



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za I półrocze 2022 r.

### 1. Informacja ogólna dotycząca Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta)

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

Emitent wpisany jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000220535. Data dokonania rejestracji: 28.10.2004 r.

Emitent został utworzony na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Anną Niżyńską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 29 czerwca 2004 roku (Rep. A 2477/2004). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 czerwca 2006 r. została zarejestrowana zmiana nazwy Emitenta z „NTT Nowy System S.A.” na „NTT System S.A.”.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Tadeusz Kurek – Prezes Zarządu  
Jacek Kozubowski – Wiceprezes Zarządu  
Witold Markiewicz – Wiceprezes Zarządu

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

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

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 46.51.Z sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 26.20.Z produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 46.43.Z sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- 46.52.Z sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- 46.66.Z sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- 46.69.Z sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- 47.91.Z sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- 52.10.B magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 95.11.Z naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.

Emitent i Grupa Kapitałowa NTT System S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”) prowadzi sprzedaż głównie na terenie kraju. NTT System S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej (dalej „Jednostka Dominująca”) najwyższego szczebla.

Czas trwania działalności Emitenta jest nieograniczony.

### Historia i rozwój Emitenta

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 29 czerwca 2004 r.      | założenie Spółki NTT Nowy System S.A.,   |
| 28 października 2004 r. | rejestracja NTT Nowy System S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym i rozpoczęcie działalności operacyjnej Spółki,   |
| 24 kwietnia 2006 r.     | podjęcie decyzji o połączeniu ze spółką NTT System Sp. z o.o. – podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku informatycznym, o znanej marce oraz długoletniej historii,   |
| 8 czerwca 2006 r.       | rejestracja połączenia Emitenta z NTT System Sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zmiany nazwy na NTT System S.A.,   |
| lipiec 2006 r.          | wprowadzenie na rynek notebooków pod własną marką CORRINO,   |
| 2 marca 2007 r.         | rejestracja prospektu emisyjnego NTT System S.A. przez Komisję Nadzoru Finansowego,  |
| 12 kwietnia 2007 r.     | pierwsze notowanie PDA NTT System S.A. na GPW,   |
| 5 lipca 2007 r.         | rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego NTT System S.A. w drodze emisji publicznej akcji serii C,  |
| 19 lipca 2007 r.        | wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji zwykłych na okaziciela serii A, B i C spółki NTT System S.A.,   |
| 30 września 2009 r.     | oddanie do użytkowania nowego budynku w miejscowości Zakręt na potrzeby produkcyjno-magazynowe,  |
| 5 października 2010 r.  | postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało przeniesienie siedziby Spółki z ul. Osowskiej 84 w Warszawie na ul. Trakt Brzeski 89 w Zakręcie,   |
| 27 czerwca 2014 r.      | uchwała WZA w sprawie scalenia akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych. Powyższą Uchwałą, z uwagi na niską wartość nominalną dotychczasowych akcji serii A, B i C oraz na utrudnioną prawidłową i rzetelną wycenę tych akcji ze względu na utrzymywanie się średniego kursu akcji Spółki znacznie poniżej ich wartości nominalnej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, w związku z planowaną procedurą scalenia akcji, połączyć akcje dotychczasowych serii A, B i C w jedną nową serię oznaczoną jako seria D. Bez dokonania zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki zwiększona została dotychczasowa wartość nominalna wszystkich akcji, wynosząca na dzień podjęcia uchwały 1,50 PLN dla każdej akcji, do nowej wartości nominalnej w wysokości 6,00 PLN dla każdej akcji, przy jednoczesnym zmniejszeniu ilości akcji w ten sposób, że dotychczasową liczbę akcji Spółki 55.400.000 szt. zastąpiono nowymi akcjami w łącznej liczbie 13.850.000 szt. o wartości nominalnej 6,00 PLN każda. W związku z powyższym, zgodnie ze zmienioną treścią par. 5 ust. 1 Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki wynosi 83.100.000,00 PLN i dzieli się na 13.850.000 szt. akcji o wartości nominalnej 6,00 PLN każda, serii D. |

Od dnia połączenia z NTT System Sp. z o.o. datuje się rozwój Spółki w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu komputerowego, elektroniki użytkowej oraz podzespołów.

## Historia Podmiotu Przejętego jako uzupełniająca do NTT System S.A.:

NTT System S.A. działa od **28 października 2004 r.** (początkowo pod firmą NTT Nowy System S.A.). W pierwszym roku istnienia Spółka koncentrowała swoją działalność na krajowej dystrybucji podzespołów i peryferii komputerowych, produkowanych przez światowych liderów branży komputerowej. W tym okresie Spółka zasłużyła sobie na miano solidnego partnera, a poza tym nie wystąpiły żadne zdarzenia istotnie wpływające na prowadzoną przez nią działalność.

W dotychczasowej historii Emitenta jednym z najistotniejszych zdarzeń w rozwoju działalności gospodarczej było połączenie w czerwcu 2006 r. ze spółką NTT System Sp. z o.o. – podmiotem o ugruntowanej pozycji na rynku informatycznym, o znanej marce oraz długoletniej historii. Z dniem połączenia Emitent przejął w całości działalność NTT System Sp. z o.o., zmieniając nazwę na NTT System S.A. Uznano, że dla prawidłowego przedstawienia działalności Emitenta właściwym jest zaprezentowanie historii Emitenta i uzupełniającej ją historii Spółki Przejętej, czyli NTT System Sp. z o.o.

Początki działalności firmy NTT System Sp. z o.o. sięgają lat osiemdziesiątych ubiegłego stulecia, kiedy to pod nazwą NTT System Ltd. powstało przedsiębiorstwo w Singapurze. W Polsce spółka ta została zarejestrowana w **1989 roku**, będąc tym samym jedną z najstarszych firm branży IT działających w kraju. Spółka NTT System Sp. z o.o., jak większość firm z tego sektora gospodarki na świecie, ma za sobą drogę od etapu „garażowego” do nowoczesnego przedsiębiorstwa. Emitent przejął wraz z NTT System Sp. z o.o. sześć regionalnych jednostek handlowych działających w Polsce, centrum montażowo-serwisowe oraz zaplecze logistyczno-magazynowe. Obecnie siedziba NTT System S.A. oraz zakład produkcyjny i serwis zlokalizowane są w miejscowości Zakręt koło Warszawy. Ponadto Spółka posiada także regionalnych przedstawicieli handlowych działających na terenie Polski.

Inwestycje NTT System Sp. z o.o., zarówno materialne, jak i organizacyjne, były wynikiem stałego rozwoju spółki, która corocznie zwiększała obroty oraz zatrudnienie. Pomimo występujących w gospodarce okresów recesji pierwsze 100 mln PLN obrotu przekroczyła w 1997 r. Ponadto nie zanotowała strat w żadnym roku swej działalności. NTT System Sp. z o.o., starając się być wiarygodną i solidną w kontaktach ze wszystkimi instytucjami i przedsiębiorstwami, zapracowała sobie na wizerunek stabilnego, godnego zaufania i współpracy podmiotu, co z kolei zaowocowało umowami i kontraktami z największymi i najlepszymi z dostawców oraz ułatwiło powiększenie rynków zbytu i umacniało więzi z dotychczasowymi odbiorcami.

Od początku swego istnienia NTT System Sp. z o.o. działała i doskonaliła się w jednej dziedzinie – produkcji komputerów, oferowanych pod marką NTT lub, w zależności od wymagań klienta, w wersji OEM, oraz dystrybucji podzespołów i peryferii komputerowych, jak również produktów pamięci masowych.

Zdając sobie sprawę, że postrzeganie firmy zależy w olbrzymim stopniu od oceny jej wyrobu, spółka NTT System Sp. z o.o. wielką wagę przykładającą zawsze do jakości produkowanego sprzętu, serwisu gwarancyjnego i pogwarancyjnego oraz całego systemu kontroli. W 1997 roku spółka uzyskała certyfikat ISO 9001:1996, który zdobyła jako jedna z pierwszych firm branży IT w Polsce. Wdrożono również zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:1998, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/1/2004, oraz zintegrowany system zarządzania spełniający wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:2005, potwierdzony certyfikatem nr IS-108/2/2006.

W roku 1997 NTT System Sp. z o.o. podjęła współpracę z Office Center Polska, był to pierwszy kontrakt realizowany w ramach nowego kanału dystrybucji poprzez sieci sprzedaży.

W trakcie swojej działalności NTT System Sp. z o.o. otrzymywała wyróżnienia i nagrody, jak np. „Produkt roku 1998” Office Depot dla komputera NTT, „Największy eksporter wśród firm informatycznych” w 1998 roku czy zaszczytny, honorowy tytuł „Firma roku 2002” przyznany przez Computerworld Polska.

Istotnym dla rozwoju NTT System Sp. z o.o. wydarzeniem było uruchomienie w sierpniu 2002 r. pilotażowego programu sprzedaży „on-line”, wprowadzonego do oferty spółki 3 lata później oraz utworzenie w 2003 r. Działu Zamówień Publicznych w Krakowie. W lipcu 2003 r. rozpoczęto produkcję notebooków Hyundai, w lipcu 2006 r. wprowadzono na rynek notebooki pod własną marką Corrino.

Dnia **8 czerwca 2006 r.** zostało zarejestrowane połączenie Emitenta z NTT System Sp. z o.o. Połączenie obu spółek miało swoje uzasadnienie zarówno od strony ekonomicznej, organizacyjnej, jak i prawnej.

- Wymiar ekonomiczny. Głównym celem łączących się spółek było stworzenie mocniejszej, spójniejszej ekonomicznie organizacji o znaczącej pozycji na rynku teleinformatycznym w Polsce. Dążeniem połączonych spółek było wprowadzenie swoich papierów wartościowych do obrotu, aby pozyskać z rynku publicznego znaczące środki finansowe niezbędne do dalszego rozwoju. Ponadto, ze względu na fakt, iż właścicielami obu podmiotów były te same osoby fizyczne, a spółki te posiadały podobny profil działalności oraz tę samą lokalizację, synergia pozwoliła na osiągnięcie wymiernych skutków biznesowych w postaci dywersyfikacji przychodów, zmniejszenia kosztów w procesie zarządzania oraz sprawozdawczości.
- Wymiar organizacyjny. Jak już wcześniej wspomniano, obie spółki miały tę samą strukturę właścicielską oraz posiadały tę samą lokalizację. Połączenie obu podmiotów pozwoliło na bardziej efektywne zarządzanie spójną organizacją.
- Wymiar prawny. Kolejnym czynnikiem uzasadniającym połączenie była wyższość formy prawnej jako spółki akcyjnej nad spółką z ograniczoną odpowiedzialnością. Powszechnie uznaje się, iż większym zaufaniem klientów, partnerów handlowych oraz biznesowych i innych cieszą się przedsiębiorstwa prowadzone w formie spółki akcyjnej.

W wyniku połączenia obu spółek powstał silny podmiot prowadzony pod firmą NTT System S.A., którego marka zapewnia znaczącą pozycję na rynku teleinformatycznym w Polsce.

