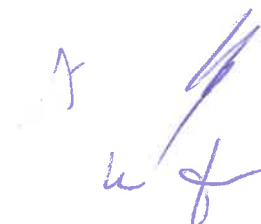


Sprawozdanie Rady Nadzorczej
NTT System S.A.
za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.
sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'S' followed by a series of loops and a long horizontal stroke.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Wstęp

Sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków nałożonych na Radę Nadzorczą NTT System S.A. (dalej także jako: Spółka) przez §13 pkt 2 lit. a Statutu Spółki, art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz rozdział II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (zasada II.Z.10 obowiązująca od 1 stycznia 2016 roku).

Składa się ono z następujących części:

- I. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018.
- II. Sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. za rok obrotowy 2018 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2018.
- III. Sprawozdania z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy 2018.
- IV. Oceny sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmująca wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.
- V. Oceny sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- VI. Oceny racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dot. działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o podobnym charakterze, albo informację o braku takiej polityki.

I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018

1. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów

Rada Nadzorcza NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także jako: Spółka) od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku funkcjonowała w składzie:

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13 czerwca 2018 roku powołało Radę Nadzorczą na kolejną (VIII) kadencję trwającą od 8 października 2018 roku do dnia 7 października 2020 roku, w tym samym składzie, w jakim funkcjonowała Rada VII kadencji.

W ramach Rady Nadzorczej NTT System S.A. funkcjonuje Komitet Audytu, powołany przez Radę Nadzorczą na podstawie art. 128 i 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Rada Nadzorcza w dniu 17 lipca 2017 roku (jednocześnie utraciła ważność uchwała Rady Nadzorczej nr 01/04/12/2009 z dnia 4.12.2009 roku w sprawie powierzenia pełnienia funkcji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej NTT System S.A.), który w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku funkcjonował w składzie:

- Przemysław Fabiś – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Janusz Cieślak – Członek Komitetu Audytu,
- Andrzej Rymuza – Członek Komitetu Audytu.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Rada Nadzorcza NTT System S.A. w dniu 11 października 2018 r., działając na podstawie art. 128 i 129 ustawy z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) oraz §3 Regulaminu Rady Nadzorczej NTT System S.A., powołała Komitet Audytu nowej (II) kadencji w składzie takim, w jakim funkcjonował Komitet I kadencji.

Komitet audytu we wskazanym powyżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 i 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży Spółki, większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki wg kryteriów niezależności wskazanych w w/w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

2. 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.,
- Regulamin Komitetu Audytu 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.

3. Informacja na temat spełniania przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Kryteria niezależności wg Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z 15 lutego 2005 r., zgodnie z rozdziałem II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych” (zasada II.Z.4 obowiązująca od 1 stycznia 2016 roku)

Rada Nadzorcza przeprowadziła procedurę weryfikacji w/w kryteriów niezależności poszczególnych Członków na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wyniki procedury zostały przedstawione poniżej, dla każdego z Członków Rady:

- Janusz Cieślak – brak spełnienia kryterium wskazanego w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z 15 lutego 2005 r., lit. h), pełnienie funkcji dłużej niż 3 kadencje;
- Przemysław Fabiś – brak spełnienia kryterium wskazanego w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z 15 lutego 2005 r., lit. h), pełnienie funkcji dłużej niż 3 kadencje;
- Grzegorz Kurek – brak spełnienia kryteriów wskazanych w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z 15 lutego 2005 r., lit. h), pełnienie funkcji dłużej niż 3 kadencje oraz lit. i), członek rodziny dyrektora zarządzającego (prezesa zarządu);

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

- Andrzej Rymuza – brak spełnienia kryteriów wskazanych w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z 15 lutego 2005 r., lit. h), pełnienie funkcji dłużej niż 3 kadencje oraz lit. d), akcjonariusz spółki;
- Davinder Singh Loomba – brak spełnienia kryteriów wskazanych w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z 15 lutego 2005 r., lit. h), pełnienie funkcji dłużej niż 3 kadencje oraz lit. d), akcjonariusz spółki.

