012 r. istotniej poprawie uległ wynik finansowy. Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 31%. Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 482 tys. PLN, podczas gdy w analogicznym okresie 2011 r. zysk wynosił 383 tys. PLN (wzrost o 26%). Przychody Emitenta wzrosły w pierwszym półroczu 2012 r. o ponad 35 mln PLN (tj. o ok. 15%) w stosunku do roku poprzedniego.

Podstawą osiągniętego wyniku finansowego była regularna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową NTT System S.A. W roku 2011 trend spadkowy popytu na rynku krajowym uległ zahamowaniu, a następnie odwróceniu. Pierwsze półrocze 2012 r. pokazuje, że ten pozytywny trend jest kontynuowany.

Wyżej opisane wyniki wskazują, że kroki podjęte przez Zarząd w poprzednich okresach, mające na celu optymalizację kosztów działalności operacyjnej, poprawę rentowności sprzedaży oraz jakości obsługi, zaczęły przynosić oczekiwane skutki.

Spadek popytu związany ze spowolnieniem gospodarczym (oraz związany z tym spadek marż) a także niepewność rynkowa związana z dużymi wahaniami kursowymi a co za tym idzie wahaniami cen towarów IT wciąż wywiera istotny wpływ na poziom popytu na rynku IT i wymaga od nas nadal szybkich działań oraz reakcji na bieżącą sytuację rynkową, a także ciągłego monitorowania naszych wyników i poszukiwania ciągle nowych, lepszych rozwiązań.

Na wynikach firm eksportujących, jak i importujących, choćby część ze swojej oferty, dużym cieniem kładzie się nadal niepewność na rynkach finansowych. Niestabilność kursów wymiany dewiz zmusza przedsiębiorstwa do stosowania rygorystycznych reguł zarządzania ryzykiem kursowym, co może być pozytywną przesłanką na lata następne, ma jednak głęboko negatywny wpływ na krótko i średnioterminowe plany zakupów i sprzedaży, a także jest czynnikiem zdecydowanie hamującym dynamikę rozwoju uczestników gry rynkowej. Ciągła niepewność, co do losów wspólnej waluty EUR, w kontekście być może odroczonego bankructwa niektórych krajów Unii Europejskiej (np. Grecji), jednokierunkowe zmiany ratingów instytucji finansowych, jak i poszczególnych krajów, których gospodarki były postrzegane dotąd jako ostoje stabilizacji, brak zdolności porozumienia się czołowych przywódców Unii Europejskiej – wszystko to sprawia, że przedsiębiorcy zmuszeni są podejmować swoje decyzje w warunkach wymykających się regułom biznesowym opartym na fundamentach, bardziej polegając na własnej intuicji, doświadczeniu i wiedzy. Nie zawsze są to decyzje trafne, czego dowodem może być 10% wzrost liczby bankructw w roku 2011 w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszenie chęci do ryzyka jest także widoczne w sektorze bankowym, co generalnie dla firm przekłada się na sytuację, że mogą stosunkowo łatwo ubiegać się o linie kredytowe głównie wtedy, gdy ich sytuacja finansowa jest zadawalająca w ocenie departamentu ryzyka konkretnego banku, a dzieje się to często w sytuacji, kiedy firma ma tak wysokie środki własne, że w rzeczywistości nie potrzebuje finansowania zewnętrznego. Podobne bardzo ostrożne podejście widać w firmach ubezpieczających należności (kredyty kupieckie). Należy jednak przyznać, że powoli

sytuacja zaczyna się poprawiać, oferta banków, ubezpieczycieli, firm faktoringowych staje się coraz szersza, a i firmy potrafią lepiej ocenić swoje możliwości i potrzeby.

Jednocześnie nie można nie zauważyć, iż gospodarka Polski nadal na tle pozostałych krajów Unii Europejskiej i nie tylko prezentuje się bardzo dobrze. Zarówno dane makro, jak i wskaźniki oceniające perspektywy rozwoju dają solidną podstawę do twierdzenia, iż poziom konsumpcji wewnętrznej oraz eksport będą motorem napędowym wzrostu przychodów i zysków polskich przedsiębiorstw.

Podobnie jak w 2011 r., w 2012 r. Zarząd NTT System S.A. skupia się nad wzrostem przychodów ze sprzedaży i udziału w rynku, przy jednoczesnym dbaniu o wzrost efektywności i rentowności, na co nie miały wpływu także również odpowiednia polityka zarządzania płynnością i ryzykiem walutowym oraz rozszerzanie oferty rynkowej i odpowiednie nią zarządzanie.

Optymalizacja procesów jest działaniem ciągłym. Wciąż zmieniamy się dla naszych klientów, w celu podniesienia szybkości i jakości ich obsługi. Odpowiednio dostosujemy nasze działy sprzedaży aby sprostać tym wymaganiom. Dbamy m.in. aby dział obsługi klienta biznesowego był jak najbliżej tego klienta, aby lepiej poznać jego oczekiwania i potrzeby. Staramy skracać i upraszczać możliwie procesy dla większego zadowolenia naszych klientów. Dokładamy starań w celu budowy relacji z klientami z pozostałych kanałów: reseller i retail.

Widząc potencjał w szerokim rynku tabletów wprowadziliśmy na ten rynek własne produkty, których ofertę cały czas poszerzamy (w tym w zakresie produktów dedykowanych do segmentu edukacyjnego). Ciągłe pracujemy nad nowymi produktami i rozwiązaniami dla naszych klientów. Wprowadziliśmy do oferty netbooki, nettopy, centrale telefonii VOIP, nawigacje samochodowe GPS, rozwijamy ofertę notebooków i serwerów, urządzeń All-in-One.

Dokonałiśmy przeglądu dotychczasowego portfolio towarowego i skoncentrowaliśmy się na segmentach najbardziej marżowych.

Wyniki za 2011 i 2012 r. pokazują ożywienie sprzedaży produktów NTT zarówno w segmencie desktopów dedykowanych dla użytkowników prywatnych, jak i rozwiązań kierowanych do sektora biznesowego, mimo, iż średnia cena komputera rośnie. Rynek desktopów ustabilizował się, co widać również w wynikach sprzedażowych NTT. Tradycyjny desktop został po części wyparty nowym rozwiązaniem – AIO. Wzrasta sprzedaż komputerów o bardzo wysokiej efektywności energetycznej (seria PRO ECO z zasilaczami typu „Gold”).

Produkowany przez nas jeden z modeli nettopa otrzymał nagrodę w „Komputer Świat 08/11” jako zwycięzca testu nettopów w kategorii „Jakość”.

Do produkcji wprowadzone zostały też komputery typu All-In-One, które cechują się elastycznością w zakresie konfigurowania różnych typów procesorów (w tym od procesorów Atom do iCore). Ciągłe rozwijamy ofertę w tym zakresie. W IV kwartale 2011 r. wprowadziliśmy do masowej produkcji urządzeń All-in One 18,5” i 21,5”. AIO dostarczane były przez nas m.in. do sektora edukacyjnego i finansowego, m.in. MEN i Ministerstwo Finansów.