Kalendarium wydarzeń dla spółki przejętej w 2006 r.:

- 1989** – Rejestracja NTT System Sp. z o.o. w Polsce z siedzibą w Warszawie przy ul. Hetmańskiej,
- 1992** – Zmiana siedziby firmy w Warszawie – przeniesienie na ul. Osowską,
- 1994** – Rozpoczęcie współpracy z firmą INTEL,
- 1996** – Zakup działki w miejscowości Zakręt; Otwarcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Bydgoszczy,
- 1997** – Wdrożenie systemu zarządzania jakością spełniającego wymagania normy PN-EN ISO 9001:1996, potwierdzone uzyskaniem certyfikatu PCBC nr 112/1/97; Otwarcie firmowych Punktów Sprzedaży w Białymstoku, w Rudzie Śląskiej i we Wrocławiu,
- 1998** – Utworzenie NTT System Transport Sp. z o.o.; Otwarcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Lesznie,
- 2000** – Uruchomienie zakładu produkcji w miejscowości Zakręt,
- 2001** – Nawiązanie współpracy z firmą AMD; Oddanie do użytku pierwszej hali magazynowej w Zakręcie – część I,
- 2002** – Oddanie do użytku pierwszego zaplecza magazynowego w Zakręcie – część I; Rozpoczęcie współpracy z firmą Gigabyte,
- 2003** – Dostosowanie systemu zarządzania jakością do wymagań normy PN EN 9001:2001, potwierdzone uzyskaniem certyfikatu PCBC,
- 2004** – Utworzenie spółki UAB NTT System w Wilnie – NTT System Sp. z o.o. posiadała 25% akcji; Otwarcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Nowym Sączu,
- 2004** – Wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania jakością spełniającego wymagania norm PN-EN ISO 9001:2001 i PN-EN ISO 14001:1998, potwierdzone uzyskaniem certyfikatu PCBC,
- 2004** – Powołanie spółki NTT Nowy System S.A. i rejestracja w KRS,
- 2005** – Utworzenie NTT System Montaż Sp. z o.o.; Uruchomienie sprzedaży on-line i sprzedaży komputerów do UE; Zamknięcie Firmowego Punktu Sprzedaży w Nowym Sączu; Oddanie do użytku dobudowanego budynku w miejscowości Zakręt, przeznaczonego dla działu księgowości, archiwum i pomieszczeń socjalnych,
- 2006** – Nabycie udziałów w firmie WEBTRADECENTER – przez NTT System Sp. z o.o.; Nabycie udziałów w IT Commerce Sp. z o.o. przez NTT System S.A.,
- 2006** – Połączenie NTT Nowy System S.A. z NTT System Sp. z o.o. z jednoczesną zmianą nazwy na NTT System S.A.

## 2. Informacja o powiązaniach kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych krajowych i zagranicznych inwestycji kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej NTT System S.A. oraz metody ich finansowania

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

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

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

Udziały Emitenta w innych podmiotach – wg stanu na 30 czerwca 2022 r.

| Nazwa spółki              | Adres   | Ilość posiadanych udziałów/ akcji | Wartość nominalna udziałów/ (akcji) | Łączna wartość nominalna udziałów/ akcji | Łączny kapitał zakładowy (zarejestrow.) | Udział % w kapitale zakładowym |
|---------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------------|--|---|--------------------------------|
| NTT Technology Sp. z o.o. | 05-077 Warszawa-Wesoła, Zakręt ul. Trakt Brzeski 89 | 10 000                            | 50 PLN                              | 500 000 PLN                              | 500 000 PLN                             | 100%                           |

**NTT Technology Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** (wcześniej działająca pod firmą NTT System Montaż Sp. z o.o.) z siedzibą w Zakręcie, ul. Trakt Brzeski 89, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000237030. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500 tys. PLN. Emitent posiada 100% w kapitale zakładowym spółki i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Udziały Emitenta w spółce zostały w całości objęte odpisem aktualizacyjnym.

Przedmiotem działalności spółki jest:

- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (46.51.Z),
- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (46.52.Z),
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (46.66.Z),
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (46.69.Z),
- Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (46.43.Z),
- Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych (33.13.Z),
- Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z),
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (46.19.Z),
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (62.02.Z),
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (62.09.Z).

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

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

W dniu 11.04.2022 r. nastąpiło wykreślenie IT Commerce Sp. z o.o. w likwidacji (od 2010 r.) z Krajowego Rejestru Sądowego. Udziały w tej Spółce były objęte całkowitym odpisem na dzień 31 grudnia 2021 r.

## 4. Opis znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi w ramach Grupy Kapitałowej

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

## 5. Opis przyjętych zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej

W skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym przestrzegano zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które są stosowane do sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych NTT System S.A. i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej NTT System S.A. Sprawozdania te sporządzane są w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały z zachowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy, zgodnie z MSR/MSSF z zachowaniem zasady istotności.

Porównywalne dane finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2021 r. zaprezentowano zgodnie z MSR/MSSF z zachowaniem zasady istotności. Dane porównawcze za 2021 rok nie zostały skorygowane z wyjątkiem zmiany prezentacji opisanej w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wprowadzonej w celu zachowania porównywalności danych.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt z tytułu błędów podstawowych oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Jediną zmianą w tym zakresie była korekta kapitałów własnych dotycząca poziomu nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji w kwocie 1 088 tys. PLN. Emitent w bieżącym okresie obrotowym odzyskał z urzędu skarbowego podatek VAT – nadwyżkę wykazaną w złożonych korektach za miesiące kwiecień - czerwiec 2007 r., dotyczących kosztów związanych z wejściem NTT System S.A. na GPW. Ta kwota podatku pierwotnie obniżała nadwyżkę ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji (koszty wykazywane były w wartości brutto zgodnie z interpretacją organów skarbowych otrzymaną przez Emitenta, która z czasem okazała się sprzeczna z prawem, co potwierdziły wyroki sądowe).

Rok obrotowy w Grupie Kapitałowej pokrywa się z rokiem kalendarzowym i kończy się z dniem 31 grudnia.

Sprawozdanie finansowe NTT System S.A. i Grupy Kapitałowej NTT System S.A. (odpowiednio jednostkowe i skonsolidowane) sporządzone zostały zgodnie z MSR/MSSF.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szczegóły wybrane polityki rachunkowości stosowanej przez Emitenta i Grupę Kapitałową:

#### 5.1 Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne

Wartości niematerialne, środki trwałe i środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej, a poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega weryfikacji raz w roku.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

|   |                           |
|---|---------------------------|
| ▪ grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu          | nie podlegają amortyzacji |
| ▪ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od 2,5% do 10%            |
| ▪ urządzenia techniczne i maszyny                       | od 7% do 30%              |
| ▪ środki transportu                                     | od 14% do 20%             |
| ▪ pozostałe środki trwałe                               | od 10% do 40%             |

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| ▪ licencje i oprogramowanie | od 20% do 50% |
|-----------------------------|---------------|

Co do zasady składniki majątku o wartości początkowej wyższej niż 500 PLN, lecz nie przekraczającej 3.500 PLN ujmowane są w ewidencji środków trwałych oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

#### 5.2 Inwestycje

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe składające się z udziałów w innych jednostkach, z uwagi na ich klasyfikację, wycenione są w wartości godziwej, a w przypadku udziałów w jednostkach zagranicznych wartość udziałów wyrażona w walucie obcej przeliczana jest na koniec roku po obowiązującym na ten dzień kursie średnim NBP.

Inwestycje długoterminowe składające się z nieruchomości wycenione są w wartości godziwej.

Inwestycje krótkoterminowe

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego

kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalony na koniec okresu sprawozdawczego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy poprzez odniesienie odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Inne środki pieniężne obejmują aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty), zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

### 5.3 Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wartość należności).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Zarząd szacuje oczekiwane straty kredytowe i w oparciu o nie tworzy adekwatne odpisy aktualizujące należności.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w odniesieniu do:

- należności dochodzonych na drodze sądowej,
- należności przeterminowanych powyżej 360 dni, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo niewywiązania się dłużnika z obowiązku zapłaty.

Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień.

### 5.4 Zapasy

Towary

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

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

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących wartość towarów:

- a) zalegających powyżej 360 dni – co do zasady w wysokości 30% wartości tych towarów, z uwzględnieniem indywidualnej analizy zalegania poszczególnych grup towarowych,
- b) które utraciły swą wartość rynkową i które zostały sprzedane w roku następnym poniżej ich wartości magazynowej.

Wyroby gotowe

Przyjęcia wyrobów z produkcji do magazynu wyceniane są w cenach ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia.

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych:

- a) zalegających powyżej 360 dni – co do zasady w wysokości 30% wartości tych wyrobów, z uwzględnieniem indywidualnej analizy zalegania poszczególnych grup produktowych,
- b) które utraciły swą wartość rynkową i które zostały sprzedane w roku następnym poniżej ich wartości magazynowej.

### 5.5 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe wykazano wg rzeczywistych nakładów poniesionych w okresie objętym badaniem, a dotyczących okresów przyszłych. Rozliczane są poprzez odniesienie w koszty okresów, których dotyczą, z tym że koszty dotyczące okresów dłuższych niż jeden miesiąc rozliczane są co do zasady w czasie w przypadku, gdy kwota wydatku jest wyższa niż 1.000 PLN. Pozostałe koszty dotyczące okresów dłuższych niż jeden miesiąc odnosi się bezpośrednio w koszty okresu, w którym został poniesiony wydatek.

### 5.6 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Rezerwy rozwiązuje się lub zmniejsza w momencie powstania zobowiązania, na które uprzednio utworzono daną rezerwę.

### 5.7 Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności naliczone rezerwy na koszty, których powstanie w przyszłych okresach sprawozdawczych jako zobowiązania jest pewne lub uprawdopodobnione.

## 5.8 Podatek dochodowy odroczony

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy w związku z powstaniem przejściowych różnic pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku obejmują tytuły przyszłych kosztów oraz straty podatkowe, które mają szansę na zrealizowanie w przyszłych okresach.

## 5.9 Opis istotnych pozycji pozabilansowych Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

### AKTYWA

Na dzień 30.06.2022 r. Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie posiadała aktywów warunkowych.

### ZOBOWIĄZANIA

Na dzień 30.06.2022 r. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej wysokości 337 957 tys. PLN, w tym:

- Gwarancje usunięcia wad i usterek oraz należytego wykonania umowy w ramach zawartych umów handlowych w wysokości 617 tys. zł, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej (zabezpieczone weksłami poręczonymi przez NTT System S.A.);
- Gwarancje wadium w wysokości 1 094 tys. PLN, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej (zabezpieczone weksłami poręczonymi przez NTT System S.A.);
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w wysokości 34 200 tys. PLN oraz 46 104 tys. PLN (9 850 tys. EUR);
- Weksel wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych w wysokości 3 510 tys. PLN (750 tys. EUR);
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji spłaty kredytu stanowiącą pomoc publiczną w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, jako zabezpieczenie spłaty kredytów o wartości nominalnej 63 460 tys. PLN;
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu należnościowego w wysokości 156 500 tys. PLN;
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu odwrotnego w wysokości 30 000 tys. PLN;
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości 172 tys. zł
- Weksle wraz z deklaracjami weksłowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych zapłaty długu celnego w wysokości 500 tys. PLN;
- Weksel wystawiony przez Emitenta na zabezpieczenie wierzytelności, odsetek i innych kosztów dochodzenia należności związanych z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań wynikających z umów z kontrahentami do kwoty 1 800 tys. PLN.