W odniesieniu do kwestii utraty niezależności ze względu na pełnienie funkcji dłużej niż 3 kadencje (lub dłużej niż 12 lat, kiedy prawo krajowe przewiduje bardzo krótki wymiar normalnych kadencji) - kryterium wskazane w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z 15 lutego 2005 r., lit. h), zastosowano literalne brzmienie przepisu, ponieważ to statut NTT System S.A., a nie prawo krajowe przewiduje krótki wymiar (2 lata) normalnych kadencji, co skonsultowane zostało jako podejście ostrożnościowe ze Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych oraz działem emitentów GPW.

Kryteria niezależności wg art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym

Rada Nadzorcza przeprowadziła procedurę weryfikacji w/w kryteriów niezależności poszczególnych Członków na potrzeby sporządzenia niniejszego sprawozdania dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wyniki procedury zostały przedstawione poniżej, dla każdego z Członków Rady:

- Janusz Cieślak – niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- Przemysław Fabiś – niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Kurek – brak spełnienia kryteriów wskazanych w art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym ust. 3 pkt 9, członek rodziny prezesa zarządu;
- Andrzej Rymuza – brak spełnienia kryteriów wskazanych w art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym ust. 3 pkt 3, akcjonariusz spółki;
- Davinder Singh Loomba – brak spełnienia kryteriów wskazanych w art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym ust. 3 pkt 3, akcjonariusz spółki.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej oraz jej komitetów i podjęte uchwały

Rada wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady. W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza odbyła osiem posiedzeń w dniach 8 lutego, 10 maja, 13 czerwca, 13 września, 11 października, 24 października, 19 grudnia 2018 roku. Dodatkowo Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym z dnia 30 marca, 6 kwietnia, 30 lipca, 29 sierpnia 2018 roku.

Rada na posiedzeniach zapoznawała się z informacją Zarządu na temat bieżącej pracy Zarządu i sytuacji rynkowej Spółki. Rada zapoznawała się również z informacją na temat sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych NTT System S.A. za poszczególne okresy i narastająco od początku 2018 roku, w odniesieniu do planu budżetowego analizując jednocześnie szanse i możliwości dalszego rozwoju Spółki. Analizie poddawano także bieżące ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki. Przedmiotem szczególnego zainteresowania była sytuacja finansowa Spółki, z koncentracją przede wszystkim na działaniach mających na celu minimalizację wpływu negatywnych czynników zewnętrznych na poziom sprzedaży oraz wyników finansowych Spółki w roku 2018.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

W 2018 roku Rada podjęła uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia zmian w regulaminie Zarządu Spółki;
- zatwierdzenia planu finansowego Spółki (budżetu) na rok obrotowy 2018;
- zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017;
- zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017;
- oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2017;
- sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017;
- wyboru biegłego rewidenta Mistery Audytorski Sp. z o.o. (podmiot uprawniony nr 3704) do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2018 oraz 2019;
- ukonstytuowania się Rady Nadzorczej VIII kadencji;
- powołania Komitetu Audytu II kadencji;
- określenia liczby członków Zarządu oraz powołania Zarządu VI kadencji;
- wynagrodzenia premiewego dla Wiceprezesa Zarządu Spółki;
- zmian umowy o pracę w zakresie wysokości wynagrodzenia oraz zasad systemu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki;
- wyrażenia zgody na zbycie praw i obowiązków komandytariusza spółki komandytowej pod nazwą Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie oraz udziałów w spółce Osowska 84 Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie;
- wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości należącej do NTT System S.A. położonej przy ul. Kokotek 4 w Rudzie Śląskiej;
- wyrażenia zgody na ustanowienie służebności przesyłu na nieruchomości oznaczonej jako działki 149/24 oraz 149/29 objęte KW BB1B/00079658/8.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej NTT System S.A. wykonywał swoje funkcje realizując zadania wynikające z zapisów art. 130 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz wymogów Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w 2018 roku dot. monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, informowania rady nadzorczej o wynikach badania, opracowania polityk i procedur dot. wyboru i współpracy z firmą audytorską na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Komitetu Audytu. W roku obrotowym 2018 Komitet Audytu odbył pięć posiedzeń w dniach 8 lutego, 10 maja, 24 maja, 13 września, 19 grudnia 2018 roku i podjął uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania zawierającego wnioski z przeprowadzenia procedury wyboru firmy audytorskiej do przeglądu i badania sprawozdania za lata zakończone odpowiednio 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2019 roku;
- rekomendacji komitetu audytu (wraz z uzasadnieniem) dot. wyboru firmy audytorskiej.