NTT System S.A. może również pochwalić się wspaniałymi komputerami w serii Business. Komputer NTT Business W916I zajął 1 miejsce w testach komputerów w technologii vPro publikowanych przez międzynarodową organizację BAPCo, testowanych programem SYSmark2007. To jeden z najszybszych komputerów biznesowych z technologią vPro na świecie.

Wiele naszych rozwiązań w zakresie komputerów biznesowych dostarczanych było w 2011 r. do resortów obronnych (wojsko, policja). Mamy nadzieję, że rok 2012 zakończy się również sukcesem w zakresie sprzedaży w kanale biznesowym i publicznym. Trzeba jednak mieć na uwadze, że projekty w tym kanale sprzedaży często mają bardzo długi horyzont czasowy a sprzedaż w procedurze przetargowej jest nieregularna a rozstrzygnięcia przetargów niepewne.

Poza własnymi rozwiązaniami w sektorze biznesowym sprzedajemy również produkty takich firm jak DELL, IBM czy Lenovo.

W swojej ofercie mamy również własne modele nawigacji GPS – NTT NAVI. Dzięki szerokiej funkcjonalności oraz wysokiej jakości wykonania urządzenia posiadają kilka zastosowań. Dodatkowo, zainstalowane w urządzeniach oprogramowanie umożliwia bezpłatną aktualizację danych.

Wprowadzamy do sprzedaży nową lekcyjną pracownię mobilną dedykowaną do szkół (gimnazjum) – opartą na komputerach przenośnych NTT.

Dla naszych klientów wprowadziliśmy program „demo” dla sprzedaży komputerów. Chcemy w ten sposób wesprzeć naszych partnerów w szerszym prezentowaniu naszej oferty handlowej do ostatecznych użytkowników.

Poza tym wciąż rozwijamy usługę serwisu onsite.

Nasza oferta dystrybucyjna wzbogaciła się w ostatnim okresie o dystrybucję konsol i gier (umowa z Sony), gdzie udało nam się osiągnąć, w naszej ocenie, dość wysoki udział w rynku. Wprowadziliśmy również do oferty produkty sieciowe NETGEAR (w tym do sektora biznesowego).

Jesteśmy przekonani, że rok 2012 może być rokiem przełomowym w zakresie odbudowy popytu w sektorze biznesowym i publicznym z racji na planowane projekty wspierane funduszami UE, przetargi ogłaszane przez takie instytucje jak Poczta Polska, ARiMR, ZUS, różne ministerstwa, projekty informatyczne w służbie zdrowia czy edukacji (e-szkoła). Mamy ofertę w tym zakresie zarówno sprzętową, jak i w zakresie wysokich kompetencji, jakości i doświadczenia. Przykładem ostatnich naszych osiągnięć może być realizacja dla jednego z naszych kontrahentów dostaw infrastruktury (wyposażenie pracowni komputerowych, pracowni interaktywnych, zestawów nauczycielskich, sprzęt komputerowy wraz z oprogramowaniem) w ramach projektu „Dolnośląska E-szkoła” w Q1 2012 r.

Chcielibyśmy również zwrócić uwagę na pkt 21 poniżej „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta”.

## 8. Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej NTT System S.A.

	Stan na 30/06/2012 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2012 udział %	Stan na 30/06/2011 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2011 udział %
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwale</b>				
Rzeczowe aktywa trwale	22 263	11.2%	22 690	12.5%
Nieruchomości inwestycyjne	3 172	1.6%	3 171	1.7%
Wartość firmy	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	31 590	15.9%	31 612	17.4%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 556	3.4%	6 603	3.6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 553	1.3%	3 065	1.7%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>66 134</b>	<b>33.4%</b>	<b>67 141</b>	<b>36.9%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	39 347	19.8%	35 373	19.5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 499	35.6%	60 639	33.3%
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	1 080	0.5%	6 855	3.8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 187	10.7%	11 860	6.5%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>132 113</b>	<b>66.6%</b>	<b>114 727</b>	<b>63.1%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>198 247</b>	<b>100.0%</b>	<b>181 868</b>	<b>100.0%</b>

	Stan na 30/06/2012 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2012 udział %	Stan na 30/06/2011 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2011 udział %
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	83 100	41.9%	83 100	45.7%
Kapitał zapasowy	37 026	18.7%	37 026	20.3%
Kapitał rezerwowy	6 658	3.4%	6 658	3.7%
Zyski zatrzymane	482	0.2%	383	0.2%
Niepodzielony wynik finansowy	<u>- 5 654</u>	- 2.9%	<u>- 6 410</u>	- 3.5%
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b><u>121 612</u></b>	<b>61.3%</b>	<b><u>120 757</u></b>	<b>66.4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	3 446	1.7%	4 026	2.2%
Rezerwy długoterminowe	75	0.0%	75	0.0%
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b><u>3 521</u></b>	<b>1.7%</b>	<b><u>4 101</u></b>	<b>2.2%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 284	24.4%	31 784	17.5%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 269	9.7%	23 291	12.8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	101	0.1%	2	0.0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	30	0.0%	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	4 266	2.2%	1 933	1.1%
Przychody przyszłych okresów	1 164	0.6%	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b><u>73 114</u></b>	<b>37.0%</b>	<b><u>57 010</u></b>	<b>31.4%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b><u>76 635</u></b>	<b>38.7%</b>	<b><u>61 111</u></b>	<b>33.6%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>198 247</u></b>	<b>100.0%</b>	<b><u>181 868</u></b>	<b>100.0%</b>

## 9. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego otoczeniem

### Czynniki związane z działalnością Emitenta

#### **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 Emitenta część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Jednocześnie większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym w PLN. Zarząd Emitenta 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 Spółki.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców**

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

### **Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców**

Emitent prowadzi działania mające na celu dywersyfikację portfela odbiorców, jednakże grupa największych klientów generuje istotną część łącznych obrotów Spółki. 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 Spółkę wyniki finansowe. Emitent 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 Emitenta, nie występuje w istotnym stopniu element sezonowości sprzedaży. Tym niemniej, 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 Spółki 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. Emitent 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, Emitent podpisuje z większością dostawców kontrakty zawierające klauzulę 'ochrony ceny', która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynie Emitenta. W celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych magazynowanych podzespołów Emitent stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami.

Należności Emitenta z tytułu dostaw i usług stanowią ponad 30% sumy bilansowej, co wynika z charakterystyki kanałów dystrybucji, w których Spółka sprzedaje towary i produkty. Emitent redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Emitent monitoruje spłatę należności poprzez własny Dział Windykacji, który w razie konieczności podejmuje natychmiastowe działania windykacyjne. Emitent ubezpiecza swoje należności handlowe, co znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – zgodnie z umową ubezpieczyciel zobowiązany jest do wypłaty ok. 90% kwoty ubezpieczonych wierzytelności (ok. 10% stanowi udział własny Emitenta w przypadku wystąpienia szkody). Aktualnie ok. 80% salda należności jest objęte ubezpieczeniem. Pomimo działań Emitenta, 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**

Emitent realizuje przyjętą strategię inwestycyjną. Celem inwestycji jest zwiększenie przychodów ze sprzedaży, poprawienie rentowności oraz osiąganych 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 Emitenta 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 Emitenta. 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.