Na dzień 30.06.2022 r. Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie była stroną innych istotnych umów warunkowych, które w przyszłości mogłyby skutkować powstaniem należności bądź zobowiązań. Zestawienie aktywów i zobowiązań warunkowych zamieszczone jest w notach do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonych na dzień 30 czerwca 2022 roku.

## 6. Zastosowane kursy walut

Wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System S.A. oraz skróconym sprawozdaniu finansowym NTT System S.A. przeliczono na Euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym; kurs ten wyniósł za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 – 1 Euro = 4,6427 PLN, a za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 – 1 Euro = 4,5472 PLN;



- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 czerwca 2022 r. - 1 Euro = 4,6806 PLN; na dzień 31 grudnia 2021 r. - 1 Euro = 4,5994 PLN.

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

## **7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System S.A., ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność i wyniki finansowe oraz perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w nadchodzącym roku**

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. prowadzi działalność na rynku producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego, w szczególności komputerów, podzespołów i peryferii komputerowych. Produkowane przez NTT System S.A. komputery stacjonarne, komputery typu AIO, serwery, tablety, notebooki i netbooki mają szerokie spektrum konfiguracji i wykorzystują najnowocześniejsze technologie informatyczne. Emitent produkuje sprzęt zarówno pod własną marką, jak i pod markami zleconymi przez klientów. Oferta dystrybucyjna Grupy Kapitałowej uzupełnia ofertę handlową o komputery, notebooki i tablety innych producentów oraz podzespoły i peryferia komputerowe, a także rozszerza ofertę produktową o tzw. elektronikę użytkową.

| Dane w tys. PLN                                  | I półrocze 2022 | I półrocze 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                    | <b>595 038</b>  | <b>461 207</b>  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b> | <b>15 672</b>   | <b>10 573</b>   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>        | <b>11 184</b>   | <b>10 646</b>   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                       | <b>9 114</b>    | <b>8 407</b>    |

W I półroczu 2022 r. Grupa Kapitałowa NTT System S.A. uzyskała przychody w wysokości 595,0 mln PLN, w porównaniu do 461,2 mln PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2021 roku, co oznacza wzrost o ok. 30%. Grupa wygenerowała jednocześnie zysk przed opodatkowaniem w wysokości 11,2 mln PLN w porównaniu do 10,6 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. W tym samym okresie zysk netto Grupy wzrósł z 8,4 mln PLN do 9,1 mln PLN.

Na wyniki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w I półroczu 2022 r. wpłynął przede wszystkim ok. 30% wzrost przychodów na rynku polskim (udział tego rynku w sprzedaży ogółem wyniósł ok. 95%).

Wieloletnie zaległości inwestycyjne w zakresie infrastruktury IT mocno obnażyła zmiana rzeczywistości związana z pandemią COVID-19. Nastąpiła także zmiana modelu pracy – coraz częściej wybierana jest praca zdalna lub model mieszany. Nadal rośnie sprzedaż komputerów, serwerów i powiązanych z nimi akcesoriów oraz urządzeń sieciowych. Istotnie rośnie również sprzedaż urządzeń mobilnych - smartfonów i smartwatchów (Motorola, Oppo, Realme, Vivo, OnePlus, Huawei-Amazfit, Xiaomi), czytników e-book oraz komponentów komputerowych – procesorów Intel i AMD, płyt głównych i kart graficznych (MSI i Gigabyte), akcesoriów do pracy zdalnej – mikrofony, słuchawki, kamery internetowe, itp.

Na wspomniane wyżej wyniki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za 6 miesięcy 2022 r. wpłynęły również:

- wpływ wojny rosyjsko – ukraińskiej na gospodarkę światową i polską, przede wszystkim inflacja, wzrost praktycznie wszystkich kosztów, wzrost stóp procentowych (a co za tym idzie wzrost kosztów finansowych), duże wahania kursów walut i osłabienie PLN;

- utrzymujący się niedostateczny poziom finansowania branży IT przez banki i ubezpieczycieli kredytów handlowych, dostawców w związku z utrzymującym się wysokim poziomem wielopoziomowego ryzyka. Postępowania sanacyjne u kilku dużych dystrybutorów sprzętu IT w Polsce w minionych latach oraz problemy wielu mniejszych firm tej branży niekorzystnie wpływają na postrzeganie pozostałych podmiotów oraz skutkują negatywnym nastawieniem rynku finansowego do całej branży IT, co przekłada się także na wysoką ostrożność samych podmiotów z tej branży;

- nowi gracze rynkowi, głównie podmioty zagraniczne, którzy nie napotykać na bariery kapitału (finansowe) oraz dostępu do towarów (umowy dystrybucyjne z globalnymi producentami), jako pierwszy cel postawili sobie zdobywanie rynku, kosztem aktualnych wyników finansowych i stali się alternatywą dla dotychczasowych graczy; podmioty te agresywnymi ofertami zdobywają klientów, odciągając równocześnie dostawców od lokalnych konkurentów, których pozycja uległa pogorszeniu ze względu na opisany wyżej kryzys zaufania oraz mocno ograniczone możliwości finansowania działalności (zakupów i sprzedaży);

- konsolidacja podmiotów w branży IT;

- spadek dostępności komponentów do produkcji sprzętu IT oraz wzrost cen z tym związanych;

- problemy z logistyką z Azji i olbrzymi wzrost cen transportu z tego kierunku;
- świadoma decyzja Grupy o rezygnacji z nisko marżowych transakcji, angażujących jednocześnie duże środki i obarczonych znacznym ryzykiem rynkowym;
- spadek sprzedaży detalicznej u naszych partnerów (sieci handlowych);
- zmiany prawa podatkowego i istotny wzrost ryzyka biznesowego, związany z niepewnością w tym obszarze;
- zmiana polityki cenowej wielu producentów sprzętu IT, niedobory rynkowe w wielu grupach towarowych – zauważalny wzrost cen sprzedaży sprzętu (w wielu segmentach wycofanie się z agresywnej konkurencji ceną);
- ożywienie popytu w segmencie biznesowym i przetargów publicznych, choć przy braku dużych zamówień publicznych;
- koncentracja na produktach własnych NTT i towarach wysokomarżowych. Rozwijamy własną markę komputerów i akcesoriów dla graczy - HIRO. W minionym roku wprowadziliśmy w ramach tej marki nową serię komputerów typu desktop oraz notebooki dla wymagających użytkowników, a także notebooki biznesowe. Aktualnie pod marką HIRO sprzedawane są myszy, klawiatury, podkładki pod myszy, torby do laptopów, mikrofony, słuchawki, komputery. Pracujemy nad rozbudową oferty w tym zakresie. Stawiamy rozwój obszarów uznanych za przyszłościowe, w tym np. oferty dla graczy, smart home; wprowadziliśmy do oferty nowe komputery typu AIO oparte na najnowszych rozwiązaniach technologicznych firm INTEL i AMD,
- wprowadziliśmy do oferty nowe serwery Azur HPC –jako jedyna firma lokalna w Polsce;
- wprowadzenie do oferty nowych marek smartfonów światowych liderów – Motorola, OPPO, Realme, Vivo, OnePlus, Xiaomi, Samsung, TP-LINK Neffos, Doogee, Philips Mobile oraz nowych grup produktowych – AGD (m.in. Candy Hoover) i smartwatche/opaski (Huami-Amazfit); wzrost sprzedaży produktów sieciowych oraz komponentów komputerowych – procesorów INTEL i AMD, płyt głównych oraz grafik MSI i Gigabyte;
- negatywne ale i pozytywne skutki związane z oddziaływaniem na rynek pandemii COVID-19. Początkową reakcją na wybuch epidemii na świecie było wprowadzenie szeregu obostrzeń. Miały one za zadanie walkę z rozprzestrzenianiem się wirusa. Ich skutkiem ubocznym było silne ograniczenia aktywności gospodarczej w wielu sektorach gospodarki, w tym w handlu. Z drugiej strony promowano nauczanie i pracę zdalną, co kreowało popyt na sprzęt komputerowy i narzędzia wspomagające aktywności w tym zakresie. Handel z części sklepów stacjonarnych, które przez pewien czas pozostawały zamknięte, przeniósł się do sklepów internetowych. Popyt na komputery wywołał zwiększone zapotrzebowanie na komponenty, z których są one zbudowane, na akcesoria komputerowe i urządzenia petycyjne. Należy jednak pamiętać, że z pandemią wciąż się borykamy i jej konsekwencje w dłuższej perspektywie są obecnie trudne do przewidzenia, mogą mieć natomiast istotne znaczenie dla działalności Grupy NTT System S.A.,
- struktura kosztów działalności i bieżąca nad nimi kontrola;
- dostosowanie poziomu utrzymywanego zapasu magazynowego do opisanych wyżej warunków rynkowych.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej - NTT System S.A. (Emitent) - ma największy udział w wynikach Grupy. Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje związane z jej działalnością:

Spółka produkuje komputery (serie Business, Home, Game, HIRO, Office, All-In-One - AIO, Nettop, NTTstickPC), serwery (serie Tytan, Atlas i Storage), terminale sieciowe (seria NTT LaNeo). Spółka w swojej ofercie posiada również specjalne modele tabletów dedykowane dla biznesu i administracji, w tym NTTTablet Inari - wytrzymały tablet do pracy w ekstremalnych warunkach pracy i środowiska, niezawodny i trwały, wykorzystywany m.in. w służbach mundurowych, ratownictwie, transporcie.

Spółka zamierza umocnić swoją pozycję na rynku rozrywki poprzez rozbudowę oferty skierowanej do użytkowników domowych i graczy komputerowych. W tym zakresie Spółka oferuje komputery w różnych przedziałach konfiguracyjnych i cenowych, od popularnych konfiguracji Home, poprzez konfigurację dla bardziej wymagających użytkowników (Game) a kończąc na ofercie skierowanej dla graczy komputerowych w pełni profesjonalnych, wymagających sprzętu o najwyższych parametrach wydajnościowych (HIRO). Uzupełnieniem oferty komputerów jest oferta akcesoriów dla użytkowników pod marką HIRO: w tym m.in. klawiatury, myszy, podkładki, torby, słuchawki, głośniki, mikrofony, itd. Produkty NTT System dla graczy – komputery i akcesoria – cieszą się wysoką oceną użytkowników.