W dniu 10 maja 2018 roku Członkowie Komitetu Audytu zatwierdzili i podpisali Sprawozdanie Komitetu Audytu NTT System S.A. z działalności za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

W roku 2018 odbyły się dwa (poza spotkaniami z podmiotami uprawnionymi w ramach prowadzonej procedury wyboru biegłego rewidenta do przeglądu i badania sprawozdań finansowych) dedykowane spotkania (w dniach 8 lutego i 13 września 2018 roku) z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe NTT System S.A. i Grupy Kapitałowej NTT


5

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

System S.A., na których omówiono proces rewizyjny, wnioski z prac biegłego rewidenta, istotne kwestie, plany dalszych prac i komunikacji z biegłym rewidentem.

5. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

W ocenie Rady Nadzorczej działała ona w 2018 roku prawidłowo, właściwie wypełniając wszystkie swoje funkcje. 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.

II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego NTT System S.A. za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r., sprawozdania Zarządu NTT System S.A. z działalności Spółki za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za 2018 rok


Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, § 70 ust.1 pkt 14 i § 71 ust.1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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, §13 pkt 2 lit. a Statutu oraz §5 pkt 2 lit. a Regulaminu Rady Nadzorczej NTT System S.A., Rada Nadzorcza NTT System S.A. po zapoznaniu się z i na podstawie:

- a) sprawozdania finansowego NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku;
- b) sprawozdania zarządu z działalności NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku;
- c) sprawozdania biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku;
- d) sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej NTT System S.A.;
- e) informacji ze spotkań Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu z kluczowym biegłym rewidentem działającym w imieniu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe NTT System S.A.;
- f) informacji przekazywanych przez Zarząd Spółki na posiedzeniach Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu NTT System S.A.;
- g) rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej NTT System S.A. w sprawie zaopiniowania zbadanego sprawozdania finansowego;

dokonała analizy i oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku składającego się z:

1. Sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 178.861 tys. zł,
2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazującego zysk netto w wysokości 4.484 tys. zł,
3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.673 tys. zł,
4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 895 tys. zł,
5. Not objaśniających do sprawozdania finansowego,

oraz analizy i oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.


6

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Rada Nadzorcza zapoznała się w szczególności z wnioskami z badania sprawozdania finansowego zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego NTT System S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła kluczowa biegła rewident Magdalena Kozłowska (nr. ewid. 11553) działająca w ramach podmiotu uprawnionego Mistery Auditor Adviser Spółka z o.o. (podmiot uprawniony nr 3704). Biegły rewident w dniu 8 kwietnia 2019 roku wydał o zbadanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń, stwierdzając, iż sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Rada Nadzorcza poddała ocenie Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącymi państwem członkowskim. Biegły rewident potwierdził w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, iż sprawozdanie Zarządu z działalności NTT System S.A. zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności NTT System S.A. są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym NTT System S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Podsumowanie oceny sprawozdania finansowego NTT System S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Po przeanalizowaniu wskazanych wyżej dokumentów i otrzymanych informacji, w tym w szczególności sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza stwierdza, iż sprawozdanie finansowe NTT System S.A. i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku są zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza, po analizie wniosku Zarządu NTT System S.A. (uchwała Zarządu z dnia 9 maja 2019 r.) dotyczącego podziału zysku netto za okres 01.01.2018 r. -31.12.2018 r. w wysokości 4.484.422,91 zł (4.484 tys. zł) na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 3.258.669,80 zł oraz wypłatę dywidendy w wysokości 0,09 zł (słownie 9 groszy) na jedną akcję, co wg obecnego stanu akcji objętych dywidendą wynosi 1.225.753,11 zł, postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podwyższenie, w stosunku do wniosku Zarządu, wartości wypłaty dywidendy do wysokości 0,11 zł (słownie 11 groszy) na jedną akcję i przeznaczenie zysku netto za okres 01.01.2018 r. -31.12.2018 r. na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 0,11 zł (słownie 11 groszy) na jedną akcję, co wg obecnego stanu akcji objętych dywidendą wynosi 1.498.142,69 zł
- zwiększenie kapitału zapasowego w wysokości 2.986.280,22 zł.