Emitent, którego działalność w znaczącym stopniu zależy od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii oraz produktów, jest obciążony ryzykiem wynikającym z nienadążania za rozwojem rynku w tym zakresie.

Emitent 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 Emitenta we wdrażaniu nowych rozwiązań. Emitent 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. Emitent, dostarczając produkty informatyczne do odbiorcy, ponosi ryzyko odpowiedzialności za wyrządzone przez wadliwy produkt szkody, za które nie odpowiada dostawca podzespołów Emitenta, 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 Emitenta. Wystąpienie takiego ryzyka jest jednak mało prawdopodobne, gdyż to firmy integratorskie (których Emitent 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.

### **Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

#### **Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Emitenta**

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę 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 Emitenta, 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 Emitenta – spowodować wzrost kosztów działalności Emitenta i wpłynąć na jego wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń czy decyzji. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z harmonizacją przepisów w krajach Unii Europejskiej. Związane z tym zmiany przepisów mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Spółki. 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 Spółki 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 Emitenta staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią korzyści ekonomicznych spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, iż nowe rozwiązania technologiczne, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracował Emitent, nie osiągną oczekiwanych parametrów, co miałoby negatywny wpływ na zdolność Emitenta 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.

## 10. Informacje o podstawowych grupach towarowych oferowanych przez Spółkę oraz ich udziale w sprzedaży ogółem

Podstawowym przedmiotem działalności spółki 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 I półroczu 2012 r. w sposób następujący:

Lp.	Grupa produktowa	Okres zakończony 30.06.2012 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	%	Okres zakończony 30.06.2011 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	%
1	Sprzedaż produktów własnej produkcji i przetworzonych	27 749	10,1%	15 955	6,6%
2	Dystrybucja komputerów innych producentów	47 504	17,3%	67 618	28,1%
3	Dystrybucja podzespołów, akcesoriów i peryferiów	185 892	67,5%	150 043	62,4%
3	Sprzedaż oprogramowania	11 912	4,3%	4 332	1,8%
3	Przychody z tytułu świadczenia usług	2 312	0,8%	2 577	1,1%
	<b>Suma:</b>	<b>275 369</b>	<b>100,0%</b>	<b>240 525</b>	<b>100,0%</b>

Pomimo silnej konkurencji rynkowej i zmiennych czynników otoczenia branży Spółka NTT System S.A. stale rozszerza swoją ofertę handlową w zakresie asortymentu sprzedawanych produktów i towarów oraz świadczonych usług. Produkty NTT System S.A. zdobywają stale rosnące uznanie zarówno coraz bardziej wymagających użytkowników, jak i branżowych ekspertów.

W stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost poziomu sprzedaży w grupie sprzętu komputerowego własnej produkcji i produktów przetworzonych. Poziom sprzedaży komputerów innych producentów sprzedawanych w niezmienionej postaci obniżył się na rzecz sprzedaży podzespołów, akcesoriów i peryferiów. W zakresie oprogramowania nastąpił istotny wzrost obrotu, jak i udziału tej sprzedaży w obrotach Emitenta ogółem, natomiast wartość przychodów ze sprzedaży usług utrzymuje się na względnie stałym poziomie.

## 11. Informacje o rynkach zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla spółki 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, Saturn, Tesco, Carrefour, Real, Makro, Auchan i inne) i wreszcie prowadzona jest sprzedaż detaliczna skierowana do odbiorcy końcowego. Poza działalnością na rynku krajowym spółka 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 NTT System jest dość rozproszona, nie występuje uzależnienie od jakiegokolwiek z nich.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, jak i w okresie porównawczym nie miało miejsca uzależnienie przychodów ze sprzedaży jednostki od głównych klientów. Poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki nie został przekroczony przez żadnego z odbiorców. Strukturę rynków zbytu w I półroczu 2012 roku prezentuje poniższa tabela:



Lp	Rynek zbytu	Okres zakończony	%	Okres zakończony	%
		30.06.2012 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł		30.06.2011 Przychody netto ze sprzedaży w tys. zł	
1	Sprzedaż krajowa, w tym:	173 395,7	63,0	151 062,9	62,8
a)	- odbiorcy hurtowi	90 422,1	32,8	88 934,0	37,0
b)	- sieci handlowe	76 791,9	27,9	58 632,9	24,4
c)	- sprzedaż detaliczna	6 181,7	2,3	3 496,0	1,4
2	Dostawy do UE, w tym:	101 924,4	37,0	89 462,1	37,2
a)	Wielka Brytania	34 085,8	12,4	52 538,4	21,8
b)	Holandia	29 954,1	10,9	24 046,2	10,0
c)	Austria	25 363,5	9,2	450,5	0,2
d)	Irlandia	8 533,7	3,1	1 885,6	0,8
e)	Niemcy	2 414,7	0,8	5 775,8	2,4
f)	Słowacja	767,2	0,3	1 200,3	0,5
g)	Pozostałe kraje UE	805,4	0,3	3 547,3	1,5
3	Eksport poza UE:	48,9	0,0	0,0	0,0
	<b>Suma</b>	<b>275 369,0</b>	<b>100,0</b>	<b>240 525,0</b>	<b>100,0</b>

Źródła zaopatrzenia w towary, materiały do produkcji oraz usługi stanowi również szeroka grupa dostawców, w tym krajowych, których udział w wartości zaopatrzenia w okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 75% zakupów ogółem. Z kolei udział zakupów towarów, materiałów i usług z UE oraz wartość importu spoza Unii kształtowały się odpowiednio na poziomie 21% i 4%. Należy w tym miejscu podkreślić, iż ok. 18% zaopatrzenia ogółem stanowiły w okresie sprawozdawczym zakupy towarów od jednego z dostawców krajowych (Staria Sp. z o.o.). Udział innych dostawców nie przekraczał 10% w zakupach ogółem. Tak duży udział tego dostawcy w strukturze zakupów NTT System nie generuje ryzyka koncentracji dla Emitenta, gdyż Spółka w zakresie towarów nabywanych od tego dostawcy posiada alternatywne źródła zaopatrzenia. Nie istnieją zatem zagrożenia wynikające z uzależnienia od jednego źródła zaopatrzenia. Jednocześnie należy dodać, iż nie występują żadne formalne powiązania wskazanego dostawcy ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A., czy to kapitałowe czy osobowe.

## 12. Sezonowość sprzedaży

W działalności Spółki 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 Spółki i jej Grupy Kapitałowej. Występuje czasami również większa aktywność w zakresie sprzedaży w okresie przed Świętami Bożego Narodzenia.

