

Uchwała nr 3/25/05/2012
Rady Nadzorczej NTT System S.A.
z dnia 25 maja 2012 roku

w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej zawierającego:

- ocenę sprawozdania finansowego NTT System S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.;
- ocenę sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.;
- ocenę wniosku Zarządu NTT System S.A. dotyczącego podziału zysku netto za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.;
- ocenę pracy Rady Nadzorczej;
- zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, §13 pkt 2 lit. a Statutu Spółki oraz rozdziału III pkt 1 ppkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” Rada Nadzorcza postanawia co następuje:

§1

1. Zatwierdzić i podpisać Sprawozdanie Rady Nadzorczej zawierające:

- ocenę sprawozdania finansowego NTT System S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.;
- ocenę sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.;
- ocenę wniosku Zarządu NTT System S.A. dotyczącego podziału zysku netto za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.;
- ocenę pracy Rady Nadzorczej
- zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki oraz systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

2. Przedłożyć Sprawozdanie, o którym mowa w pkt 1 Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Liczba obecnych członków Rady Nadzorczej:

Liczba głosów „za”:

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”


5
5
1
1



Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Podpis

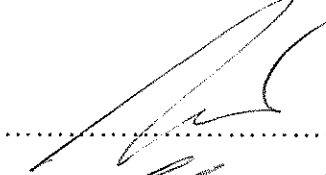
Przemysław Fabiś

Handwritten signature of Przemysław Fabiś in cursive script, written above a horizontal dotted line.

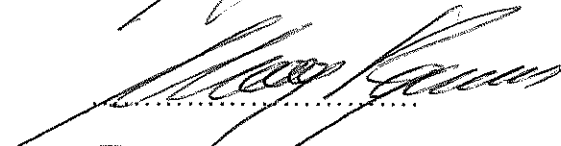
Grzegorz Kurek

Handwritten signature of Grzegorz Kurek in cursive script, written above a horizontal dotted line.

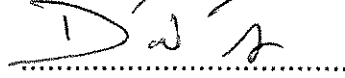
Krzysztof Gołubowski

Handwritten signature of Krzysztof Gołubowski in cursive script, written above a horizontal dotted line.

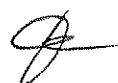
Andrzej Rymuza

Handwritten signature of Andrzej Rymuza in cursive script, written above a horizontal dotted line.

Davinder Singh Loomba

Handwritten signature of Davinder Singh Loomba in cursive script, written above a horizontal dotted line.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej
NTT System S.A.
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.
sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy



Wstęp

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

Sklada się ono z następujących części:

1. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2011,
2. Sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011, sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. za rok obrotowy 2011 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2011,
3. Sprawozdania z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy 2011 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy 2011,
4. Zwięzłej oceny sytuacji NTT System S.A. za rok obrotowy 2011.

I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2011.

Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także jako: Spółka) w ciągu roku obrotowego 2011 funkcjonowała w składzie:

Od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

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

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

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

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

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

Rada wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady. W roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia w dniach 15 lutego,

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

25 maja, 25 sierpnia i 24 listopada 2011 roku. Dodatkowo Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym w dniach 26 stycznia, 16 lutego, 7 lipca, 8 lipca, 8 sierpnia i 8 września 2011 roku.

Rada na posiedzeniach zapoznawała się z informacją Zarządu na temat bieżącej pracy Zarządu i sytuacji Spółki. Rada zapoznawała się również z informacją na temat wyników finansowych NTT System S.A. za poszczególne okresy i narastająco od początku 2011 roku. Szczegółnej analizie Rada poddawała działania mające na celu systematyczną poprawę sytuacji finansowej w stosunku do okresu poprzedniego, w którym mimo przeprowadzonego procesu restrukturyzacyjnego Spółka poniosła stratę netto (2010 rok).

