

Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
**NTT System S.A.**  
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.  
sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

cf

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016.
- II. Sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. za rok obrotowy 2016 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2016.
- III. Sprawozdania z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy 2016 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy 2016.
- 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 2016**

### **1. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów**

Rada Nadzorcza NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także jako: Spółka) od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku funkcjonowała w składzie:

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

Zgodnie z informacjami zawartymi w Raporcie bieżącym 12/2016, dnia 9 maja 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą na kolejną (VII) kadencję trwającą od 8 października 2016 roku do dnia 7 października 2018 roku, w tym samym składzie, w jakim funkcjonowała Rada VI kadencji.

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 kolegiально. 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. Funkcję przewodniczącego komitetu audytu pełni przewodniczący Rady Nadzorczej.

## **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.,
- 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**

Rada Nadzorcza przeprowadziła procedurę weryfikacji 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 – 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;
- 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.

## **4. Posiedzenia Rady Nadzorczej i podjęte uchwały**

Rada wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady. W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza odbyła jedenaście posiedzeń w dniach 18 lutego, 15 marca, 30 marca, 5 kwietnia, 9 maja, 14 lipca, 25 sierpnia, 19 września, 15 listopada, 23 listopada oraz 15 grudnia 2016 roku. Dodatkowo Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym w dniach 23 lutego i 10 maja 2016 roku.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

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 2016 roku, w odniesieniu do planu budżetowego analizując 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 2016.

W 2016 roku Rada podjęła uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia planu finansowego Spółki (budżetu) na rok obrotowy 2016;
- zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015;
- zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015;
- oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2015;
- sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015;
- ustalenia wynagrodzenia premiewego dla Zarządu Spółki;
- ustalenia zasad systemu premiewego dla Zarządu Spółki;
- wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku;
- ukonstytuowania się Rady Nadzorczej VII kadencji.

#### **5. Samoocena pracy Rady Nadzorczej**

W ocenie Rady Nadzorczej działała ona w 2016 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 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r., sprawozdania Zarządu NTT System S.A. z działalności Spółki za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za 2016 rok**

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

1. sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2016,
2. sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016,
3. opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016,
4. wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku składającego się z:

1. Sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 240.619 tys. zł,
2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazującego zysk netto w wysokości 3.039 tys. zł,

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazującego spadek kapitału własnego o kwotę 2.049 tys. zł,
4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazującego spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 8.497 tys. zł,
5. Not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura i dynamika zmian wartości aktywów pomiędzy 1 stycznia i 31 grudnia 2016 roku była następująca:

Lp.	Wyszczególnienie	2016 (tys. zł)	Udział (%)	2015 (tys. zł)	Udział (%)	Dynamika (2016 vs 2015)
1	Aktywa trwałe	57.657	23,96%	60.681	24,50%	95,02%
2	Aktywa obrotowe	182.962	76,04%	187.003	75,50%	97,84%

Źródła finansowania przedstawiały się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2016 (tys. zł)	Udział (%)	2015 (tys. zł)	Udział (%)	Dynamika (2016 vs 2015)
1	Kapitał własny	127.763	53,10%	129.812	52,41%	98,42%
2	Zobowiązania	112.856	46,90%	117.872	47,59%	95,74%

W analizowanym okresie nastąpił spadek wartości aktywów trwałych (spowodowany przede wszystkim redukcją wartości aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz rzeczowych aktywów trwałych).

Wartość aktywów obrotowych również uległa obniżeniu, pomimo wzrostu wartości zapasów i należności z tyt. dostaw i usług na dzień bilansowy, spowodowana niższym stanem środków pieniężnych oraz pozostałych aktywów na dzień bilansowy.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 53,10% stanu źródeł finansowania. Wzrost udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania, pomimo spadku jego wartości, wynikał z redukcji wartości zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka odnotowała w roku obrotowym 2016 zysk netto w kwocie 3.039 tys. zł. Przychody spadły w stosunku do okresu poprzedniego o kwotę 101.825 tys. zł (15,0%), redukcja poziomu sprzedaży nastąpiła w zakresie wszystkich grup produktowych poza przychodami z tyt. sprzedaży oprogramowania, w której to grupie zanotowano wzrost o 475 tys. zł (4,1%).

Pomimo spadku łącznych przychodów ze sprzedaży o 15%, koncentracja na maksymalizacji poziomu generowanej marży przy jednoczesnym kontynuowaniu działań w zakresie oszczędności i optymalizacji kosztów pozwoliły na osiągnięcie wyniku na działalności operacyjnej na poziomie 6.679 tys. zł (redukcja o 11,6% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego).

Wyższy niż w poprzednim okresie sprawozdawczym łączny wpływ straty na poziomie działalności finansowej oraz obciążeń podatkowych przyczynił się do osiągnięcia wyniku netto

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

na poziomie 3.039 tys. zł, spadek o 1.892 tys zł (38,4%) w porównaniu z rokiem zakończonym 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazany został spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 8.497 tys. zł. (w porównaniu do wzrostu o 4.978 tys. zł w poprzednim roku obrotowym).

Przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ukształtowały się następująco (w tys. zł):

<b>Działalność operacyjna</b>	-27.927
<b>Działalność inwestycyjna</b>	-339
<b>Działalność finansowa</b>	19.769

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 zmniejszeniem kapitału własnego w roku obrotowym od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku o kwotę 2.049 tys. zł. Pomimo wygenerowanego zysku netto na poziomie 3.039 tys. zł nastąpiło zmniejszenie wartości kapitału własnego będące następstwem wypłaty dywidendy w kwocie 4.378 tys. zł oraz aktualizacji wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 710 tys. zł.

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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła kluczowa biegła rewident Lucyna Witek (nr. ewid. 8038) działająca w ramach podmiotu uprawnionego REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. Audytor w dniu 21 marca 2017 roku 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 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 od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 roku - postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Rada Nadzorcza postanawia przychylić się do wniosku Zarządu NTT System S.A. (uchwała Zarządu z dnia 24 kwietnia 2017 r.) dotyczącego podziału zysku netto za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. w wysokości 3.039 tys. zł i rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie propozycji przeznaczenia zysku netto na:

- pokrycie strat z lat ubiegłych w kwocie 1.350 tys. zł;
- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 1.689 tys. zł.

**III. Sprawozdanie z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

NTT System S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której na dzień 31 grudnia 2016 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).

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 2/2012 z dnia 31 stycznia 2012 r. Zarząd NTT System S.A. (jednostki dominującej Grupy Kapitałowej NTT System S.A.) odstąpił począwszy od I kwartału 2012 r., w oparciu o aktualny stan, od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ze względu na posiadanie wyłącznie nieistotnych jednostek zależnych dla realizacji celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Emitenta i spółek Grupy Kapitałowej. Wybrane dane finansowe podmiotów powiązanych oraz dane dot. transakcji pomiędzy NTT System S.A. oraz podmiotami powiązаныmi były przedstawiane w sprawozdaniach finansowych za odpowiednie kolejne okresy do końca 2014 r.

Ze względu na wystąpienie w 2015 r. w spółce zależnej NTT Technology Sp. z o.o. istotnych transakcji dla obrazu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego NTT System S.A. oraz spółek Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za 2015 r. sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A. Za rok 2016 również sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

W związku z art. 395 §5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz kwestiami opisanymi powyżej 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.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku składającego się z:

1. Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 242.115 tys. zł,
2. Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazującego zysk netto w wysokości 3.411 tys. zł,
3. Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.678 tys. zł,
4. Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazującego spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 57.212 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta i raportem uzupełniającym opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziła kluczowa biegła rewident Lucyna Witek (nr. ewid. 8038) działająca w ramach podmiotu uprawnionego REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

Audytor wydał o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Podsumowanie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Po przeanalizowaniu skonsolidowanego 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 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 roku - postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

**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,





**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

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.

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.

Głównym rynkiem zbytu NTT System S.A. pozostaje rynek krajowy, 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 2016 głównymi czynnikami zewnętrznymi, które wpłynęły na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych NTT System S.A. były:

- spadek przychodów w segmencie przetargów publicznych, wynikający ze wstrzymania inwestycji w tym sektorze;
- ostrożne podejście sektora biznesowego do inwestycji w sprzęt komputerowy;
- brak innowacyjnych nowości technologicznych, nasycenie rynku i spadek popytu na tablety i notebooki, których długość życia ulega wydłużeniu;
- problemy z finansowaniem branży IT przez banki i ubezpieczycieli, wynikające z kłopotów, jakie pojawiły się u niektórych graczy z branży;
- spadek sprzedaży zagranicznej wynikający z niekorzystnych kursów walut oraz polityki cenowej dostawców;
- zmiany prawa podatkowego i istotny wzrost ryzyka biznesowego w tym obszarze;
- agresywna polityka cenowa podmiotów z branży w związku ze wskazanymi ograniczeniami popytu.

Głównym celem Spółki jest powstrzymanie w 2017 roku negatywnego trendu spadkowego przychodów widocznego w ostatnich dwóch latach. 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. Dedykowane są temu zmiany w strukturze Spółki, tj. Dział Projekt powstały z Działu Klienta Kluczowego oraz Działu Zamówień Publicznych, mający na celu intensyfikację powyżej wskazanych działań i rozbudowę sieci partnerskiej oferującej produkty własne NTT System S.A. uzupełnione ofertą dystrybucyjną.

W odpowiedzi na zmiany zachodzące na rynku NTT System S.A. zamierza w kolejnych okresach rozwijać ofertę produktów własnych w ramach marek własnych, wprowadzać na rynek nowości produktowe, poszerzać spektrum świadczonych usług dążąc jednocześnie do kompleksowych rozwiązań proponowanych klientom.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Prowadzone są prace nad optymalizacją oferty dla klientów z segmentów reseller, e-tail i retail. Planowana jest 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 przyczynić się do dalszej poprawy sytuacji finansowej oraz wyników Spółki, pomimo ryzyk, które mogą oddziaływać negatywnie.