## 13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

### Umowy zawarte przez NTT System S.A. w I półroczu 2012 r.

Zarząd Spółki NTT System S. A. z siedzibą w Zakręcie, działając na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2012 z dnia 10 stycznia 2012 r., iż w dniu 10 stycznia 2012 r. Zarząd podjął uchwałę o przystąpieniu do realizacji skupu akcji własnych Spółki na warunkach i w trybie przewidzianym w tej uchwale, zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi Uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System

S.A. z dnia 29 czerwca 2009 roku, której treść przekazana została do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 19/2009 z dnia 30 czerwca 2009 r. Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 10 stycznia 2012 r. celem nabywania akcji własnych NTT System S.A. jest ich dalsza odsprzedaż. Przedmiot nabycia stanowią w pełni pokryte akcje własne NTT System S.A. na okaziciela, notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Termin rozpoczęcia skupu akcji własnych wyznaczony został na 17 stycznia 2012 r. Skup realizowany może być najdalej do dnia 28 czerwca 2012 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Liczba nabywanych akcji własnych nie może przekroczyć 2 mln sztuk, ich łączna wartość nominalna nie może przekroczyć 3,61% wartości kapitału zakładowego Spółki, a łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie może przekroczyć kwoty 3,5 mln zł.

### **Istotne aneksy do umów kredytowych z Bankiem Pekao S.A. oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego**

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie, zgodnie z §5 ust.1 pkt 1) i 3) 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 (Dz.U. nr 33 poz.259, z późn. zm.), poinformował w raporcie bieżącym nr 5/2012 z dnia 6 kwietnia 2012 r., że w dniu 6 kwietnia 2012 r. Spółka otrzymała, podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneksy do umów:

1. Aneks nr 12 z dnia 30 marca 2012 r. 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., nr 25/2008 z 10 lipca 2008 r., nr 5/2009 z 4 marca 2009 r., nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r., nr 4/2011 z 29 marca 2011 r., nr 16/2011 z 15 października 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu strony umowy wprowadzają tekst jednolity Umowy nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym.

Bank udziela Kredytobiorcy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 7.200.000,00 PLN z przeznaczeniem na pokrycie płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2013 r. Po upływie terminu spłaty Kredytu okres obowiązywania umowy ulega każdorazowo przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych przez strony, w tym braku rezygnacji Kredytobiorcy z kredytu i dostarczeniu do Banku wymaganych informacji i dokumentów ( przedłużenie umowy, o którym mowa nie będzie stanowiło odnowienia w rozumieniu art. 506 Kodeksu cywilnego).

Zabezpieczeniami prawnymi spłaty kredytu są:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
  - pełnomocnictwo do rachunku bankowego Kredytobiorcy,
  - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych Kredytobiorcy (materiały towary handlowe, produkty) o wartości min. 13 mln PLN wraz z cesją z polisy ich ubezpieczenia, od ognia i innych zdarzeń losowych,
  - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji świadczenia pieniężnego i poddaniu się egzekucji wydania rzeczy,
  - hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku do kwoty 16,5 mln PLN na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i prowizji na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr WA10/00060450/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej budynku na kwotę nie niższą niż 5 mln PLN od ognia i innych zdarzeń losowych,
  - hipoteka umowna z wpisem na II miejscu do kwoty 10,8 mln PLN ustanowiona na rzecz Banku, na nieruchomości stanowiącej własność Kredytobiorcy położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi KW nr WA10/00037654/3, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości min. 11,5 mln PLN (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym, udzielonym w kwocie 1,7 mln EUR umową kredytową nr 2011/18 z dnia 30.09.2011r.)
- Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

2. Aneks nr 1 z dnia 30 marca 2012 r. do Umowy nr 2011/18 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011 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 raporcie bieżącym nr 16/2011 z 15 października 2011 roku.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela kredytu w wysokości 1.700.000,00 EUR. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2013 r.

Po upływie terminu spłaty Kredytu okres obowiązywania umowy ulega każdorazowo przedłużeniu na następny dwunastomiesięczny okres, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych przez strony, w tym braku rezygnacji Kredytobiorcy z kredytu i dostarczeniu do Banku wymaganych informacji i dokumentów ( przedłużenie umowy, o którym mowa nie będzie stanowiło odnowienia w rozumieniu art. 506 Kodeksu cywilnego).

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

3. Aneks Nr 12 z dnia 30 marca 2012 r. 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., 26/2008 z dnia 10 lipca 2008 r., nr 5/2009 z 4 marca 2009 r., nr 6/2010 z 12 kwietnia 2010 r. i nr 4/2011 z 29 marca 2011 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela Kredytobiorcy kredytu Zaliczka w formie odnawialnego limitu w wysokości 5.000.000,00 PLN.

Kredyt może być wykorzystywany w okresie od 06 grudnia 2005 r. do 31 marca 2013 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 11 lipca 2013 r.

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 7,5 mln PLN. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż 11 lipca 2016 r.

Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

4. Aneks Nr 2 z dnia 30 marca 2012 roku do Umowy Kredytu Obrotowego Nr 2010/4 z dnia 28 kwietnia 2010 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 raporcie bieżącym nr 16/2010 z 30 czerwca 2010 r. i nr 4/2011 z 29 marca 2011 r.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela Kredytobiorcy odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 6.000.000,00 PLN przeznaczonego na finansowanie należności związanych z przysługującym Kredytobiorcy zwrotem podatku VAT.

Kredyt udzielony jest na okres od dnia 28 kwietnia 2010 r. do dnia 30 maja 2013 r. i zostanie wykorzystany do dnia 31 marca 2013 r. Kredytobiorca zobowiązuje się dokonać ostatecznej spłaty kredytu w dniu 30 maja 2013 r. Wszystkie pozostałe warunki umowy pozostają niezmienione.

Warunki umów, 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.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, przekraczająca wyrażoną w złotych równowartość kwoty 1.000.000 EUR. Zakładane roczne przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekroczyć 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **Istotne do umów kredytowych i umowy ramowej o linię rewolwingową z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego**

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie, zgodnie z §5 ust.1 pkt 1) i 3) 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 (Dz.U. nr 33 poz.259, z późn. zm.), poinformował w raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 28 maja 2012 r., że w dniu 28 maja 2012 r. Spółka otrzymała, podpisane przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) aneksy do umów:

1. Aneks nr 5 z dnia 22 maja 2012 r. do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą);

Zgodnie z postanowieniami aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu ustalono na 29 maja 2013 r. Kwota kredytu (3.000.000,00 zł) oraz pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom. Aneks wchodzi w życie od dnia 31 maja 2012 r.

2. Aneks nr 5 z dnia 22 maja 2012 r. do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 z dnia 26 lutego 2009 roku, zawartej pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Kredytobiorcą);

Zgodnie z postanowieniami aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu ustalono na 29 maja 2013 r. Kwota kredytu (500.000,00 USD) oraz pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie uległy istotnym zmianom. Aneks wchodzi w życie od dnia 31 maja 2012 r.