W 2011 roku Rada podjęła uchwały w następujących sprawach:

1. Zmiany wynagrodzeń Zarządu Spółki.
2. Zatwierdzenia planu finansowego Spółki (budżetu) na rok obrotowy 2011.
3. Zgody na nabycie udziałów w spółce NTT System Montaż Sp. z o.o.
4. Zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej oraz Sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010.
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.
6. Zgody na zbycie nieruchomości należącej do NTT System S.A. położonej przy ul. Sarni Stok – Koziej w Bielsku-Białej.
7. Sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
8. Przyjęcia rezygnacji Wiceprezesa Zarządu Spółki Andrzeja Kurka z pełnionej funkcji oraz ustanowienia nagrody dla Andrzeja Kurka za wieloletni wkład w rozwój Spółki.

II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego NTT System S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r., sprawozdania Zarządu NTT System S.A. z działalności Spółki za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za 2011 rok.

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

1. sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2011,
2. sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011,
3. opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011,
4. wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku składającego się z:

1. Sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 179.139 tys. zł

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości 813 tys. zł
3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 813 tys. zł
4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.587 tys. zł
5. Not objaśniających do sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura i dynamika zmian wartości aktywów pomiędzy 1 stycznia i 31 grudnia 2011 roku była następująca:

Lp.	Wyszczególnienie	2011 (w tys. zł)	Udział	2010 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 11/10
1.	Aktywa trwałe	66.290	37,00%	66.686	28,38%	99,41%
2.	Aktywa obrotowe	112.849	63,00%	168.249	71,62%	67,07%

Źródła finansowania przedstawiały się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2011 (w tys. zł)	Udział	2010 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 11/10
1.	Kapitał własny	121.187	67,65%	120.374	51,24%	100,68%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	57.952	32,35%	114.561	48,76%	50,59%

W analizowanym okresie nastąpił spadek zarówno wartości aktywów trwałych, jak i obrotowych, w drugim przypadku wynikający przede wszystkim z obniżenia wartości zapasów, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i środków pieniężnych.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 67,65% stanu źródeł finansowania. Znaczące podwyższenie udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania było spowodowane przede wszystkim znaczącą redukcją wartości zobowiązań krótkoterminowych, w tym zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i kredytów bankowych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka odnotowała w roku obrotowym 2011 zysk netto w kwocie 813 tys. zł. Przychody wzrosły w stosunku do okresu poprzedniego o kwotę 100.442 tys. zł (18,60%), na który to

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

wzrost złożyło się zwiększenie przychodów ze sprzedaży towarów (o 74.864 tys. zł) oraz przychodów ze sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji (o 12.172 tys. zł). Wzrost przychodów oraz pozytywne efekty działań restrukturyzacyjnych prowadzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych pozwoliły na osiągnięcie dodatniego wyniku na działalności operacyjnej (+ 5.862 tys. zł), co pomimo wysokich kosztów finansowych, pozwoliło na wygenerowanie zysku netto.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazany został spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 10.587 tys. zł.

Przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku ukształtowały się następująco (w tys. zł):

Działalność operacyjna	6.015
Działalność inwestycyjna	- 610
Działalność finansowa	- 15.992

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym prezentuje dane na temat zmian wszystkich pozycji składających się na kapitał własny Spółki skutkujących zwiększeniem kapitału własnego w roku obrotowym od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku o kwotę 813 tys. zł. Zwiększenie wartości kapitału własnego wynikało z wygenerowanego w okresie sprawozdawczym zysku netto.

Badanie sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Krzysztof Kurkowski (nr. ewid. 11923) działający w ramach podmiotu uprawnionego REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

Audytor wydał o zbadanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Podsumowanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Po przeanalizowaniu sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz opinii niezależnego biegłego rewidenta wraz z raportem uzupełniającym



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

opinię Rada Nadzorcza stwierdza, iż sprawozdanie finansowe i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki są zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza opierając się na własnej ocenie sprawozdania finansowego oraz opinii i raporcie z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres do 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 roku - postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Rada Nadzorcza postanawia przychylić się do wniosku Zarządu NTT System S.A. dotyczącego podziału zysku netto za okres 01.01.2011 r. -31.12.2011 r. w wysokości 813 tys. zł i rekomendować przeznaczenie zysku na pokrycie strat poniesionych w latach ubiegłych.