7


III. Sprawozdanie z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. z działalności Spółki za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r.

Zgodnie z art. 382 §3 oraz art. 395 §5 Kodeksu Spółek Handlowych, § 71 ust.1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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, §13 pkt 2 lit. a Statutu oraz §5 pkt 2 lit. a Regulaminu Rady Nadzorczej NTT System S.A., Rada Nadzorcza NTT System S.A. po zapoznaniu się z i na podstawie:

- a) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku;
- b) sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku;
- c) sprawozdania biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku;
- d) sprawozdania dodatkowego firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu Rady Nadzorczej NTT System S.A.;
- e) informacji ze spotkań Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu z kluczowym biegłym rewidentem działającym w imieniu podmiotu badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A.;
- f) informacji przekazywanych przez Zarząd Spółki na posiedzeniach Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu NTT System S.A.;
- g) rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej NTT System S.A. w sprawie zaopiniowania zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

dokonała analizy i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku składającego się z:

1. Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 180.326 tys. zł,
2. Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazującego zysk netto w wysokości 4.688 tys. zł,
3. Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.877 tys. zł,
4. Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 772 tys. zł,
5. Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

oraz analizy i oceny sprawozdania Zarządu NTT System S.A. z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się w szczególności z wnioskami z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartymi w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziła kluczowa biegła rewident Magdalena Kozłowska

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

(nr. ewid. 11553) działająca w ramach podmiotu uprawnionego Misters Audytor Adviser Spółka z o.o. (podmiot uprawniony nr 3704). Biegły rewident w dniu 8 kwietnia 2019 roku wydał o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń, stwierdzając, iż sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 r. jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Rada Nadzorcza poddała ocenie Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącymi państwem członkowskim. Biegły rewident potwierdził w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, iż sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Podsumowanie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Po przeanalizowaniu wskazanych wyżej dokumentów i otrzymanych informacji, w tym w szczególności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza stwierdza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A. i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku są zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

IV. Ocena sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmująca wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Sytuacja na rynku oraz realizacja strategii Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności NTT System S.A. jest produkcja i sprzedaż komputerów oraz dystrybucja sprzętu komputerowego, w tym podzespołów, akcesoriów, sprzętu peryferyjnego, tzw. elektroniki użytkowej i oprogramowania. Produkowane komputery stacjonarne, komputery typu AIO, serwery, notebooki, i tablety mają szerokie spektrum konfiguracji i wykorzystują najnowocześniejsze technologie informatyczne. NTT System S.A. produkuje sprzęt zarówno pod własną marką, jak i pod markami klientów. Oferta dystrybucyjna uzupełnia ofertę handlową o sprzęt innych producentów.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Podstawową działalność uzupełniają usługi, przede wszystkim w zakresie serwisu naprawczego oraz inne usługi szeroko związane ze sprzętem komputerowym.