3. Aneks nr 1 z dnia 22 maja 2012 r. do Umowy ramowej o linię rewalwingową na udzielanie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw Nr BDK/URT/000008898/0021/11 z dnia 24 maja 2011 r. zawartą pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank) a NTT System S.A. (Zleceniodawcą);

Zgodnie z postanowieniami aneksu Bank ustanowił dla Zleceniodawcy odnawialny limit zaangażowania na okres od dnia 31 maja 2012 r. do dnia 29 maja 2013 r. w wysokości 6.000.000,00 zł (zwany „Linią rewalwingową”), w ramach której Bank może, według swojego wyłącznego uznania, udzielać gwarancji bankowych i otwierać akredytywy stosownie do warunków określonych w Zleceniach złożonych przez Zleceniodawcę („Gwarancja” lub „Akredytywa” lub „Produkt”).

Bank może przyjąć do realizacji Zlecenie określające termin:

- 1) ważności Gwarancji nieprzekraczający daty 28 maja 2014 r.,
- 2) płatności z Akredytywy nieprzekraczający daty 28 listopada 2013 r.

Pozostałe postanowienia umowy nie uległy istotnym zmianom. Aneks wchodzi w życie od dnia 31 maja 2012 r.

Zabezpieczeniem w/w kredytów oraz wiarytelności Banku z w/w umowy ramowej o linię rewalwingową i udzielanych w związku z nią gwarancji i otwieranych akredytyw, wraz z należnymi odsetkami, prowizjami oraz kosztami Banku związanymi z tymi transakcjami, jest przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych szczegółowo w Umowie Przewłaszczenia Nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. (wraz z późniejszymi zmianami), Umowa Cesji Praw z Umowy Ubezpieczenia Nr BDK/CP/000008898/0980/11 z dnia 29 listopada 2011r (wraz z późniejszymi zmianami) oraz cesja praw z wiarytelności opisanych szczegółowo w Umowie Cesji Wiarytelności Nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. (wraz z późniejszymi zmianami). NTT System S.A. podpisała również oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku, co do zobowiązań wynikających z realizacji wyżej opisanych umów.

Warunki umów, 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 stanowiono ograniczone prawo rzeczowe i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest łączna wartość ograniczonego prawa rzeczowego ustanowionego na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przekraczająca wyrażoną w złotych równowartość kwoty 1.000.000 EUR. Zakładane roczne przepływy na rachunkach bieżących i kredytowych w Banku przekroczyć 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **Umowy zawarte przez NTT System S.A. po 30 czerwca 2012 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Nie dotyczy.

#### **14. Informacje o udzielonych w roku obrotowym przez Emitenta lub jednostki zależne Grupy Kapitałowej pożyczkach oraz udzielonych lub otrzymanych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym nie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Nie dotyczy.

#### **15. Kredyty**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka NTT System S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 19 269 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka 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 12 z dnia 30 marca 2012 r., z przeznaczeniem pokrycia płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

- Limit kredytu: 7 200 tys. zł
- Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)
- Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2012 r.: 7 040 tys. zł
- Termin zapadalności: 31 marca 2013 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.,
  - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących własność Kredytobiorcy (materiały, towary handlowe, produkty) o wartości 13.000.000,- PLN (słownie: trzynaście milionów złotych) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na kwotę nie niższą niż 13.000.000,- 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 miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych, Księga Wieczysta nr WA10/00060450/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia budynku na przedmiotowej nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 5.000.000,- PLN,
  - hipoteka umowna z wpisem na II miejscu ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 10.800.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów osiemset tysięcy złotych) na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych, Księga Wieczysta nr WA10/00037654/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości min. 11.500.000,00 PLN (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym, udzielonym w kwocie 1.700.000,00 EUR umową kredytową nr 2011/18 z dnia 30.09.2011 r.).
- Umowa Nr 2011/18 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 1 z dnia 30 marca 2012 r., z przeznaczeniem pokrycia płatności wynikających z bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 1 700 tys. EUR

Oprocentowanie: zmienne (EURIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2012 r.: 1 700 tys. EUR (7 268 tys. zł)

Termin zapadalności: 31 marca 2013 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.,
  - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji i egzekucji wydania rzeczy,
  - hipoteka umowna ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 2.600.000,00 EUR (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy EUR) na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i prowizji, na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych, Księga Wieczysta nr WA10/00037654/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia budynku na przedmiotowej nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych na kwotę nie niższą niż 11.500.000,- PLN.
- 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 12 z dnia 30 marca 2012 r., z przeznaczeniem finansowania należności z tytułu faktur handlowych VAT, przysługujących Kredytobiorcy od kontrahentów handlowych.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 5 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2012 r.: 1 363 tys. zł

Termin zapadalności: 11 lipca 2013 r.

Zabezpieczenia:

- Upoważnienie Banku do obciążania rachunku bieżącego kwotami wymagalnych należności Banku z tytułu wykorzystanego kredytu, odsetek od wykorzystanego kredytu, odsetek od zadłużenia przeterminowanego oraz prowizji bankowych,
- pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi przez Bank Pekao S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

- Umowa Nr 2010/4 kredytu obrotowego z dnia 28 kwietnia 2010 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 2 z dnia 30 marca 2012 r., z przeznaczeniem na finansowanie należności związanych z przysługującym Kredytobiorcy zwrotem podatku VAT.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 6 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2012 r.: 2 000 tys. zł

Termin zapadalności: 30 maja 2013 r.

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,

- Umowa Kredytowa z dnia 26 lutego 2009 r. Nr BDK/KR-RB/000008898/0092/09 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., zmieniona aneksem nr 5 z dnia 22 maja 2012 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 3 000 tys. zł

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2012 r.: 1 598 tys. zł

Termin zapadalności: 29 maja 2013 r.

Zabezpieczenia:

- cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,

- Umowa Kredytowa z dnia 26 lutego 2009 r. Nr BDK/KR-RB/000008898/0100/09 dot. kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego spółce przez Bank Handlowy w Warszawie S.A., zmieniona aneksem nr 5 z dnia 22 maja 2012 r., z przeznaczeniem finansowania bieżącej działalności gospodarczej.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 500 tys. USD

Oprocentowanie: zmienne (LIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2012 r.: 0 tys. USD (0 tys. PLN)

Termin zapadalności: 29 maja 2013 r.

Zabezpieczenia:

- cesja wierzytelności opisanych w Umowie Cesji Wierzytelności nr BDK/CWG/000008898/0009/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku opisanych w Umowie Przewłaszczenia nr BDK/PR-PG/000008898/0018/09 z dnia 26 lutego 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia.

## 16. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie dokonywał emisji papierów wartościowych.

## 17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres

Spółka NTT System S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognoz wyników finansowych. Prognozowane wyniki finansowe za 2012 rok nie były przez Spółkę publikowane.