Stawiamy na własne produkty i budowę marek własnych. Poszukujemy produktów i towarów, na których będzie można realizować wyższe marże. NTT System S.A i jej produkty były wielokrotnie nagradzane i wyróżniane w minionych okresach. Komputery NTT Game, HIRO były wykorzystywane na największych w Polsce międzynarodowych wydarzeniach powiązanych z e-sportem, takich jak m.in. światowe finały Ligi Intel Extreme Masters czy Poznań Game Arena. NTT System i jej komputery jest stale aktywna w rozgrywkach e-sportowych, m.in. w rozgrywkach ESL Mistrzostwa Polski - najdłużej działający i najbardziej prestiżowy polski cykl rozgrywek e-sportowych.

Stale rozwijamy także ofertę dla sektora biznesowego i publicznego w zakresie komputerów i serwerów (własnej produkcji, jak i innych producentów). Serwery, komputery NTT Business i AIO swoimi parametrami dorównują produktom czołowych globalnych marek, a niektóre zastosowane w nich rozwiązania, stanowiące wartość dodaną produktów NTT System, są wręcz unikatowe na rynku, co znajduje potwierdzenie w uznaniu klientów, o czym świadczą m.in. realizowane przez nas dostawy do Wojska Polskiego (Inspektorat Uzbrojenia), polskich sądów, Izby Administracji Skarbowej czy Komendy Głównej Policji. Komputery AIO oferują wszechstronność zastosowań i co istotne są energooszczędne oraz tanie w eksploatacji. Naszą propozycją jest bardzo szeroki wachlarz konfiguracji, nie spotykany do tej pory oraz krótki czas realizacji zamówień. Dokładamy starań aby dostarczać

klientom zamówione przez niech konfiguracje komputerów najpóźniej w ciągu 48 godzin od dnia złożenia zamówienia. Spółka wspomaga również swoją wiedzą zagranicznych producentów sprzętu IT, w dostosowaniu ich produktów do wymagań rynku polskiego.

NTT System SA, poza wspomnianymi wyżej komputerami i urządzeniami mobilnymi, kontynuuje rozszerzanie oferty innych grup produktowych pod markami własnymi, w tym m.in. materiałów eksploatacyjnych - tuszy i tonerów pod marką PRINNT, środków czyszczących pod marką CleaNTT, power-banków i uniwersalnych zasilaczy do komputerów pod marką NTTpower, pamięci flash pod marką NTTdrive i wspomnianych już wcześniej akcesoriów komputerowych, w tym dla graczy pod marką HIRO. Wprowadziliśmy także do oferty NTT Lokalizator (Tracker) – przydatny gadżet do odnajdywania różnorodnych „zgulb” i innych zastosowań.

Rozpoczęliśmy sprzedaż naszego nowego produktu – rozwiązania w zakresie Smart Home – systemu do automatycznego otwierania za pomocą smartfonu bram, furtek oraz drzwi o nazwie Blue Bolt <http://www.bluebolt.pl/>. System ten jest stale rozbudowywany o nowe funkcjonalności i zdobywa uznanie klientów, co przekłada się na rosnące przychody z jego sprzedaży. Aktualnie system rozbudowywany jest o nowe funkcjonalności dedykowane dla centrów logistycznych.

Równocześnie w Grupie Kapitałowej NTT System S.A. prowadzone są prace nad komputerem do zastosowań specjalnych w zakresie obronnym, wojskowym.

Rozszerzanie gamy grup produktowych w ramach marek własnych jest realizacją planów Spółki, związanych z rozwojem portfolio produktów własnych.

NTT System to także dostarczanie usług klientom. Spółka stale rozszerza ofertę w zakresie usług produkcyjno-montażowych oraz serwisowych. Świadczymy również usługi wynajmu sprzętu komputerowego i innych towarów, znajdujących się w naszej ofercie.

W zakresie dystrybucji NTT System sprzedaje głównie produkty renomowanych międzynarodowych producentów takich jak Lenovo (komputery, notebooki, ultrabooki, tablety, smartfony, AIO, akcesoria), Microsoft (oprogramowanie, konsole, gry i akcesoria), Intel (procesory, płyty główne, dyski SSD), HP (notebooki, akcesoria), AMD (procesory), MSI (płyty główne, monitory, notebooki, desktopy, nettopy/platformy). OPPO (smartfony), Realme (smartfony), VIVO (smartfony), OnePlus (smartfony), Huawei (smartwatche Amazfit).

W zakresie akcesoriów komputerowych i pozostałego sprzętu trzon oferty NTT System S.A. stanowią produkty Microsoft, Lenovo, HP, Targus, Fujitsu, Sony, Gigabyte, Asus, TP-Link, Mercusys, Gembird, Team Group, Orvaldi, Tucano, Gamdias, Kingston (HyperX), Amazon (Kindle - przenośne urządzenie do czytania książek elektronicznych i e-gazet), Samsung, Xiaomi, Doozee, Peach (produkty biurowe), Canon, Blaupunkt (telefony i produkty Smart Home), LG, Siemens, BenQ, Linkword, Caseking, Supermicro, Iiyama, Motorola, ZTE.

Niedawno podpisaliśmy nową umowę dystrybucyjną z firmą ACER.

W segmencie sprzedaży do biznesu i sektora publicznego dostrzegamy ożywienie. Coraz więcej ogłaszanych jest przetargów oraz sypływa zapytań ofertowych. Aby wykorzystać to ożywienie staramy się jak najlepiej dostosować do potrzeb naszych klientów w zakresie oferty i obsługi. Dedykowany ku temu Dział Projekt w NTT System S.A., powstały z połączenia Działów Klienta Kluczowego i Działu Zamówień Publicznych, ma za zadanie intensyfikację ww. działań i rozbudowę sieci partnerskiej oferującej produkty własne NTT System, uzupełnione ofertą dystrybucyjną. Chcemy być jeszcze bliżej naszych klientów. Aby sprostać wysokim wymaganiom naszych klientów uzyskaliśmy certyfikat TCO na produkowane przez NTT System S.A. komputery stacjonarne.

Pracujemy jednocześnie nad optymalizacją oferty dla klientów z segmentu reseller, e-tail i retail. Chcemy aby była ona maksymalnie atrakcyjna zarówno dla dużych podmiotów, jak i tych mniejszych. To samo tyczy się klientów zagranicznych. Klient, który zwiąże się z nami na dłużej może liczyć na indywidualne podejście, asystę i wsparcie biznesowe.

Przebudowujemy i rozbudowujemy kanały sprzedaży B2B i B2C oraz rozwijamy komunikację z użytkownikami naszych produktów za pomocą społecznościowych kanałów informacyjnych.

Pierwsze zmiany w tym zakresie zostały wprowadzone, np. sklep z produktami Amazfit <https://amazfitpolska.pl/>, serwis dla graczy - <http://hiro.com.pl/>, serwis dla partnerów biznesowych - <https://online.ntt.pl/>, czy też nowa strona [www.ntt.pl](http://www.ntt.pl). Jednocześnie oferujemy naszym partnerom i rozbudowujemy w oparciu o ich potrzeby nowe narzędzia e-commerce, które mogą pozwalać im jeszcze bardziej dostosować się do potrzeb klientów. Chcemy aby klient za pomocą stworzonego przez nas narzędzia mógł dobrać dla siebie optymalne rozwiązanie w zakresie wyboru komputera, w tym jego komponentów.

Spółka pracuje nad wprowadzeniem do oferty nowych linii dystrybucyjnych. Podpisaliśmy umowy dystrybucyjne z firmami: OPPO, OnePlus, Realme i Vivo – światowymi producentami smartfonów. W tym roku, jak już wcześniej wspomniano, podpisaliśmy umowę dystrybucyjną z firmą ACER. Trwają negocjacje dotyczące kolejnych umów.

Nie wykluczamy także rozszerzenia oferty dystrybucyjnej o zupełnie nowe obszary, w których dotychczas nie działaliśmy. Jednocześnie NTT System istotnie rozszerzyła ofertę smartfonów i komputerów. Współpracujemy z dwoma wiodącymi operatorami telekomunikacyjnymi w Polsce – Play, Plus, Orange i T-Mobile.

Wyniki sprzedażowe za 2021 r. były najlepszymi w historii Grupy Kapitałowej NTT System. Wyniki za I półrocze 2022 r. pokazują, iż nie był to jednorazowy skok a trwała zmiana związana z rozbudową i przebudową oferty. Napawają one optymizmem w zakresie tego, co powinno wydarzyć się w II półroczu 2022 r., kolejnym roku i latach następnych. Pandemia pokazała jak istotne jest inwestowanie w IT. Jednocześnie Spółka i jej Grupa Kapitałowa pokazały, że potrafią sobie radzić w trudnych warunkach i powiększyć udział rynkowy, o czym świadczą nasze wyniki na tle innych podmiotów. Jesteśmy przekonani, że w 2022 roku uda się nam się utrzymać to, co wypracowane zostało w poprzednim roku, a zdobyte doświadczenie i rynek pozwolą na dalszy wzrost. Nadziejemy na trwałą tendencje w tym zakresie są docierające do branży IT informacje. Polski Rząd przedstawił projekt Krajowego Planu Odbudowy, na mocy którego z unijnego Instrumentu na Rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (Recovery and Resilience Facility – RRF), do Polski trafić może nawet 58 mld EUR – 23,9 mld EUR dotacji i 34,2 mld EUR pożyczek. Dokument ten określa cele związane z odbudową i tworzeniem odporności społeczno-gospodarczej Polski po kryzysie wywołanym przez pandemię COVID-19. Jednym z pięciu wskazanych w KPO komponentów stanowiących obszary koncentracji reform i inwestycji jest Transformacja cyfrowa, na którą przewidziano 3,034 mld EUR.