III. Sprawozdanie z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. z działalności Spółki za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

W związku z art. 395 §5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz faktem, iż NTT System S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły:

1. NTT Technology Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Zakręt (100% posiadanego kapitału zakładowego),
2. UAB NTT System Baltija z siedzibą w Wilnie (25% posiadanego kapitału zakładowego),
3. Osowska 84 Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (50% posiadanego kapitału zakładowego),
4. Osowska 84 Development Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie (71,90% udziału w zysku).

Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

1. konsolidacją metodą pełną objęto jednostkę zależną NTT Technology Sp. z o.o.,
2. wyceną metodą praw własności objęto jednostkę stowarzyszoną Osowska 84 Development Sp. z o.o. oraz wspólne przedsięwzięcie Osowska 84 Development Sp. z o.o. Sp. K.,
3. konsolidacją nie została objęta jednostka stowarzyszona UAB NTT System Baltija.

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku składającego się z:

1. Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 178.759 tys. zł,

2. Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości 776 tys. zł,
3. Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 776 tys. zł,
4. Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 10.588 tys. zł,
5. Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Krzysztof Kurkowski (nr. ewid. 11923) działający w ramach podmiotu uprawnionego REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

Audytor wydał o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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

Rada Nadzorcza opierając się na własnej ocenie sprawozdania finansowego oraz opinii i raporcie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres do 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 roku - postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

IV. Zwięzła ocena sytuacji Spółki za rok obrotowy 2011

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

Realizacja strategii Spółki oraz sytuacja makroekonomiczna

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

W roku obrotowym 2011 spółka z działalności dystrybucyjnej uzyskała przychody w wysokości 562.192 tys. zł (87,8%), z produkcji komputerów 67.768 tys. zł (10,6%), a z usług 10.610 tys. zł (1,7%).

W stosunku do roku poprzedniego, w roku obrotowym 2011 nastąpił istotny wzrost przychodów, łącznie o kwotę 100.442 tys. zł (18,6%). Wzrost poziomu sprzedaży wynikał przede wszystkim ze wzrostu przychodów ze sprzedaży poza granicami kraju (o 79,3%), w tym przede wszystkim do innych krajów Unii Europejskiej, niemniej jednak sprzedaż w kraju również uległa zwiększeniu (o 2,8%). W przypadku sprzedaży poza granicami kraju czynnikiem, który przyczynił się do jej wzrostu było osłabienie polskiej waluty w stosunku do EUR oraz USD. W Polsce nastąpiło natomiast najpierw zahamowanie, a następnie odwrócenie negatywnego trendu spadkowego w zakresie popytu.

W 2011 roku, pomimo zahamowania negatywnej tendencji, analogicznie w stosunku do roku poprzedniego, nastąpił spadek poziomu sprzedaży sprzętu komputerowego własnej produkcji (5,5%). Głównym powodem była redukcja popytu na komputery stacjonarne, które były podstawowym produktem Spółki, na rzecz komputerów przenośnych. Pozytywnym aspektem był znaczący wzrost produktów przetworzonych. Spadek wartości sprzedaży w zakresie oprogramowania wynika z wysokiej wartości sprzedaży oprogramowania do jednego z klientów w roku 2010 (24 mln zł).

Mimo istotnego wzrostu (o ponad 79%) sprzedaży do innych krajów UE, głównym rynkiem zbytu dla spółki jest rynek krajowy (440.567 tys. zł, co stanowi 68,8% sprzedaży ogółem), na którym odbiorcy hurtowi oraz sieci handlowe (Media Markt, Carrefour, Real i inne) odpowiadają za 66,9% wszystkich przychodów (429.007 tys. zł). Sprzedaż detaliczna stanowi 1,9% przychodów (11.560 tys. zł). Zaś wspomniany powyżej eksport do krajów UE 31,1% (199.508 tys. zł).

Działania skoncentrowane na wroście sprzedaży w połączeniu z podejmowanymi w poprzednich i analizowanym okresie sprawozdawczych działaniami restrukturyzacyjnymi mającymi na celu zwiększenie efektywności prowadzonej działalności przez optymalizację kosztów działalności operacyjnej przy jednoczesnej poprawie jakości obsługi, przyniosły w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 zakładane skutki.