## 18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności:	30.06.2012	2011	30.06.2011
Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,81	2,07	2,01
Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,27	1,50	1,39
Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,29	0,04	0,21

<b>Wskaźniki zadłużenia:</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	38,66	32,35	33,67
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	63,02	47,82	50,76
Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym (w %) (kapitał własny / aktywa ogółem)	61,34	67,65	66,33

Zarządzanie zasobami finansowymi w Emitenta 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, że właściwa polityka organów zarządzających i nadzorujących Emitenta (szczególnie w zakresie kontroli poziomu zakupów i zobowiązań) pozwoliła na utrzymanie wskaźników zarówno płynności jak i zadłużenia na bezpiecznym poziomie.

W uzasadnionych przypadkach Emitent wykorzystuje instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu przed ryzykiem kursowym, gdyż w zobowiązaniach handlowych Spółki istotny udział stanowią zobowiązania wobec dostawców zagranicznych, regulowane w walutach obcych.

#### **19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

NTT System S.A. nie przewiduje w bieżącym roku obrotowym realizacji istotnych przedsięwzięć inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, które wymagałyby zmian w strukturze finansowania działalności inwestycyjnej. Zarówno poziom kapitałów własnych, dostępnych linii kredytowych oraz techniczne możliwości wykorzystania dźwigni finansowej pozwalają na realizację bieżącej strategii inwestycyjnej NTT System S.A.

#### **20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Podstawą uzyskania wyniku finansowego była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową Spółki.

#### **21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz polityki w zakresie kierunków tego rozwoju**

Wśród elementów determinujących przyszłe wyniki własnej działalności Emitent dostrzega czynniki o charakterze zewnętrznym i wewnętrznym.

Spośród tych pierwszych wymienić należy przede wszystkim wahania kursów walut, które przy istotnym poziomie zakupów z innych krajów unijnych oraz z krajów trzecich, 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.

W grupie czynników wewnętrznych, które powinny naszym zdaniem istotnie przyczyniać się do poprawy wyników NTT System S.A. na szczególną uwagę zasługują zmiany struktury asortymentowej w naszej ofercie. Zmiany na rynku sprzętu IT wskazują na stopniowy spadek udziału w rynku komputera stacjonarnego typu DESKTOP na rzecz przenośnego sprzętu komputerowego, czyli tabletów, notebooków oraz netbooków. W związku z tym Emitent stale rozszerza gamę komputerów przenośnych, w tym produktów światowych liderów w tej kategorii. Emitent planuje również dalszą dynamiczną ekspansję w zakresie nowości jaką jest AIO (All-in-One). All-in-One to komputer zintegrowany z monitorem, to rozwiązania kompaktowe, zgrabne i wygodne w obsłudze, zwykle wyposażone tylko w jeden kabel zasilający, dzięki czemu zajmuje mało miejsca na biurku, prezentuje się efektownie, pobiera niewiele energii i jest cichy. Zastosowanie bezprzewodowej myszki i klawiatury uwalnia użytkownika od plątaniny kabli z jaką mamy do czynienia w standardowych zestawach komputerów stacjonarnych z oddzielnym monitorem. Wszystkie elementy komputera zamknięte są w smukłej obudowie ekranu LCD, nieznacznie grubszej od opakowania standardowego monitora. Komputery stacjonarne typu DESKTOP są duże i ciężkie, wymagają też przygotowania odpowiedniego miejsca pracy. Urządzenia All-in-One to elastyczność i mobilność miejsca pracy (można je łatwo przenosić). Możliwość zastosowania różnych elementów mocujących (statywy, wieszaki) umożliwia ustawienie All-in-One na biurku, jak i zawieszenie go na ścianie. Zarówno dla użytkowników domowych, jak i osób pracujących w biurze, ważne są możliwości sieciowe komputerów. Wbudowana karta Wi-Fi zapewnia połączenie z internetem w każdym miejscu biura lub mieszkania. Urządzenia te oferują wszechstronność zastosowań i co istotne są energooszczędne oraz tanie w eksploatacji. Naszą propozycją jest bardzo szeroki wachlarz konfiguracji, nie spotykany do tej pory, oraz krótki czas realizacji zamówień.

W 2012 r. wprowadziliśmy do oferty własne tablety, których gamę wciąż poszerzamy.

Rozwijamy ofertę dla sektora biznesowego w zakresie komputerów i serwerów (zarówno własnej produkcji, jak i innych producentów).

Istotnym czynnikiem determinującym dalsze działania Emitenta będzie zdobywanie nowych segmentów rynku, szczególnie poprzez działania zmierzające do zainteresowania naszą ofertą potencjalnych nabywców z krajów członkowskich Unii Europejskiej, a także prace nad wprowadzeniem do oferty nowych grup produktów.

Emitent pracuje także nad przygotowaniem specjalistycznej oferty dla sektora medycznego, resortów siłowych oraz sektorów użyteczności publicznej.

Jesteśmy przekonani, że rok 2012 może być rokiem przełomowym w zakresie odbudowy popytu w sektorze biznesowym i publicznym z racji na planowane projekty wspierane funduszami UE, przetargi ogłaszane przez takie instytucje jak Poczta Polska, ARiMR, ZUS, różne ministerstwa, projekty informatyczne w służbie zdrowia czy edukacji (e-szkola). Mamy ofertę w tym zakresie zarówno sprzętową, jak i w zakresie wysokich kompetencji, jakości i doświadczenia.

Posiadamy certyfikat Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i Bezpieczeństwem Informacji potwierdzający wdrożenie w Spółce systemu zarządzania spełniającego wymagania norm PN-EN ISO 9001-2009, PN-EN ISO 14001:2005 oraz PN-ISO/IEC 27001:2007.

## **22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta**

W I półroczu 2012 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

## **23. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz zmiany uprawnień osób zarządzających, w szczególności w zakresie prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

### **Zmiany w składzie Zarządu**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu NTT System S.A.

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

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

### **Zmiany zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

## **24. Umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi**

Członkowie Zarządu wykonują swe obowiązki na podstawie umów o pracę. Spółka nie zawierała 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.

## **25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Spółkę**

<b>WYNAGRODZENIA</b>	<b>NTT System S.A. I półrocze 2012</b>	<b>NTT System S.A. I półrocze 2011</b>
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu umowy o pracę i nadzór:		
- Zarząd	<b>393</b>	<b>436</b>
Tadeusz Kurek	102	90
Jacek Kozubowski	99	89
Andrzej Kurek	-	87
Witold Markiewicz	94	83
Krzysztof Porębski	98	87



WYNAGRODZENIA	NTT System S.A. I półrocze 2012	NTT System S.A. I półrocze 2011
- Rada Nadzorcza	42	40
Przemysław Fabiś	22	20
Davinder Singh Loomba	5	5
Andrzej Rymuza	5	5
Krzysztof Głubowski	5	5
Grzegorz Kurek	5	5
Wynagrodzenie zapłacone z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej:		
- Zarząd	-	-
- Rada Nadzorcza	-	-
<b>Razem</b>	<b>435</b>	<b>476</b>

W I połowie 2012 roku członkowie Zarządu NTT System S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani innych świadczeń od podmiotów zależnych NTT System S.A.