#### Sytuacja finansowa i wyniki Spółki

W roku obrotowym 2016 Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży do poziomu 577.485 tys. zł w porównaniu z 679.310 tys. zł w roku obrotowym 2015. Redukcja sprzedaży była następstwem spadku sprzedaży we wszystkich grupach produktowych poza sprzedażą oprogramowania, w którym to jedynie przypadku nastąpił wzrost o 475 tys. zł (4%). Główne czynniki, które wpłynęły na obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży zostały wskazane w punkcie powyżej.

Ze względu na fakt, iż redukcja poziomu sprzedaży dotknęła prawie wszystkie grupy produktowe, struktura sprzedaży nie uległa istotnej zmianie, ponownie głównym źródłem przychodów pozostaje dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów (wzrost do blisko 58% przychodów ze sprzedaży), a na drugim miejscu natomiast pozostaje dystrybucja podzespołów, peryferiów i elektroniki użytkowej (blisko 30% przychodów).

Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu kształtowała się w 2016 roku również podobnie jak w roku 2015. Dominujący udział miała sprzedaż na rynku krajowym (491.750 tys. zł, wzrost do 85%, poprzednio 82% łącznej wartości przychodów), przy sprzedaży eksportowej na poziomie 85.735 tys. zł (spadek do 15%).

Pomimo spadku wartości przychodów ze sprzedaży o 15% zysk na działalności operacyjnej wyniósł 6.679 tys. zł, kształtując się na poziomie niższym o 11,6% od wyniku poprzedniego roku obrotowego. Niższy względny spadek zysku niż poziom redukcji przychodów był możliwy dzięki koncentracji na maksymalizacji marży na własnych i nowych produktach oraz efektywnej kontroli kosztów prowadzonej działalności.

Strata poniesiona na działalności finansowej w kwocie 3.071 tys. zł (wynikająca ze straty na różnicach kursowych w kwocie 1.525 tys. zł oraz kosztów obsługi zadłużenia) oraz obciążenie podatkiem dochodowym w kwocie 569 tys. zł spowodowało ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 3.039 tys. zł (spadek o 38,4% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego).

Sytuacja w zakresie płynności finansowej na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego była zbliżona do sytuacji na koniec roku obrotowego 2015. Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia) wzrósł i wyniósł 1,00 przy wzorcowych wartościach wskaźnika pomiędzy 0,8 a 1,2, natomiast wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia) wzrósł do poziomu 1,67 przy pożądanych wartościach pomiędzy 1,5 a 2,0. Zmianie uległa jednakże struktura aktywów obrotowych, wzrosła wartość zapasów i należności przy spadku pozostałych aktywów i środków pieniężnych. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych natomiast spadł poziom zadłużenia z tytułu dostaw i usług, wzrósł natomiast poziom zadłużenia z tytułu kredytów bankowych. Stopa zadłużenia mierzona stosunkiem zobowiązań ogółem do majątku ogółem ukształtowała się na podobnym poziomie, jak na koniec poprzedniego roku obrotowego (46,9% w porównaniu do 47,6%). Na wysokim, zbliżonym do poprzedniego roku obrotowego poziomie utrzymane zostało pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (221,6%).

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

W ocenie Rady Nadzorczej, pomimo redukcji przychodów ze sprzedaży oraz związanego z tym faktem niższego poziomu wyniku finansowego netto niż osiągnięty w roku 2015, sytuację finansową NTT System S.A. należy ocenić jako dobrą.

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.
- 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.



**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.**

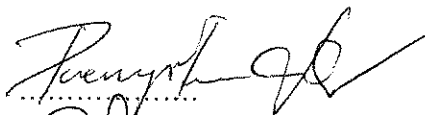
Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze oraz nie posiada polityki w tym zakresie. Jeśli Spółka rozpocznie prowadzenie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o zbliżonym charakterze, odpowiednia polityka zostanie przygotowana i wdrożona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

**VII. Podsumowanie**

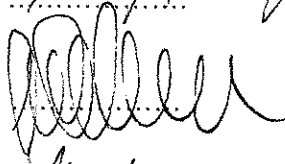
Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dołożyli należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu nadzorowania spółek prawa handlowego. Przedkładając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2016.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Przemysław Fabiś



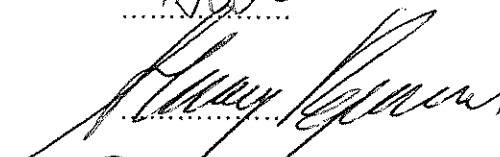
Janusz Cieślak



Grzegorz Kurek



Andrzej Rymuza



Davinder Singh Loomba