Ryzyka dotyczące będącego następstwem kryzysu gospodarczego spadku popytu oraz związanej z tymże spadkiem redukcji marż oraz wahaniami kursów walut nadal pozostają podstawowymi czynnikami wpływającymi na wyniki Spółki. W celu redukcji potencjalnego negatywnego wpływu tych czynników Spółka przez cały czas prowadzi działania polegające na wprowadzaniu do oferty sprzedażowej nowych produktów i rozwiązań dla klientów.

Najważniejsze cele dla Spółki to utrzymanie czołowej pozycji na krajowym rynku komputerów stacjonarnych, dalszy wzrost sprzedaży i udziału w rynku, przy jednoczesnej koncentracji na efektywności i rentowności. Kluczowe znaczenie będzie miało poszerzanie oferty rynkowej i odpowiednio elastyczne jej dostosowywanie do wymogów na rynku, przy jednoczesnym właściwym zarządzaniu płynnością finansową i ryzykiem kursowym oraz dalszymi działaniami optymalizacyjnymi o charakterze ciągłym.

Wyniki Spółki

W roku obrotowym 2011 Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży w kwocie 640.570 tys. zł w porównaniu do 540.128 tys. zł w roku obrotowym 2010. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 5.862 tys. zł w porównaniu ze stratą w kwocie 5.715 tys. zł rok wcześniej. Na poziomie wyniku finansowego netto Spółka osiągnęła zysk w wysokości 813 tys. zł w porównaniu do straty netto na poziomie 6.765 tys. zł rok wcześniej. Poprawa wyników finansowych była następstwem zarówno wzrostu poziomu sprzedaży, w tym przede wszystkim sprzedaży eksportowej, jak i zwiększenie efektywności prowadzonej działalności przez optymalizację procesów, zmiany w strukturze organizacyjnej, optymalizację oferty handlowej i redukcję kosztów, które to były z kolei możliwe dzięki działaniom restrukturyzacyjnym podjętym w poprzednich okresach sprawozdawczych i kontynuowanym w roku 2011. Negatywne tendencje rynkowe jak redukcja popytu na rynku krajowym mające główny wpływ na ujemne wyniki finansowe w poprzednich okresach uległy zahamowaniu bądź odwróceniu, a osłabienie relacji PLN do EUR i USD pozytywnie wpłynęło na wolumen eksportu.

Na koniec roku obrotowego 2011 wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia) wynosił 1,50 przy wzorcowych wartościach wskaźnika pomiędzy 0,8 a 1,2, zaś wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia) wynosił 2,07 przy pożądanym wartościach pomiędzy 1,5 a 2,0.

Wzrost obrotów Spółki w roku 2011 w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, przy jednoczesnej redukcji poziomu zapasów, należności i zobowiązań, wpłynął pozytywnie na wskaźniki rotacji określające sprawność zarządzania poziomami poszczególnych składników aktywów obrotowych.

Spadła stopa zadłużenia mierzona stosunkiem zobowiązań ogółem do majątku ogółem (z 48,8% do 32,4%). Podwyższeniu uległo pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym z 180,5% do 182,8% pozostając na wysokim poziomie.

W roku obrotowym 2011 Spółka podpisała umowę ramową o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw oraz aneksy do umów z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie oraz aneksy do umów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Ocena systemu zarządzania ryzykiem

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

- Ryzyko kursowe.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców.
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.
- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie na popyt na sprzęt komputerowy i oprogramowanie IT.
- Ryzyko związane z wysokością wydatków publicznych na informatyzację kraju.
- Ryzyko związane z zapasami i nieściągalnymi należnościami.
- Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych, w tym w szczególności podatkowych.
- Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym, w tym w szczególności z uzyskaniem pozwoleń administracyjnych.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.
- Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii.
- Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami.
- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów.
- Ryzyko związane z prowadzonymi sporami sądowymi.
- Ryzyko związane z konsolidacją branży.

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

Ocena systemu kontroli wewnętrznej

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

V. Podsumowanie

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dołożyli należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu nadzorowania spółek prawa handlowego. Przedkładając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2011.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Przemysław Fabiś

Grzegorz Kurek

Krzysztof Gołubowski

Andrzej Rymuza

Davinder Singh Loomba

podpis