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej dostrzega jednak również ryzyka rynkowe, opisane m.in. w pkt 21 poniżej „Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz polityki w zakresie kierunków tego rozwoju”, które mogą zarówno pozytywnie, jak i negatywnie wpływać na rentowność Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

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

|  | Stan na<br>30/06/2022<br>(tys. PLN) | Stan na<br>30/06/2022<br>udział % | Stan na<br>31/12/2021<br>(tys. PLN) | Stan na<br>31/12/2021<br>udział % |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                                     |                                   |                                     |                                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                                     |                                   |                                     |                                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 18 552                              | 4,5%                              | 18 637                              | 5,1%                              |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 2 543                               | 0,6%                              | 2 543                               | 0,7%                              |
| Pozostałe wartości niematerialne                                 | 31 674                              | 7,6%                              | 31 782                              | 8,7%                              |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                              | 3 643                               | 0,9%                              | 4 429                               | 1,2%                              |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                       | <b>56 412</b>                       | <b>13,6%</b>                      | <b>57 391</b>                       | <b>15,7%</b>                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                                     |                                   |                                     |                                   |
| Zapasy   | 200 665                             | 48,3%                             | 133 765                             | 36,6%                             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 135 906                             | 32,7%                             | 143 384                             | 39,3%                             |
| Bieżące aktywa podatkowe   | 1 737                               | 0,4%                              | 1 126                               | 0,3%                              |
| Pozostałe aktywa   | 3 739                               | 0,9%                              | 9 493                               | 2,6%                              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 16 766                              | 4,1%                              | 20 238                              | 5,5%                              |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                     | <b>358 813</b>                      | <b>86,4%</b>                      | <b>308 006</b>                      | <b>84,3%</b>                      |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>415 225</b>                      | <b>100,0%</b>                     | <b>365 397</b>                      | <b>100,0%</b>                     |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                             |                                     |                                   |                                     |                                   |
| <b>Kapitał własny</b>  |                                     |                                   |                                     |                                   |
| Kapitał podstawowy   | 83 100                              | 25,0%                             | 83 100                              | 22,7%                             |
| Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji        | 26 289                              | 6,3%                              | 25 201                              | 6,9%                              |
| Akcje własne   | (761)                               | -0,2%                             | (761)                               | -0,2%                             |
| Zyski zatrzymane   | 50 913                              | 12,3%                             | 45 863                              | 12,6%                             |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                     | 6 546                               | 1,6%                              | 6 546                               | 1,8%                              |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                      | <b>166 087</b>                      | <b>40,0%</b>                      | <b>159 949</b>                      | <b>43,8%</b>                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |                                     |                                   |                                     |                                   |
| Rezerwy długoterminowe   | 356                                 | 0,1%                              | 356                                 | 0,1%                              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         | <b>356</b>                          | <b>0,1%</b>                       | <b>356</b>                          | <b>0,1%</b>                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                                     |                                   |                                     |                                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 167 757                             | 40,4%                             | 162 334                             | 44,4%                             |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 26 518                              | 6,4%                              | 6 975                               | 1,9%                              |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                                   | -                                 | 4                                   | 0,0%                              |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                   | -                                   | -                                 | -                                   | -                                 |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 28 645                              | 6,9%                              | 35 190                              | 9,6%                              |
| Przychody przyszłych okresów i rozliczenia międzyokresowe        | 25 862                              | 6,2%                              | 589                                 | 0,2%                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>248 782</b>                      | <b>59,9%</b>                      | <b>205 092</b>                      | <b>56,1%</b>                      |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>249 138</b>                      | <b>60,0%</b>                      | <b>205 448</b>                      | <b>56,2%</b>                      |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>415 225</b>                      | <b>100,0%</b>                     | <b>365 397</b>                      | <b>100,0%</b>                     |

## 9. Istotne czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta i jej otoczeniem

### Czynniki związane z działalnością Grupy Kapitałowej

#### **Ryzyko kursowe**

U firm, które w swojej działalności opierają się na imporcie czy na eksporcie produktów i towarów, występowanie wahań kursów walut wymusza wprowadzenie do polityki finansowej środków przeciwdziałających i chroniących przed znaczącym negatywnym wpływem niestabilności kursów walut obcych w stosunku do złotego. W działalności Grupy Kapitałowej część dostaw pochodzi bezpośrednio lub pośrednio z importu. Jednocześnie większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym w PLN. Czasami zaś bywa odwrotnie – towary kupione za PLN sprzedawane są za wynagrodzenia w innych walutach. Zarząd stosuje aktywną politykę niwelowania negatywnych skutków wahań kursu walut, m.in. poprzez transakcje terminowe forward. Całkowite wyeliminowanie negatywnych skutków wahań kursowych w działalności Grupy nie jest możliwe. Wystąpienie negatywnych tendencji w zakresie kursów PLN względem innych walut (głównie EUR i USD) może niekorzystnie wpływać na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

Grupa Kapitałowa zaopatruje się głównie bezpośrednio u światowych liderów w produkcji sprzętu IT, podzespołów i części komputerowych lub w ich sieci dystrybucyjnej. Oznacza to, iż większość dostaw realizuje od kilkudziesięciu dostawców. Dostawy te są realizowane w ramach zamówień. W każdej grupie towarowej Grupa Kapitałowa posiada co najmniej dwóch dostawców konkurujących ze sobą. Ta zasada pozwala negocjować ceny i w pełni zabezpiecza przed brakiem podzespołów. Duża konkurencja na rynku producentów i dostawców umożliwia znalezienie nowego partnera w miejsce utraconego. W przypadku utraty jednego z głównych dostawców istnieje ryzyko zachwiania dostaw w krótkim czasie, co przełożyłoby się negatywnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Jednocześnie kluczowi dostawcy mogą wykorzystywać swoją dominującą pozycję w kontaktach handlowych z Grupą Kapitałową.

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

Grupa Kapitałowa prowadzi działania mające na celu dywersyfikację portfela odbiorców, jednakże grupa największych klientów generuje istotną część łącznych obrotów Grupy. Istnieje więc ryzyko, iż utrata części klientów z grupy największych odbiorców, w szczególności niektórych sieci handlowych, może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów ze sprzedaży i osiąganę przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe. Grupa posiada jednak istotną przewagę, gdyż będąc jednocześnie producentem komputerów oraz dystrybutorem sprzętu IT, może spełniać oczekiwania swoich klientów w większym zakresie niż firmy konkurencyjne.

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

W działalności Grupy Kapitałowej, nie występuje w istotnym stopniu element sezonowości sprzedaży. Tym niemniej, struktura przychodów wykazująca istotne różnice w poszczególnych kwartałach spowodowana jest głównie wpływem zakupów sektora publicznego i klientów instytucjonalnych oraz terminów w jakich te podmioty wykorzystują środki zarezerwowane na określone cele w swoich rocznych budżetach. Dodatkowo w grupie klientów indywidualnych wzrasta sprzedaż okolicznościowa komputerów, np. w grudniu, przed świętami Bożego Narodzenia, zaś spada w okresie urlopowym. Wspomniana sezonowość sprzedaży uniemożliwia dokładną ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej i jej wyników finansowych w trakcie roku obrotowego (pokrywającego się z rokiem kalendarzowym) oraz utrudnia szacunek wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

#### **Ryzyko związane z zapasami i należnościami**

Podzespoły komputerowe szybko tracą na wartości, co wynika z dynamicznego rozwoju technologicznego branży IT i wprowadzania przez producentów nowocześniejszych produktów. Grupa Kapitałowa dokonuje zakupów podzespołów i akcesoriów w dużych partiach, aby skorzystać z efektu skali, co pozwala na wynegocjowanie korzystnych warunków dostaw. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży produktu nie pokryje kosztów produkcji z uwagi na znaczący spadek ceny rynkowej użytych do produkcji podzespołów. Podobnie cena sprzedaży towaru nie pokryje ceny jego zakupu. Dzieje się tak szczególnie w sytuacji, w której producenci narzucają dystrybutorom politykę cenową (sprzedają towar drożej, a potem obniżają jego cenę nabycia poprzez system dopłat, zwrotów, tzw. back-rabatów). By zniwelować to ryzyko, Grupa podpisuje z większością dostawców kontrakty zawierające klauzulę „ochrony ceny”, która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynie spółek Grupy Kapitałowej Emitenta. W celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych magazynowanych podzespołów Grupa stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami.

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

przeszło 80% salda należności z tytułu dostaw i usług jest objęte ubezpieczeniem. Pomimo działań Grupy Kapitałowej, zmierzających do redukcji ryzyka dotyczącego spłaty należności, nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności niektórych odbiorców, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

#### **Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym**

Grupa Kapitałowa realizuje przyjętą strategię inwestycyjną. Celem inwestycji jest zwiększenie przychodów ze sprzedaży, poprawienie rentowności oraz osiąganych wyników finansowych. Realizacja procesu inwestycyjnego wiąże się jednak z szeregiem zagrożeń, w tym z odmową uzyskania pozwoleń budowlanych i administracyjnych, opóźnieniem w harmonogramie realizacji inwestycji i niedoszacowaniem nakładów inwestycyjnych. Nie można również wykluczyć niższego niż pierwotnie zakładano poziomu efektów i korzyści ekonomicznych, wynikających z realizacji poszczególnych zamierzeń inwestycyjnych lub rezygnacji z nich.

#### **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność oraz rozwój Grupy Kapitałowej zależą w dużej mierze od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających na rynku technologii informatycznych. Dynamiczny rozwój firm informatycznych działających na terenie Polski może doprowadzić do wzrostu popytu na wysoce wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę. Istnieje ryzyko, iż utrata kluczowych pracowników może w krótkim terminie wpłynąć na spadek efektywności działania Grupy Kapitałowej. Konkurencja wśród pracodawców może z kolei przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia pracowników w Grupie Kapitałowej, a co za tym idzie – na osiągnięte wyniki finansowe Grupy.

#### **Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii**

Dynamiczna ewolucja technologii informatycznych oraz rozwój metod przesyłania i przetwarzania danych powoduje konieczność nadążania za nowymi standardami. Spółki IT zmuszone są do dbałości o nowoczesność oferowanych rozwiązań i ciągłe doszkalanie swoich kluczowych kadr technicznych/informatycznych.

Grupa Kapitałowa, której działalność w znaczącym stopniu zależy od dynamicznego rozwoju i wdrażania nowych technologii oraz produktów, jest obciążona ryzykiem wynikającym z nienadążania za rozwojem rynku w tym zakresie.

Grupa Kapitałowa nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych i produktów oraz możliwych sposobów ich wykorzystania, a także nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry technicznej Grupy we wdrażaniu nowych rozwiązań. Grupa Kapitałowa dba również o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych.

#### **Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami**

Właściwe działanie systemów informatycznych jest jednym z podstawowych warunków prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa, dostarczając produkty informatyczne do odbiorcy, ponosi ryzyko odpowiedzialności za wyrządzone przez wadliwy produkt szkody, za które nie odpowiada dostawca podzespołów Grupy Kapitałowej, a które mogą mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia klient może zgłaszać roszczenia odszkodowawcze z tytułu poniesionych szkód, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Wystąpienie takiego ryzyka jest jednak mało prawdopodobne, gdyż to firmy integratorskie (których Grupa Kapitałowa jest dostawcą) ponoszą odpowiedzialność wobec końcowych użytkowników za sprawne działanie systemów informatycznych, a sprawność tych systemów wynika głównie z zastosowanego oprogramowania oraz poniesionych nakładów na zabezpieczenie bezawaryjnej pracy całego systemu.

#### **Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność**

##### **Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy Kapitałowej**

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, zmiany poziomu konsumpcji, stabilność geopolityczna. Te czynniki silnie wpływają na poziom zakupów produktów branży IT. Istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpienia spadku popytu konsumpcyjnego lub zastosowania instrumentów polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Grupy Kapitałowej Emitenta, realizowane przez nią wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu.