Główne czynniki makroekonomiczne, mające wpływ na spółkę, to przede wszystkim wahania kursów walut, które przy istotnym poziomie zakupów z innych krajów, przekładają się na dynamiczne zmiany cen sprzętu IT. Wpływ tych zmian może okazać się zarówno pozytywny jak i negatywny, co wymaga prowadzenia odpowiedniej gospodarki zapasami towarów i materiałów oraz stosowania finansowej polityki zabezpieczeń. Inne czynniki makroekonomiczne, wpływające na działalność NTT System S.A. to zmiany poziomu bezrobocia i konsumpcji, jak też zmiany w zakresie regulacji dot. podatków dochodowych i pośrednich. Nie bez znaczenia pozostaje również tempo postępu technologicznego czy polityka branży finansowej dot. oceny ryzyka (banków i ubezpieczycieli) w stosunku do dystrybutorów z branży IT.

Głównym rynkiem zbytu NTT System S.A. pozostaje rynek krajowy (w 2018 roku 85,1% przychodów ze sprzedaży było zrealizowana na tym rynku), obejmujący przede wszystkim odbiorców hurtowych z sektora MŚP do dalszej odsprzedaży, kolejną grupę odbiorców stanowią największe na polskim rynku sieci handlowe, finalnie sprzedaż kierowana jest do odbiorcy końcowego (korporacyjnego, publicznego oraz indywidualnego). Spółka prowadzi również działalność na rynkach zagranicznych, zarówno w Unii Europejskiej, jak i poza tym obszarem.

W roku 2018 głównymi czynnikami zewnętrznymi, które, częściowo podobnie jak w roku poprzednim, wpłynęły na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych NTT System S.A. były:

- problemy z finansowaniem branży IT przez banki i ubezpieczycieli, wynikające z kłopotów związanych z kwestionowanymi rozliczeniami podatkowymi, jakie pojawiły się u niektórych podmiotów z branży, zarówno o dużej skali działalności, jak i mniejszych firm;
- nasycenie rynku i brak innowacji technologicznych w zakresie towarów stanowiących podstawę oferty Spółki i Grupy Kapitałowej, redukcja popytu na komputery, tablety i notebooki, których cykl życia ulega systematycznemu wydłużeniu;
- agresywna polityka cenowa podmiotów z branży w związku ze wskazanymi ograniczeniami popytu;
- nowe zagraniczne podmioty w branży, nie posiadające ograniczeń związanych z dostępem do kapitału oraz do towarów ze względu na posiadane umowy z globalnymi producentami, mające na celu zdobycie udziału w rynku kosztem aktualnych wyników finansowych;
- świadoma decyzja Spółki o rezygnacji z transakcji realizowanych na niskiej marży, wymagających znacznych środków finansowych i jednocześnie związanych ze znacznym ryzykiem rynkowym;
- zmiany polityki cenowej producentów sprzętu IT, rezygnacja z konkurencyjnym poziomem cen i wzrost ich poziomu, wyprzedaż starych zapasów;
- utrzymujący się wciąż niski popyt w segmencie przetargów publicznych, wynikający ze wstrzymania inwestycji w tym sektorze;
- spadek sprzedaży zagranicznej wynikający z niekorzystnych kursów walut oraz polityki cenowej dostawców;
- zmiany prawa podatkowego i utrzymujący się istotny poziom ryzyka biznesowego w tym obszarze.

Głównym celem Spółki w 2018 roku było wygenerowanie dodatniego, wyższego niż w roku poprzednim, wyniku finansowego netto, przy założeniu wzrostu marż realizowanych na sprzedaży. Jednocześnie dopuszczalny był niższy poziom przychodów ze sprzedaży niż w minionych latach ze względu na zakładaną koncentrację na towarach wysokomarżowych

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

i rozbudowie kanałów sprzedaży własnych produktów (rozwój HIRO - marki własnej NTT dla graczy, wprowadzenie nowej serii komputerów i notebooków oraz sprzedaż akcesoriów).

Zarówno w segmencie biznesowym jak i w sektorze publicznym dostrzegane i oczekiwane jest dalsze ożywienie. Wykorzystanie szans na rynku będzie możliwe dzięki dalszemu dostosowaniu do potrzeb klientów w zakresie oferty sprzętu i obsługi, np. poprzez doposażenie komputerów serii NTT Business w nowe funkcjonalności z zakresu zarządzania i diagnostyki, zgodne ze najwyższymi standardami wymaganymi w przetargach publicznych.

