

Stanowisko Rady Nadzorczej NTT System S.A. z dnia 13 czerwca 2008 r.

Zgodnie z zasadami zawartymi w rozdziale III pkt 1.1 oraz pkt 1.2 „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, Rada Nadzorcza NTT System S.A. przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, jak również ocenę pracy Rady Nadzorczej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza NTT System S.A. w oparciu o Sprawozdanie finansowe, Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2007 oraz po zapoznaniu się z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta, dokonała zwięzłej oceny sytuacji operacyjnej i finansowej Spółki.

17 kwietnia 2007 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, po pomyślnie przeprowadzonej emisji pozyskując na realizację swoich celów emisyjnych 49,5 mln złotych.

NTT System S.A. dokonała w 2007 r. zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Osowskiej 84 w Warszawie, na którym to gruncie planowane jest wybudowanie budynku mieszkaniowo-administracyjnego, gdzie znajdzie się m.in. centrum szkoleniowe Spółki (jeden z celów emisyjnych Spółki).

Na początku 2008 r. Spółka nabyła nie zabudowaną nieruchomość położoną we wsi Duchnowo gmina Wiązowna o łącznej powierzchni 2,1850 ha. Na powyższej nieruchomości NTT System S.A. zamierza zrealizować jeden z głównych celów emisyjnych akcji serii C, jakim jest centrum logistyczne, którego koszt całkowity szacowany jest na ok. 20 mln złotych.

Prace przygotowawcze w zakresie budowy centrum serwisowego i centrum logistyczno-magazynowego są mocno planowane i rozpoczęcie realizacji tych inwestycji planowane jest w 2008 r.

Pomimo silnej konkurencji rynkowej i zmiennych czynników otoczenia branży NTT System S.A. stale rozszerza swoją ofertę handlową w zakresie asortymentu sprzedawanych produktów i towarów oraz świadczonych usług. W 2007 roku do oferty NTT System wprowadzone zostały nowe produkty, z których najważniejsze to komputery z procesorem Core 2 Quad. NTT System S.A. konsekwentnie rozwija produkcję własnych komputerów przenośnych (notebooków) pod nazwą Corrino. Corrino™ to najszybciej rozwijająca się w Polsce marka komputerów przenośnych. W minionym roku notebooki Corrino zostały wyposażone w technologię Santa Rosa i są montowane w standardzie CBB (Common Building Block). Standard CBB wprowadza unifikację stosowanych komponentów do komputerów, co obniża ich cenę i pozwala stosować na przykład te same zasilacze i baterie w różnych markach notebooków.

W świetle wyników zaprezentowanych w sprawozdaniu rocznym, Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności za rok 2007 zwrócił uwagę na niewykonanie w pełni założonych na 2007 r. prognoz na co wpłynęły:

- złożoność i napotkane problemy z dokonaniem w 2007 r. procesem wdrożenia nowego systemu ERP;
- spadek cen w PLN importowanych towarów, związany z umocnieniem się kursu PLN wobec innych walut (szczególnie USD), który spowodował wzrost wolumenu obrotu. W związku z przesunięciem się w czasie realizacji planowanych na rok 2007 inwestycji (opisanych w prospekcie emisyjnym Spółki), z przyczyn leżących poza NTT System S.A., tj. czasochłonnym procesem uzyskania niezbędnych pozwoleń i decyzji organów administracyjnych, Spółka w celu sprostania zwiększonemu zapotrzebowaniu na komputery NTT uruchomiła dodatkową linię montażową w Pabianicach (w spółce NTT System Montaż Sp. z o.o.), której działalność obejmuje również montaż telewizorów LCD, a także skorzystała z wynajętych na zewnątrz powierzchni magazynowych. Czynniki te spowodowały wzrost kosztów, który przy założonej realizacji inwestycji nie miałby tak negatywnego skutku, jak odnotowany w 2007 r.

Mimo tych negatywnych czynników NTT System S.A. w ostatnim roku obrotowym osiągnęła dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży wzrosły w stosunku do roku 2006 o 82%.

W 2007 r. wszystkie wskaźniki rentowności były na dobrym poziomie. Wskaźnik rentowności brutto ze sprzedaży wyniósł 7,8% i był nieco lepszy od osiągniętego w 2006 r. (7,7%). Konsekwencją takiego stanu były odpowiednie wskaźniki rentowności sprzedaży (0,74%), oraz rentowności netto (1,54%). Zysk netto wyniósł 8.637 tys. zł.

Spółka posiada pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności – w znacznej mierze usługowy w zakresie przychodów oraz w mniejszej części produkcyjny, Spółka posiada wysoki udział aktywów obrotowych, w tym przede wszystkim w zakresie zapasów, należności i inwestycji krótkoterminowych. Skutkiem takiej sytuacji były dość wysokie i bezpieczne wskaźniki płynności:

Wskaźniki płynności:	2007	2006
Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,53	1,30
Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe)	1,05	0,87
Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,08	0,13

Każdy podmiot gospodarczy, w tym również oceniana Spółka, narażony jest na ryzyko. Stąd niezbędne jest zarządzanie nim, a zwłaszcza identyfikowanie czynników ryzyka, szacowanie jego poziomu i ustalenie sposobów zapobieganiu mu. Polityka zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki obejmuje następujące obszary:

- ryzyko kursowe;
- ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców;
- ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców;
- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży;
- ryzyko związane z zapasami i należnościami;
- ryzyko związane z procesem inwestycyjnym;
- ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu;
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników;
- ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii;
- ryzyko związane z realizowanymi kontraktami;
- ryzyko związane z dokonaną kompensatą rozrachunków z jednym z kontrahentów
- ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki;
- ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych;
- ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów;
- ryzyko wynikające z konsolidacji branży.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza. Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki. W oparciu o posiadana wiedzę Rada Nadzorcza nie stwierdza większych zagrożeń dla funkcjonowania Spółki w przyszłości.

Ocena pracy rady nadzorczej NTT System S.A.

Rada Nadzorcza prowadziła swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącą Rady, na których zawsze było quorum wymagane przepisami prawa i zdolne do podejmowania uchwał.

W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością i dokonywała wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd a niezbędnych do sprawnego prowadzenia działalności i realizacji strategii Spółki.

Nadzorcza ocenia przedłożone jej Sprawozdanie Finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu jako zupełne i wyczerpujące oraz wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu Spółki w 2007 r.

Członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniach prosili przedstawicieli Zarządu o szczegółowe informowanie o zamierzeniach inwestycyjnych i po ich analizie zatwierdzali kierunkowy program rozwoju.

Rada Nadzorcza była na bieżąco informowana przez Zarząd o wszystkich istotnych zagadnieniach związanych z prowadzoną działalnością, monitorowała i omawiała na bieżąco czynniki ryzyka i ich poziom.

Rada Nadzorcza ocenia, że podejmowane przez nią działania w pełni pozwalają na sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, jak również zapewniają jej dalszy dynamiczny rozwój.

Jerzy Rey

Przewodniczący Rady Nadzorczej