##### **Ryzyko związane z wpływem pandemii Covid-19 na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta**

Pandemia Covid-19 wywiera znaczący wpływ na gospodarkę światową, co ma również odzwierciedlenie w sytuacji gospodarczej w Polsce. Z uwagi na działania związane z epidemią Covid-19, czasowym zamknięciem żłobków, szkół i przedszkoli, galerii handlowych, ograniczeniami w przemieszczaniu się, pracy i transporcie, tarczami pomocowymi, mamy do czynienia z bardzo dużą ilością czynników, które mogą w różnoraki (negatywny bądź pozytywny) sposób oddziaływać na działalność Emitenta, w różnych przedziałach czasowych.

W związku z powyższym istnieją zagrożenia po stronie popytowej (spadek popytu na skutek pogorszenia się sytuacji materialnej konsumentów), jak i podażowej (zachwianie ciągłości dostaw, ograniczenie produkcji, wzrost kosztów produkcji i logistyki).

Ryzyko po stronie łańcucha dostaw Emitent rozpoznaje jako niskie. W związku z tym, że dostawcy z Chin wznowili produkcję, chińskie porty i kolej oraz fabryki w pozostałych krajach azjatyckich, także sektor logistyczny w Europie powraca do funkcjonowania w standardowym trybie (choć koszty logistyczne istotnie rosną a opóźnienia w realizacji dostaw bardzo powoli są niwelowane). Niestety kolejne fale pandemii zamykają na nową zakłady, co też nie pomaga w powrocie do normalności.

Ryzyko po stronie sprzedaży towarów Emitent rozpoznaje jako umiarkowane. Zamknięcie galerii handlowych w tym sklepów niektórych naszych odbiorców, skutkowało ograniczeniem sprzedaży do wielu odbiorców. Jednak większość naszych odbiorców z segmentu Retail korzysta z lokali handlowych o powierzchni, na której sprzedaż nie podlegała ograniczeniom wynikającym z decyzji rządu RP, a także korzysta z elektronicznych kanałów sprzedaży (internetowych sklepów/platform sprzedaży). W ocenie Zarządu, jeżeli bez zakłóceń będzie działało zaplecze logistyczne, wszystko wskazuje na to, iż sprzedaż w elektronicznym/internetowym kanale będzie cieszyć się coraz większym zainteresowaniem i ma wysoki potencjał wzrostu.

Zarząd dostrzega również szansę wzrostu sprzedaży oraz wynajmu urządzeń mobilnych, związaną z uzupełnieniem zasobów firm i urzędów, których pracownicy zostali skierowani do pracy zdalnej.

W obecnej sytuacji Emitent i większość jego kontrahentów funkcjonuje bez ograniczeń. W celu zmniejszenia ryzyka zachorowania wśród załogi, wdrożono procedury wprowadzone przez polski rząd i zalecane przez WHO. Tam, gdzie jest to możliwe pracownicy świadczą pracę zdalnie.

Oszacowanie wartościowe wpływu pandemii Covid-19 na funkcjonowanie oraz wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta nie jest możliwe.

### **Ryzyko związane ze skutkami wojny w Ukrainie**

Zarząd Grupy Kapitałowej NTT System od początku wydarzeń wojennych w Ukrainie na bieżąco wnikliwie analizuje wpływ powyższych zdarzeń na obszary potencjalnych ryzyk, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na działalność i przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Pomimo, iż sama Grupa Kapitałowa bezpośrednio nie prowadzi działalności na rynkach wschodnich (w tym nie ma transakcji z kontrahentami z Ukrainy czy Rosji i Białorusi), to jednak wojna wpływa na wiele różnych dziedzin życia i działalność gospodarczą. Zidentyfikowano potencjalne obszary ryzyk związanych ze skutkami wojny w Ukrainie:

- istotny wpływ na zmianę wysokości kosztów towarów, jaki może mieć osłabienie kursu PLN wobec EUR i USD, w wyniku czego istnieje ryzyko związanej z tym presji inflacyjnej. W konsekwencji istnieje ryzyko dalszego wzrostu wysokości stóp procentowych, co wpłynie na koszty operacyjne i finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej oraz na wyniki finansowe; osłabienie PLN, inflacyjny wzrost cen może wywołać spadek popytu oraz presję na wzrost wynagrodzeń, wzrost kosztu usług, towarów i materiałów;

- w wyniku sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś a także wojny w Ukrainie część towarów, które miały trafić na tamte rynki, trafi na inne rynki, jeśli nie występują w ich przypadku ograniczenia regionalne, a wzrost podaży może wywołać spadek cen;

- duża fala uchodźców z Ukrainy (kobiety, dzieci, osoby starsze), która opuściła Ukrainę i przyjechała do Polski i innych krajów wpłynie na popyt w tych krajach, a także na rynek pracy;

- utrudniona dostępność pracowników, w szczególności mężczyzn będących obywatelami Ukrainy, zatrudnionych przez różne podmioty w Polsce, jako skutek zarządzonej w Ukrainie powszechnej mobilizacji, może zakłócić działalnością wielu podmiotów (np. firm transportowych, kurierskich, itd.);

- zaburzenie łańcucha dostaw (np. transport kolejowy z Chin w chwili obecnej nie istnieje lub jest bardzo ryzykowny, co wpływa na koszt i czas realizacji transportu z Chin innymi środkami);

Wybuch wojny w Ukrainie wskutek inwazji rosyjskiej w dniu 24 lutego 2022 r., wpłynie negatywnie na ogólnoswiatową gospodarkę, która nadal boryka się ze skutkami pandemii. W chwili obecnej trudno jednak oszacować skalę negatywnych skutków na gospodarkę i kogo one najbardziej dotkną.

W związku z dynamicznym przebiegiem wojny na terytorium Ukrainy i jej konsekwencjami makroekonomicznymi oraz rynkowymi, Grupa Kapitałowa będzie na bieżąco monitorować jej rozwój i ewentualne zdarzenia, które wystąpią, zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych. W niniejszym sprawozdaniu nie dokonano żadnych korekt z tego tytułu. Oszacowanie wartościowe wpływu skutków wojny w Ukrainie na funkcjonowanie oraz wyniki NTT System S.A. i Grupy Kapitałowej nie jest możliwe.

### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Pewne zagrożenie mogą więc stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, uregulowań dotyczących prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Każda zmiana przepisów może wywołać negatywne skutki dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej – spowodować wzrost kosztów działalności Grupy i wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie rezultatów przyszłych zdarzeń czy decyzji. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z harmonizacją przepisów w krajach Unii Europejskiej. Związane z tym zmiany przepisów mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także na działalność Grupy Kapitałowej. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecnictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe).



### Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dalsza działalność Grupy Kapitałowej zależy w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku, trzeba prowadzić prace rozwojowe i inwestować w nowe produkty.

Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż produkty oferowane przez Grupę Kapitałową staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią korzyści ekonomicznych spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, iż nowe rozwiązania technologiczne, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracowała Grupa Kapitałowa, nie osiągną oczekiwanych parametrów, co miałyby negatywny wpływ na zdolność Grupy do odzyskania poniesionych nakładów.

### Ryzyko wynikające z konsolidacji branży

Procesy konsolidacyjne w branży informatycznej, dystrybucyjnej prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw rynku IT. Najsilniejsze krajowe firmy dążą do przejęcia firm słabszych, szczególnie z sektora MSP, obsługujących niszowe segmenty rynku informatycznego. Dzięki temu największe podmioty poszerzają swoje kompetencje lub uzyskują dostęp do nowych grup odbiorców.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest produkcja i sprzedaż komputerów oraz dystrybucja sprzętu komputerowego, w tym podzespołów, akcesoriów, sprzętu peryferyjnego i oprogramowania. Podstawową działalność uzupełniają usługi, przede wszystkim w zakresie montażu oraz serwisu naprawczego, a także inne usługi szeroko związane ze sprzętem komputerowym. Struktura sprzedaży w podziale na poszczególne profile działalności kształtowała się w I półroczu 2022 r. w sposób następujący:

| Lp. | Grupa produktowa   | I półrocze 2022<br>Przychody netto<br>ze sprzedaży<br>(„H1 2022”)<br>w tys. PLN | H1 2022<br>(%) | I półrocze 2021<br>Przychody netto<br>ze sprzedaży<br>(„H1 2021”)<br>w tys. PLN | H1 2021<br>(%) |
|-----|--|---|----------------|---|----------------|
| 1   | Sprzedaż produktów własnej produkcji i przetworzonych                  | 80 642  | 13,6%          | 22 888  | 5,0%           |
| 2   | Dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów                   | 92 707  | 15,6%          | 132 532   | 28,7%          |
| 3   | Dystrybucja podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej | 411 362   | 69,1%          | 299 301   | 64,9%          |
| 4   | Sprzedaż oprogramowania (w tym gier)                                   | 5 908   | 1,0%           | 3 782   | 0,8%           |
| 5   | Przychody z tytułu świadczenia usług                                   | 4 419   | 0,7%           | 2 704   | 0,6%           |
|     | <b>Suma:</b>   | <b>595 038</b>  | <b>100,0%</b>  | <b>461 207</b>  | <b>100,0%</b>  |

Pomimo silnej konkurencji rynkowej i zmiennych czynników otoczenia Grupa Kapitałowa NTT System S.A. stale rozszerza swoją ofertę handlową w zakresie asortymentu sprzedawanych produktów i towarów oraz świadczonych usług. Jak wskazuje powyższa tabela w okresie sprawozdawczym, w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, struktura produktowa sprzedaży, nie uległa istotnym zmianom, poza przesunięciem pomiędzy sprzedażą produktów własnej produkcji i przetworzonych a dystrybucją komputerów i tabletów innych producentów. Związane to było z większym zapotrzebowaniem na przetworzone, zmodyfikowane urządzenia.

Podkreślenia wymaga fakt wzrostu wartości sprzedaży w dominujących w strukturze grupach (poza opisanym wyżej spadkiem sprzedaży w dystrybucja komputerów i tableatów innych producentów).

Istotnie wzrosła wartość dystrybucji podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej - m.in. za przyczyną wzrostu sprzedaży smartfonów (Motorola, Realme, Oppo, Vivo, OnePlus) oraz komponentów komputerowych.

## 11. Informacje o rynkach zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest szeroko rozumiany rynek krajowy, obejmujący przede wszystkim odbiorców hurtowych z sektora MŚP, nabywających produkty, usługi oraz towary do dalszej odsprzedaży, kolejną część tego rynku stanowią następnie największe na polskim rynku sieci handlowe (m.in. RTV EURO AGD, TERG (Media Expert, Avans), Media Markt/Saturn (grupa MSHP), X-KOM, Komputronik, Sferis, Neonet, Agd Market (Mixmedia), My Center, Tesco, Carrefour, Auchan i inne), operatorzy telekomunikacyjni (np. Polkomtel (Plus), Orange, T-Mobile, P4 (Play) i wreszcie sprzedaż jest skierowana do odbiorcy końcowego (korporacyjnego, publicznego czy indywidualnego). Poza działalnością na rynku krajowym Grupa stale rozszerza też działalność na rynki zagraniczne, dokonując dostaw własnych produktów oraz dystrybuując towary zarówno na rynki Unii Europejskiej, jak i eksportując poza UE. Szczegółowa struktura odbiorców spółek Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest dość rozproszona, nie występuje uzależnienie od jakiegokolwiek z nich.