W odpowiedzi na zmiany zachodzące na rynku NTT System S.A. zamierza w kolejnych okresach rozwijać dalej ofertę produktów własnych w ramach marek własnych, wprowadzać na rynek nowości produktowe, poszerzać spektrum świadczonych usług dążąc jednocześnie do kompleksowych rozwiązań proponowanych klientom. Prowadzone są dalsze prace nad produktami pod marką HIRO, w 2018 roku rozpoczęto również sprzedaż nowego produktu BlueBolt (rozwiązanie w zakresie Smart Home), które cieszy się znaczącym zainteresowaniem na rynku.

Poszerzana jest gama komputerów przenośnych, tabletów i smartfonów. W związku z zakładanym wzrostem roli technologii mobilnej i usług z nią związanych NTT koncentruje się na rozwiązaniach w tym zakresie (np. podpisanie na przełomie 2018/2019 r. umowy dystrybucyjnej z firmą OPPO – jednym z największych światowych producentów smartfonów).

Ciągle optymalizowana jest oferta dla klientów z segmentów reseller, e-tail i retail. Pozytywne efekty przynosi przebudowa kanałów sprzedaży B2B i B2C oraz rozwój komunikacji z użytkownikami produktów z wykorzystaniem kanałów w mediach społecznościowych.

NTT System S.A. prowadzi i zamierza kontynuować działania efektywnościowe, służące redukcji kosztów i maksymalizacji marży, przy jednoczesnym budowaniu optymalnej oferty handlowej, co powinno przyczyniać się do dalszej poprawy sytuacji finansowej oraz wyników Spółki, pomimo ryzyk, o potencjalnie negatywnym wpływie na poziom osiągniętych wyników.

Sytuacja finansowa i wyniki Spółki

W roku obrotowym 2018 Spółka po raz kolejny zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży, o blisko 17% do poziomu 384.625 tys. zł w porównaniu z 461.068 tys. zł w roku obrotowym 2017, podobnie uległy redukcji przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej NTT System S.A. (o 17% w stosunku do roku poprzedniego). Redukcja sprzedaży wynikała zarówno ze wymienionych w poprzednim punkcie zewnętrznych uwarunkowań rynkowych, jak i własnych decyzji dot. sprzedaży ograniczenia niskomarżowych towarów obarczonych nieadekwatnym do wyniku poziomem ryzyka.

Redukcja wartości sprzedaży wystąpiła we wszystkich trzech podstawowych grupach produktowych, tj. sprzedaży własnej produkcji i produktów przetworzonych, dystrybucji tabletów i komputerów innych producentów oraz dystrybucji podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej. Podobnie jednak jak w poprzednim roku obrotowym, obniżenie wartości sprzedaży było przede wszystkim następstwem dalszego znaczącego (o 37,6% w stosunku do okresu poprzedniego) spadku sprzedaży w grupie produktowej dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów.

Wartościowy wzrost sprzedaży odnotowano w zakresie sprzedaży oprogramowania oraz świadczenia usług, niemniej jednak obie te grupy produktowe nie mają znaczącego wpływu na poziom sprzedaży ogółem. Dystrybucja podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej pozostała główną pod względem wartości sprzedaży grupą produktową w 2018 roku zwiększając udział do poziomu 55,1% w sprzedaży ogółem kosztem dystrybucji tabletów i komputerów innych producentów, nie wystąpiły inne istotne zmiany w strukturze sprzedaży.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu kształtowała się w 2018 roku podobnie jak w roku 2017. Dominujący udział miała sprzedaż na rynku krajowym (327.419 tys. zł, wzrost ponownie do 85% łącznej wartości przychodów), przy sprzedaży eksportowej na poziomie 57.206 tys. zł (spadek do 15% przychodów ogółem).