W I półroczu 2012 roku członkowie Rady Nadzorczej NTT System S.A. nie pobierali od podmiotów zależnych Spółki wynagrodzenia ani innych świadczeń.

W okresie sprawozdawczym w NTT System S.A. nie występowała kategoria wynagrodzeń wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.

**26. 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 28 - 32 sprawozdania.

**27. 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**

Wszystkie informacje dotyczące wynagrodzeń wypłaconych każdej z osób zarządzających i nadzorujących przedstawione są w punkcie 25 sprawozdania. Z kolei informacje dotyczące nagród lub korzyści potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, wynikających z programów motywacyjnych, zamieszczone zostały w punkcie 33.

**28. Wartość nominalna oraz łączna liczba wszystkich akcji Spółki**

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.

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

W I półroczu 2012 r. nie miała miejsca emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przez Emitenta ani jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

**30. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki 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 Spółki.**

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

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

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

*Źródło: Spółka*

\* 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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego jak i w całym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

### **31. Informacje o stanie oraz zmianach w stanie posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami**

#### **Transakcje w I półroczu 2012 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

W I półroczu 2011 roku nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.

#### **Transakcje po 30 czerwca 2012 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Brak.

Stan posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania sprawozdania:

- Tadeusz Kurek – Prezes Zarządu – 13 234 500 akcji NTT System S.A.,
- Jacek Kozubowski – Wiceprezes Zarządu – 75 400 akcji NTT System S.A.
- Davinder Singh Loomba – Członek Rady Nadzorczej – 13 234 500 akcji NTT System S.A.
- Krzysztof Gołubowski – Członek Rady Nadzorczej – 60 000 akcji NTT System S.A.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta nie posiada udziałów lub akcji jednostek powiązanych z NTT System S.A.

### **32. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki**

Na dzień 30 czerwca 2012 r. nie występowali posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec NTT System S.A.

### **33. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Na koniec okresu sprawozdawczego nie funkcjonują w NTT System S.A. programy akcji pracowniczych.

### **34. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych**

Na dzień 30 czerwca 2012 r. brak jest jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw własności oraz zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

### **35. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki**

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

### **36. Inne zdarzenia po dacie bilansu**

Zarząd Spółki NTT System S. A. z siedzibą w Zakręcie, działając na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), poinformował w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dnia 5 lipca 2012 r., iż Zarząd w dniu 5 lipca 2012 roku podjął uchwałę o przystąpieniu do realizacji skupu akcji własnych Spółki na warunkach i w trybie przewidzianym w tej uchwale, zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi Uchwałą nr 19 ZWZ NTT System S.A. z dnia 28 czerwca 2012, której treść przekazana została do wiadomości publicznej raportem bieżącym nr 11/2012 z dnia 28 czerwca 2012 roku. Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 5 lipca 2012 r. realizacja nabywania (skupu) akcji własnych NTT System S.A. odbywać się będzie zgodnie z powszechnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, a w szczególności z zasadami i trybem określonym w postanowieniach uchwały nr 19 ZWZ NTT System S. A. z dnia 28 czerwca 2012 roku. Uchwała Zarządu z dnia 5 lipca 2012 r. stanowi jednocześnie w swej istocie przedłużenie obowiązywania uchwały Zarządu nr 1/01/2012 z dnia 10 stycznia 2012 r.

Akcje własne NTT System S.A. nabywane będą w celu dalszej odsprzedaży. Przedmiot nabycia stanowią w pełni pokryte akcje własne NTT System S.A. na okaziciela, notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku oficjalnych notowań giełdowych, oznaczone kodem ISIN: PLNTSYS00013. Akcje nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego IDM S.A. z siedzibą w Krakowie. Termin umowny rozpoczęcia skupu akcji własnych wyznaczony został na dzień 5 lipca 2012 r., przy czym uchwała nr 19 ZWZ NTT System S.A. z dnia 28 czerwca 2012 r. przedłużyła, w swej istocie, zgodę na skup akcji własnych wyrażoną w uchwale nr 20 ZWZ NTT System S.A. z dnia 29 czerwca 2009 r. Skup akcji własnych realizowany może być najdalej do dnia 27 czerwca 2015 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie uchwały nr 20 ZWZ NTT System S.A. z dnia 28 czerwca 2012 r., tj. kwoty 3.500.000,00 mln zł (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych). Łączna wartość nominalna nabywanych w trybie art. 362 §1 pkt 8 k.s.h. akcji własnych nie może przekroczyć 3,61% wartości kapitału zakładowego Spółki. Maksymalna liczba nabywanych przez Spółkę w trybie art. 362 §1 pkt 8 k.s.h. akcji własnych nie może przekroczyć ilości 2 000 000 (słownie: dwóch milionów) sztuk.

Zarząd NTT System S.A. (Spółka) poinformował w raporcie bieżącym nr 15/2012 z dnia 24 lipca 2012 r., iż w dniu 24 lipca 2012 r., w wyniku transakcji pakietowej na GPW w Warszawie, Spółka nabyła akcje własne w celu dalszej odsprzedaży. Rozliczenie transakcji nastąpi w dniu 25 lipca 2012 roku.

Szczegółowe informacje nt. parametrów skupu akcji:

Liczba nabytych akcji: 172 300 szt.

Średnia jednostkowa cena nabycia akcji: 0,62 PLN

Liczba głosów na walnym zgromadzeniu NTT System S.A. odpowiadająca nabytym akcjom: 172 300 głosy

Udział nabytych akcji w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta: 0,311%

Wartość nominalna każdej akcji wynosi: 1,50 PLN

Łączna wartość nominalna nabytych akcji to: 258 450 PLN.

Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych po rozliczeniu powyższej transakcji wyniesie 172 300 szt , co będzie stanowiło 0.311% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Rozpoczęcie skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o uchwałę Zarządu Spółki z dnia 5 lipca 2012 r. (raport bieżący nr 13/2012 z dnia 05 lipca 2012 r.) w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Spółki do dalszej odsprzedaży. Skup prowadzony jest zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 19 i Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. z dnia 28 czerwca 2012 r. w sprawie udzielenia Zarządowi NTT System S.A. upoważnienia do nabycia akcji własnych i utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych (raport bieżący nr 11/2012 z dnia 28 czerwca 2012 r.).

Skup akcji własnych prowadzony jest za pośrednictwem Domu Maklerskiego IDM SA, nabywającego akcje na rachunek i na rzecz Emitenta.

Podstawa prawna: § 5 ust. 1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków ich uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zarząd NTT System S.A., działając na podstawie art. 398-401, art. 402<sup>1</sup> i art. 402<sup>2</sup> Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 15 ust. 5 Statutu Spółki, zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A., które odbędzie się w dniu 1 października 2012 roku, o godzinie 9.00 w siedzibie spółki (raport bieżący nr 17/2012 z 27.08.2012). Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. zwołanego na dzień 1 października 2012 roku obejmuje:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz zdolności do podejmowania uchwał.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.
7. Podjęcie uchwał w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.
8. Zamknięcie obrad.