Tym niemniej, przychody z transakcji z trzema klientami w okresie I półrocza 2022 r. przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem (przychód netto ze sprzedaży na rzecz Euro Net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wyniósł 124 384 tys. PLN, co stanowiło ok. 21% przychodów netto ze sprzedaży ogółem; przychód netto ze sprzedaży na rzecz Terg S.A. z siedzibą w Złotowie wyniósł 93 109 tys. PLN, co stanowiło ok. 16% przychodów netto ze sprzedaży ogółem; ; przychód netto ze sprzedaży na rzecz P4 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wyniósł 63 140 tys. PLN, co stanowiło ok. 11% przychodów netto ze sprzedaży ogółem). W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem przekroczony został przez dwóch odbiorców. Przychód netto ze sprzedaży na rzecz Euro Net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wyniósł 125 727 tys. PLN, co stanowiło ok. 27% przychodów netto ze sprzedaży ogółem; przychód netto ze sprzedaży na rzecz Terg S.A. z siedzibą w Złotowie wyniósł 60 113 tys. PLN, co stanowiło ok. 13% przychodów netto ze sprzedaży ogółem). Pomędzy odbiorcami a spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie istnieją żadne formalne powiązania.

Źródła zaopatrzenia w towary, materiały do produkcji oraz usługi stanowi szeroka grupa dostawców. Udział dostawców krajowych w wartości zakupów ogółem w okresie sprawozdawczym wyniósł ok. 48% (2021 r.: 45%). Z kolei udział zakupów towarów, materiałów i usług od podmiotów z krajów UE oraz podmiotów spoza Unii kształtowały się odpowiednio na poziomie 16% i 36% (2021 r. odpowiednio: 26% i 29%). Należy w tym miejscu podkreślić, iż ok. 14% zaopatrzenia ogółem stanowiły zakupy towarów od Realme, ok. 13% zakupy towarów od grupy Lenovo, po ok. 11% zakupy towarów od AB S.A. i Vivo. W analogicznym okresie roku ubiegłego ok. 20% zaopatrzenia ogółem stanowiły zakupy towarów od grupy Hewlett-Packard Europe BV, ok. 11-12% zaopatrzenia ogółem stanowiły zakupy towarów od grupy Lenovo, Realme i Vivo.

Tak duży udział tych dostawców w strukturze zakupów Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie generuje ryzyka koncentracji dla Grupy, gdyż z jednej strony są to światowi liderzy w produkcji wytwarzanego przez siebie asortymentu, z drugiej zaś jedni z największych dystrybutorów w branży IT na polskim rynku. Grupa w zakresie towarów nabywanych od tych dostawców posiada alternatywne źródła zaopatrzenia. Nie istnieją zatem zagrożenia wynikające z uzależnienia od źródła zaopatrzenia. Jednocześnie należy dodać, iż nie występują żadne formalne powiązania tych dostawców ze spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A., czy to kapitałowe czy osobowe.

Strukturę rynków zbytu w I półroczu 2022 roku prezentuje poniższa tabela:

| Lp       | Rynek zbytu                     | I półrocze 2022<br>Przychody netto ze<br>sprzedaży („H1<br>2022”) w tys. PLN | H1 2022<br>% | I półrocze 2021<br>Przychody netto ze<br>sprzedaży („H1<br>2021”) w tys. PLN | H1 2021<br>% |
|----------|---------------------------------|--|--------------|--|--------------|
| <b>1</b> | <b>Sprzedaż krajowa, w tym:</b> | <b>565 440</b>   | <b>95,0</b>  | <b>433 883</b>   | <b>94,1</b>  |
| a)       | - odbiorcy hurtowi              | 247 552  | 41,6         | 138 943  | 30,1         |
| b)       | - sieci handlowe                | 315 942  | 53,1         | 293 662  | 63,7         |
| c)       | - sprzedaż detaliczna           | 1 946  | 0,3          | 1 278  | 0,3          |
| <b>2</b> | <b>Dostawy do UE, w tym:</b>    | <b>26 229</b>  | <b>4,4</b>   | <b>25 509</b>  | <b>5,5</b>   |
| a)       | Niemcy                          | 5 605  | 0,9          | 3 238  | 0,7          |
| b)       | Holandia                        | 8 386  | 1,4          | 15 071   | 3,3          |
| c)       | Republika Czeska                | 256  | 0,1          | 641  | 0,1          |
| d)       | Łotwa                           | 1 308  | 0,2          | 2 763  | 0,6          |
| e)       | Słowenia                        | -  | -            | -  | -            |
| f)       | Litwa                           | 8 458  | 1,4          | 3 339  | 0,7          |
| g)       | Grecja                          | 68   | 0,0          | 7  | 0,0          |
| h)       | Francja                         | -  | -            | 130  | 0,0          |
| i)       | Estonia                         | 1 476  | 0,2          | -  | -            |
| j)       | Węgry                           | 561  | 0,2          | 247  | 0,1          |
| k)       | Szwecja                         | 111  | 0,0          | 32   | 0,0          |
| l)       | Pozostałe kraje UE              | -  | -            | 41   | 0,0          |
| <b>3</b> | <b>Eksport poza UE:</b>         | <b>3 369</b>   | <b>0,6</b>   | <b>1 815</b>   | <b>0,4</b>   |
| a)       | Wielka Brytania                 | 2 417  | 0,4          | 1 044  | 0,2          |
| b)       | Szwajcaria                      | 540  | 0,1          | 82   | 0,0          |
| c)       | Macedonia                       | 159  | 0,1          | 452  | 0,1          |
| d)       | Tajwan                          | 156  | 0,0          | -  | -            |
| e)       | Pozostałe kraje trzecie         | 97   | 0,0          | 237  | 0,1          |
|          | <b>Suma</b>                     | <b>595 038</b>   | <b>100,0</b> | <b>461 207</b>   | <b>100,0</b> |

## 12. Sezonowość sprzedaży

W działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie występuje w istotnym stopniu sezonowość, natomiast występują czynniki wpływające istotnie okresowo na wyniki finansowe. To takich czynników należą rozstrzygnięcia przetargów publicznych, w których biorą udział partnerzy handlowi Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Występuje czasami również większa aktywność w zakresie sprzedaży w okresie przed świątami, np. Świątami Bożego Narodzenia, w okresie Pierwszych Komunii Świętych dzieci czy też w okresie rozpoczęcia roku szkolnego.

### **13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej**

#### **Umowy zawarte w I półroczu 2022 r.**

##### **Podpisanie aneksu do umowy faktoringu z PKO Faktoring S.A.**

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 3/2022 z 18.03.2022 r., iż Spółka otrzymała podpisany przez PKO Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Faktor”) aneks nr 16 do umowy faktoringu krajowego z przejściem ryzyka z dnia 24 czerwca 2015 roku, podwyższający maksymalny limit finansowania Spółki do kwoty 50.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych). Pozostałe warunki umowy pozostają bez zmian. Informację o zawartej Umowie Faktoringowej Emitent przekazał w raportach bieżących nr 14/2015 z dnia 07 lipca 2015 r., nr 17/2015 z dnia 28 września 2015r., nr 14/2016 z dnia 13 lipca 2016 r., nr 15/2017 z dnia 14 lipca 2017 r., nr 21/2018 z dnia 17 sierpnia 2018 r., nr 27/2018 z dnia 31 października 2018 r., nr 16/2019 z dnia 31 maja 2019 r., nr 26/2019 z dnia 22 listopada 2019 r., nr 18/2020 z dnia 27 maja 2020 roku, nr 35/2020 z dnia 03 grudnia 2020 roku, nr 37/2020 z dnia 22 grudnia 2020 roku oraz nr 21/2021 z dnia 08 grudnia 2021 roku. Jednocześnie Zarząd poinformował, iż z dniem podpisania niniejszego aneksu została zamknięta umowa faktoringu odwrotnego z PKO Faktoring S.A., o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2021 z dnia 20 września 2021 roku.

##### **Podpisanie aneksu do umowy faktoringu z Pekao Faktoring Sp. z o.o.**

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 6/2022 z 27.05.2022 r., iż Spółka otrzymała podpisany przez Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej: „Faktor”) aneks do umowy faktoringu krajowego z przejściem ryzyka z dnia 17 stycznia 2020 r., podwyższający maksymalny limit finansowania Spółki do kwoty 36.500.000,00 PLN (słownie: trzydzieści sześć milionów pięćset tysięcy złotych) lub równowartości w EUR. Pozostałe warunki umowy pozostały bez zmian oraz nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego rodzaju umów. Informację o zawartej umowie faktoringowej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 04/2020 z dnia 28 stycznia 2020 roku, 30/2020 z dnia 16 listopada 2020 roku oraz 13/2021 z dnia 13 września 2021 roku.

##### **Zawarcie umowy limitu kredytowego wielocelowego z Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego**

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 12/2022 z 29.06.2022 r., iż Spółka podpisała w dniu 28 czerwca 2022 roku Umowę nr 22/1383/WLK/06 o wielocelowy limit kredytowy (dalej „Limit”) w wysokości 9.850.000,00 (słownie: dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) w EUR z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”). Okres wykorzystywania limitu upływa z dniem 30 czerwca 2024 roku. Limit przeznaczony jest na:

- finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki, z włączeniem do Limitu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego na mocy Umowy nr 2011/18 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011 r., wraz z późniejszymi zmianami. Kredyt w Rachunku Bieżącym do łącznej kwoty nieprzekraczającej równowartości 9.100.000,00 EUR (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy Euro);
- pokrycie zobowiązań wynikających z wystawionej na zlecenie Spółki gwarancji zapłaty za towary dostarczane w ramach umowy dystrybucyjnej z kontrahentem (dalej „Gwarancja”). W formie gwarancji bankowych udzielanych na zlecenie Klienta, do łącznej kwoty nieprzekraczającej równowartości 750.000,00 EUR (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy Euro). Okres ważności wnioskowanych Gwarancji nie może wykraczać poza 30 czerwca 2024 roku.
- kredyt obrotowy dedykowany do rozliczenia gwarancji w ramach Limitu. W formie krótko terminowych Kredytów Obrotowych do łącznej kwoty nieprzekraczającej równowartości 750.000,00 EUR (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy Euro).