Pomimo spadku łącznej wartości przychodów ze sprzedaży Spółka osiągnęła wyższy niż w roku poprzednim wynik na działalności operacyjnej w wysokości 5.270 tys. zł (wzrost o 344% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego), w sprawozdaniu skonsolidowanym było to odpowiednio 5.515 tys. zł (wzrost o 426%). Wzrost należy ocenić zdecydowanie pozytywnie, nawet po wyłączeniu wpływu zysków z tyt. jednorazowej transakcji zbycia nieruchomości inwestycyjnych i majątku trwałego na poziomie 2,4 mln zł.

Pozytywnie na poziom wyniku finansowego wpłynął również dodatni wynik na działalności finansowej wynikający z zysku na różnicach kursowych przewyższającego koszty obsługi zadłużenia, co pozwoliło na osiągnięcie zysku przed opodatkowaniem w wysokości 5.403 tys. zł.

Powyższe ostatecznie, po uwzględnieniu obciążenia podatkiem dochodowym, pozwoliło na osiągnięcie wyniku netto na poziomie 4.484 tys. zł (wzrost o 2.732 tys. zł, czyli 156% w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2017). W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej NTT System wynik netto wyniósł 4.688 tys. zł (wzrost o 3.075 tys. zł czyli 253% w stosunku do roku poprzedniego). Jak wynika z przedstawionych danych w wynikach Grupy Kapitałowej NTT System S.A. największy udział ma Jednostka Dominująca – NTT System S.A.

Lp.	Wyszczególnienie	2018 (w tys. zł)	Udział (%)	2017 (w tys. zł)	Udział (%)	Dynamika 18/17
1.	Przychody ze sprzedaży	384 625	100,00%	461 068	100,00%	83,42%
2.	Koszt własny sprzedaży	360 633	93,76%	439 457	95,31%	82,06%
3.	Wynik (brutto) na sprzedaży	23 992	6,24%	21 611	4,69%	111,02%
4.	Wynik na działalności operacyjnej	5 270	1,37%	1 188	0,26%	443,60%
5.	Wynik przed opodatkowaniem	5 403	1,40%	2 119	0,46%	254,98%
6.	Wynik netto	4 484	1,17%	1 752	0,38%	255,94%

W analizowanym okresie nastąpił spadek wartości aktywów trwałych (spowodowany redukcją wartości nieruchomości inwestycyjnych częściowo zniwelowaną zwiększeniem wartości aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego). Pomimo obniżenia wartości aktywów trwałych wzrosła wartość aktywów ogółem w następstwie wzrostu wartości zapasów. W zakresie źródeł finansowania nastąpił wzrost zarówno wartości kapitału własnego ze względu na wypracowany wynik finansowy netto – kapitały własne stanowiły 73,91% źródeł finansowania, jak i wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych (w tym przede wszystkim z tytułu dostaw i usług).

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Lp.	Wyszczególnienie	2018 (w tys. zł)	Udział	2017 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 18/17
1.	Aktywa trwałe	55 529	31,05%	56 789	32,57%	97,78%
2.	Aktywa obrotowe	123 332	68,95%	117 574	67,43%	104,90%

Lp.	Wyszczególnienie	2018 (w tys. zł)	Udział	2017 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 18/17
1.	Kapitał własny	132 188	73,91%	129 515	74,28%	102,06%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 673	26,09%	44 848	25,72%	104,07%

Wartości wskaźników płynności, w szczególności I i II stopnia nie uległy znaczącym zmianom w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (odpowiednio do poziomów 2,78 oraz 1,81).

Nieznacznie wzrosła stopa zadłużenia mierzona stosunkiem zobowiązań ogółem do majątku ogółem (26,1% w porównaniu do 25,7%). W następstwie podwyższenia poziomu zobowiązań minimalnie spadł udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności (pozostając na wysokim poziomie 73,9% aktywów ogółem). Zwiększeniu uległa zarówno wartość aktywów obrotowych, jak i zobowiązań bieżących. Zmianie uległa jednocześnie struktura aktywów obrotowych, wzrosła wartość zapasów przy spadku należności i odpowiednio w zakresie zobowiązań krótkoterminowych wzrosła wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług, obniżeniu uległ natomiast poziom zadłużenia z tyt. kredytów bankowych.