### **37. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca zarówno wypłata dywidendy jak i deklaracja wypłaty dywidendy. W dniu 13 sierpnia 2012 roku do siedziby Spółki wpłynął wniosek od Akcjonariusza NTT System S.A. - Pana Davinder Singh Loomba (Akcjonariusza posiadającego 23,89% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZA Spółki) - dotyczący żądania na podstawie art. 400 oraz 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad uchwały w sprawie przeznaczenia całości zysku netto za 2011 r. na wypłatę dywidendy. Żądanie nie zawiera uzasadnienia. W związku z tym wnioskiem Zarząd Spółki zwołał na dzień 1 października 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w zakresie podziału zysku netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz 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 łączna wartość byłaby istotna, a w szczególności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

### **39. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 14/2012 z dnia 12 lipca 2012 r., iż w dniu 12 lipca 2012 roku wpłynęła do Emitenta Uchwała Rady Nadzorczej NTT System S.A. nr 1/05/07/2012 z dnia 5 lipca 2012 r., podjęta w trybie obiegowym, w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych NTT System S.A. za 2012 r. Uchwała weszła w życie z dniem złożenia ostatniego podpisu przez Członka Rady Nadzorczej tj. z dniem 12 lipca 2012 r.

W myśl ww. uchwały, Rada Nadzorcza, działając zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami, w tym Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, wybrała do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego NTT System S.A. oraz dokonania przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego (sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 r.), spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Starodworskiej 1.

Spółka REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101.

Jednocześnie Zarząd NTT System S.A. informował, iż Spółka 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 oraz badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego NTT System S.A. za lata 2005-2008 oraz 2010-2011 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za lata 2007-2008 oraz 2010-2011.

Umowa z REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. zawarta została w dniu 25 lipca 2012 r. i obejmuje:

- przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku,
- badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok.

Badanie i przegląd rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych NTT System S.A. za rok 2011 przeprowadzone zostało przez spółkę REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Starodworskiej 1, na podstawie umowy zawartej w dniu 25 lipca 2011 r. i obejmującej:

- przegląd rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2011 roku, (obejmującego jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku),
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

#### **Łączna wysokość wynagrodzenia**

Strony umowy zgodnie ustaliły, że za wykonanie prac objętych umową podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych otrzyma następujące wynagrodzenie:

- za przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku kwotę: 9.000,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług VAT w stawce podstawowej,
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok kwotę: 16.900,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług VAT w stawce podstawowej.

Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, z tytułu powyższej umowy dotyczącej badania i przeglądu sprawozdań finansowych NTT System S.A. za 2012 rok, nie zostało jeszcze wypłacone żadne wynagrodzenie.

Łączna wysokość wynagrodzenia należnego z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2011 r. wynikająca z umowy z 25 lipca 2011 r. zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wyniosła:

- za przegląd rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2011 roku, (obejmującego jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku) kwotę: 20.000,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług VAT w stawce podstawowej,
- za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok kwotę: 20.000,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług VAT w stawce podstawowej,
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok kwotę: 10.000,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług VAT w stawce podstawowej.

Wynagrodzenie to do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostało w całości wypłacone.

## 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](http://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

Zarząd Spółki NTT System S.A., 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 poniżej wskazane zostały następujące przypadki trwałego lub przejściowego odstąpienia od stosowania zasad ładu korporacyjnego:

II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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 odstępstwie od tej zasady.*

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

*Komentarz:*

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

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

*Komentarz:*

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

2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.

*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 natury 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.*

#### **Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w spółce w procesie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez stosowanie się poszczególnych osób i komórek organizacyjnych odpowiedzialnych za sporządzanie sprawozdań finansowych, do obowiązujących w Spółce procedur wewnętrznych w tym zakresie. Za prawidłowe funkcjonowanie systemu i sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialność ponosi Zarząd NTT System S.A. W Spółce funkcjonuje dział księgowości odpowiedzialny za bieżącą ewidencję działalności gospodarczej w informatycznym systemie finansowo-księgowym. Wprowadzone do systemu dane są podstawą do sporządzania następnie wszelkich rozliczeń handlowych, podatkowych oraz do sporządzania sprawozdań finansowych pod kierownictwem Głównego Księgowego. Sporządzone sprawozdania podlegają zatwierdzeniu przez Zarząd Emitenta, a następnie poddawane są audytowi przez niezależny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wybierany na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki. Zbadane sprawozdania finansowe podlegają ocenie Rady Nadzorczej w zakresie ich zgodności z dokumentami źródłowymi, księgami rachunkowymi oraz ze stanem faktycznym.

Zasady polityki rachunkowości prowadzonej przez Spółkę, zawierające metody wyceny aktywów i pasywów oraz sposób ustalenia wyniku finansowego zawarte są na wstępie sprawozdania finansowego oraz w punkcie 5 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. w I półroczu 2012 r. W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku nie dokonano w Spółce 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 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**

Na dzień 30 czerwca 2012 r. brak jest jakichkolwiek ograniczeń w przenoszeniu praw własności oraz zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

**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 4 (czterech) 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 sześciu 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, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

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

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

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu NTT System S.A.

#### **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, zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

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

Przemysław Fabiś	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Davinder Singh Loomba	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Kurek	– Członek Rady Nadzorczej (Sekretarz)
Andrzej Rymuza	– Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Gołubowski	– Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w ciągu roku obrotowego

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

### III. KOMITET AUDYTU

Zadania Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza NTT System S.A. Powołanie Komitetu Audytu nastąpiło na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 4 grudnia 2009 r.

Wobec faktu, iż Rada Nadzorcza NTT System S.A. składa się z 5 osób, członkowie Rady Nadzorczej na podstawie art. 86 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), przyjęli na siebie funkcję Komitetu Audytu.

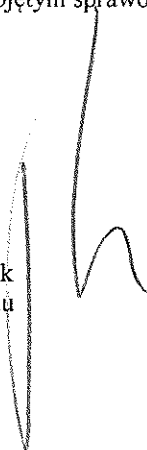
Działalność Komitetu Audytu ma na celu:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c) monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

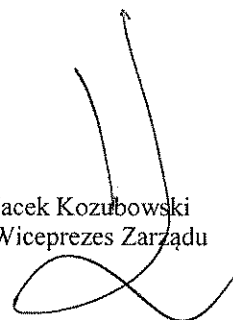
Zmiany w składzie Komitetu Audytu w ciągu roku obrotowego:

W okresie objętym sprawozdaniem w składzie Komitetu Audytu nie wystąpiły zmiany.

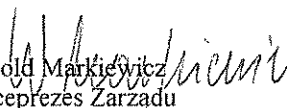
Tadeusz Kurek  
Prezes Zarządu



Jacek Kozubowski  
Wiceprezes Zarządu



Witold Markiewicz  
Wiceprezes Zarządu



Krzysztof Porębski  
Członek Zarządu



Zakręt, 27 sierpnia 2012 r.