W ocenie Rady Nadzorczej, pomimo dalszej redukcji przychodów ze sprzedaży sytuację finansową NTT System S.A. należy ocenić jako dobrą, przede wszystkim ze względu na wygenerowany wynik finansowy, który nawet po wyłączeniu zdarzeń o charakterze jednorazowym pozostaje na dodatnim poziomie, co pozytywnie świadczy o podejmowanych działaniach o charakterze rozwojowym i optymalizacyjnym. Niemniej jednak, biorąc pod uwagę sytuację na rynku opisaną w punkcie poprzednim, konieczne są ciągłe dalsze działania mające na celu zarówno przeciwdziałanie redukcji przychodów jak i maksymalizację marży, w celu dalszej systematycznej poprawy wyników finansowych.

Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmująca wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

System kontroli wewnętrznej obejmuje wszystkie obszary i jednostki organizacyjne Spółki. W pełnym zakresie obowiązuje kontrola funkcjonalna sprawowana przez wszystkie szczeble kierownicze w ramach obowiązków nadzorczych, ze szczególnym uwzględnieniem wymogów stosowania się do obowiązujących procedur wewnętrznych w tym zakresie. Rada Nadzorcza ocenia system kontroli wewnętrznej funkcjonujący w Spółce jako efektywny.

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

- Ryzyko kursowe.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców.
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.
- Ryzyko związane z zapasami i należnościami.
- Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym.
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

- Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii.
- Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami.
- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej.
- Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych.
- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów.
- 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.

Spółka nie wyodrębnia jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w ramach poszczególnych funkcji (audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, compliance) ze względu na rozmiar prowadzonej działalności. Kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności działalności z prawem (compliance) prowadzony jest w ramach obowiązującej struktury organizacyjnej (funkcje rozproszone) a osoby wykonujące poszczególne zadania podlegają bezpośrednio lub pośrednio Zarządowi Spółki. Osoby, które w ramach swej pracy powezmą istotne informacje dot. tych funkcji, mają możliwość przekazania ich bezpośrednio do Prezesa lub innego Członka Zarządu, a także do Rady Nadzorczej. Ze względu na fakt braku wyodrębnionego działu audytu wewnętrznego i osób, których główną i jedyną funkcją byłby audyt wewnętrzny, zasady dot. niezależności określone w powszechnie uznanych międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego nie mają w spółce zastosowania. Osoby wykonujące zadania z zakresu poszczególnych funkcji w ramach swoich obowiązków na innych stanowiskach pracy podlegają jedynie wewnętrznym regulacjom i procedurom Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej jest efektywny i nie istnieje potrzeba wydzielenia organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego.

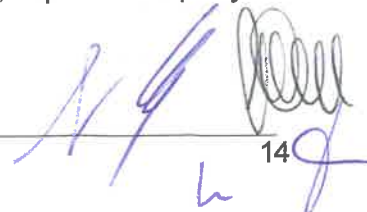
V. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W ocenie Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka właściwie wypełnia obowiązki informacyjne dot. stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka przedstawiła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, zawierające informacje zgodne z zakresem określonym w mających zastosowanie przepisach oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

VI. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dot. działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o podobnym charakterze, albo informację o braku takiej polityki.

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze oraz nie posiada polityki w tym zakresie. Jeśli Spółka rozpocznie prowadzenie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o zbliżonym charakterze, odpowiednia polityka zostanie przygotowana i wdrożona do stosowania.


14

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

VII. Podsumowanie

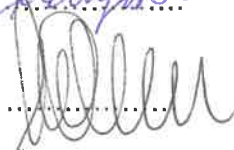
Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dołożyli należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu nadzorowania spółek prawa handlowego. Przedkładając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2018.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Przemysław Fabiś



Janusz Cieślak



Grzegorz Kurek



Andrzej Rymuza



Davinder Singh Loomba