Strony ustaliły, że prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna jest:

1. udzielone Bankowi pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi Klienta prowadzonymi przez Bank;
2. oświadczenie Klienta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego w formie aktu notarialnego w zakresie zapłaty kwoty do maksymalnej wysokości 150% kwoty Limitu;
3. gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą w Warszawie (dalej „BGK”) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP w kwocie 6.400.530,00 EUR (słownie: sześć milionów czterysta tysięcy pięćset trzydzieści Euro);
4. hipoteka umowna do 100% Limitu tj. 9.850.000,00 EUR (słownie: dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy Euro) ustanowiona na rzecz Banku na I miejscu - podwyższenie obecnego pierwszorzędnego wpisu i zamiana wierzytelności - na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, opisanej w księdze wieczystej KW nr WA10/00037654/3, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości

min. 11.500.000,00 PLN (słownie: jedenaście milionów pięćset tysięcy złotych);

5. zastaw rejestrowy na zapasach towarów o wartości 80.000.000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych do sumy 80.000.000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych) - zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na mocy Umowy nr 2004/1001618733 Bank wyraża zgodę na zwolnienie prawnych zabezpieczeń: kredytu w rachunku bieżącym udzielonego na mocy Umowy nr 2011/18 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 września 2011 r., wraz z późniejszymi zmianami oraz wystawionej Gwarancji.

Oprocentowanie Kredytu w Rachunku Bieżącym jest zmienne i stanowi sumę Stawki bazowej 1M EURIBOR oraz marży Banku. Oprocentowanie Kredytu Obrotowego jest ustalane w oparciu o Stawkę bazową EURIBOR odpowiednią dla okresu wykorzystania tego kredytu 1M / 3M oraz marżę Banku.

Warunki umowy, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

### **Zawarcie umowy o linię wielowalutową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie**

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 13/2022 z 29.06.2022 r., iż Spółka podpisała w dniu 28 czerwca 2022 roku Umowę nr 15364/22/M/04 o linię wielowalutową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”).

Bank przyznał Spółce globalny limit w kwocie: 5 500 000,00 PLN (słownie złotych: pięć milionów pięćset tysięcy 00/100), który będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

W ramach globalnego limitu kredytowego Bank udostępnia sublimity produktowe: kredyt w rachunku bieżącym w PLN w kwocie 5 500 000,00 PLN (słownie złotych: pięć milionów pięćset tysięcy 00/100), kredyt w rachunku bieżącym w EUR do kwoty 1 000 000,00 EUR (słownie euro: jeden milion 00/100), jednak Bank nie uruchomi więcej niż 5 255 500,00 PLN (słownie złotych: pięć milionów dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćset 00/100). Łączna kwota z tytułu uruchamianych środków z kredytów nie może przekroczyć kwoty globalnego limitu.

Oprocentowanie kredytów według zmiennej stopy procentowej, stanowiące sumę wskaźnika referencyjnego dla waluty PLN WIBOR1M, dla waluty EUR EURIBOR 1M i marży Banku.

Okres wykorzystywania linii upływa z dniem 26 czerwca 2024 roku.

Strony ustaliły, że prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. jest:

1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę;
2. gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą w Warszawie (dalej „BGK”) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP w kwocie 4 400 000,00 PLN (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych).

Pozostałe warunki umowy, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

### **Zawarcie umowy faktoringu odwrotnego z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie**

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2022 z 29.06.2022 r., iż Spółka podpisała w dniu 28 czerwca 2022 roku Umowę faktoringu odwrotnego nr 5108 z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”).

Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Bank na rzecz Emitenta usług faktoringowych polegających na nabywaniu we własnym imieniu i na własny rachunek wierzytelności Dostawców wobec Spółki z tytułu dokonywanej sprzedaży, poprzez dokonywanie przez Bank spłat nabytych wierzytelności.

Strony ustaliły maksymalną kwotę zaangażowania Banku w wysokości 5.000.000,00 PLN (słownie: pięć milionów złotych) z uprawnieniem do wykorzystania limitu finansowania w PLN oraz EUR.

Przyznany limit ma charakter odnawialny.

Okres wykorzystywania limitu upływa z dniem 27 marca 2024 roku.

W przypadku powstania wymagalnych zobowiązań przysługującego Bankowi w stosunku do Spółki z tytułu Umowy Faktoringu Odwrotnego, Bank uprawniony jest do każdorazowego zaspokojenia takich zobowiązań w formie ich potrącenia z należnościami przysługującymi Spółce z tytułu Umowy faktoringu niepełnego z dnia 28 czerwca 2022 r. nr 5107.

Strony ustaliły, że prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. jest:

1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę
2. gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą w Warszawie (dalej „BGK”) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP w kwocie 4 000 000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych)

Pozostałe warunki umowy, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat faktoringowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

## **Zawarcie umowy faktoringu z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie**

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 15/2022 z 29.06.2022 r., iż Spółka podpisała w dniu 28 czerwca 2022 roku Umowę faktoringu niepełnego NR 5107 z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”).

Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Bank na rzecz Emitenta usług faktoringowych obejmujących nabywanie wierzytelności pieniężnych przysługujących Emitentowi wobec jego kontrahentów, a wynikających z zawartych kontraktów handlowych.

Strony ustaliły maksymalną kwotę zaangażowania Banku na kwotę 10.000.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) z uprawnieniem do wykorzystania limitu finansowania Spółki w PLN oraz EUR.

Bank będzie dokonywał wypłaty zaliczki na poczet finansowania cedowanych wierzytelności w wysokości 100 % ich wartości brutto. Przyznany limit ma charakter odnawialny.

Okres wykorzystywania limitu upływa z dniem 27 czerwca 2024 roku.

Strony ustaliły, że prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Spółkę.

Pozostałe warunki umowy, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat faktoringowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

## **Umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. po 30 czerwca 2022 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Nie dotyczy.

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

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca i jednostki zależne Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie udzielały istotnych pożyczek. W punkcie 5.9 niniejszego sprawozdania przedstawione zostały informacje o pozycjach pozabilansowych.

### **15. Kredyty**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka NTT System S.A., jako jedyny podmiot Grupy Kapitałowej, posiadała zobowiązania z tytułu wykorzystanych kredytów w wysokości 26 518 tys. PLN

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka korzystała z finansowania następującymi kredytami bankowymi:

- Umowa Nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 24 z dnia 28 czerwca 2022 r. z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań wynikających z bieżącej działalności gospodarczej Spółki.  
Szczegóły umowy:  
Limit kredytu: 12 700 tys. PLN  
Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)  
Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2022 r.: 2 532 tys. PLN  
Termin zapadalności: 20 listopada 2022 r.  
Zabezpieczenia:
  - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
  - pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
  - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych stanowiących własność Kredytobiorcy (materiały, towary handlowe, produkty) o wartości min. 80.000.000,- PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia zapasów na kwotę nie niższą niż 80.000.000,- PLN od ognia i innych zdarzeń losowych,
  - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
  - hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 16.500.000,00 PLN (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) na zabezpieczenie kapitału oraz odsetek i prowizji, na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych, Księga Wieczysta nr WA10/00060450/3 wraz z cesją praw z polisy

- ubezpieczeniowej budynku na kwotę nie niższą niż 5.000.000,- PLN (słownie: pięć milionów złotych), od ognia i innych zdarzeń losowych,
- hipoteka umowna z wpisem na II miejscu ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 10.800.000,00 PLN (słownie: dziesięć milionów osiemset tysięcy złotych) na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, stanowiącej własność Kredytobiorcy, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych, Księga Wieczysta nr WA1O/00037654/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości min. 11.500.000,00 PLN
- Umowa nr 22/1383/WLK/06 wielocelowego limitu kredytowego z dnia 28 czerwca 2022 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie,  
Szczegóły umowy:  
Kwota limitu : 9 850 tys. EUR  
Oprocentowanie: zmienne (EURIBOR 1M + marża banku)  
Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2022 r.: 3 925 tys. EUR ( 18 371 tys. PLN)  
Termin zapadalności: 30 czerwca 2024 r.  
Limit przeznaczony jest na:
    - kredyt w Rachunku Bieżącym do łącznej kwoty nieprzekraczającej równowartości 9.100.000,00 EUR (słownie: dziewięć milionów sto tysięcy Euro), z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności
    - pokrycie zobowiązań wynikających z wystawionej na zlecenie Spółki gwarancji zapłaty za towary dostarczane w ramach umowy dystrybucyjnej z kontrahentem(dalej "Gwarancja). W formie gwarancji bankowych udzielanych na zlecenie Klienta, do łącznej kwoty nieprzekraczającej równowartości 750.000,00 EUR (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy Euro). Okres ważności wnioskowanych Gwarancji nie może wykroczyć poza 30 czerwca 2024 roku.
    - kredyt obrotowy dedykowany do rozliczenia gwarancji w ramach Limitu. W formie krótko terminowych Kredytów Obrotowych do łącznej kwoty nieprzekraczającej równowartości 750.000,00 EUR (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy Euro);
 Zabezpieczenia:
    - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
    - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi prowadzonymi na rzecz Kredytobiorcy w Banku Polska Kasa Opieki S.A.,
    - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc,
    - gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą w Warszawie (dalej „BGK”) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP w kwocie 6.400.530,00 EUR (słownie: sześć milionów czterysta tysięcy pięćset trzydzieści Euro)
    - hipoteka umowna do 100% Limitu tj. 9.850.000,00 EUR (słownie: dziewięć milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy Euro) ustanowiona na rzecz Banku na I miejscu na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, opisanej w księdze wieczystej KW nr WA1O/00037654/3, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej o wartości min.11.500.000,00 PLN (słownie: jedenaście milionów pięćset tysięcy złotych),
    - zastaw rejestrowy na zapasach towarów o wartości 80.000.000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych do sumy 80.000.000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych) – zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na mocy Umowy nr 2004/1001618733.
  - Umowa Nr 20 1020 1026 0000 1202 0260 6960 limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 września 2015 r., udzielonego przez Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 13 z dnia 29 listopada 2021r.  
W ramach łącznej kwoty limitu 16 000 000,00 PLN bank PKO BP S.A. udzielił Kredytobiorcy sublimitów na:
    - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 13 000 000,00 PLN, który może zostać wykorzystany w walucie PLN, EUR, USD, z przeznaczeniem na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności
    - gwarancje bankowe w obrocie krajowym i w obrocie zagranicznym wystawiane na zabezpieczenie Zobowiązań Kredytobiorcy wobec beneficjentów gwarancji, wynikających z czynności cywilnoprawnych, w tym umów, a także wynikających z przepisów prawa, które będą udzielane w walucie USD („Gwarancja”), do kwoty stanowiącej równowartość 3 000 000,00 PLN oraz na kredyt obrotowy odnawialny („Kredyt Odnawialny”), który może zostać wykorzystany w walutach: PLN i USD, wyłącznie na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu dokonanych przez PKO BP SA wypłat z Gwarancji, do kwoty 3 000 000,00 PLN.
 Szczegóły umowy:  
Łączny limit kredytowy wielocelowy: 16 000 tys. PLN  
Oprocentowanie: zmienne (stawka referencyjna WIBOR 1M / EURIBOR/LIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana kredytu na 30 czerwca 2022 r.: 976 tys. EUR (4 569 tys. PLN)  
219 tys. USD (983 tys. PLN)  
0 tys. PLN

Gwarancja bankowa kwota wykorzystana na 30 czerwca 2022 r.: 700 tys. USD ( 3 138 tys. PLN)

Termin zapadalności: 30 listopada 2022 r.

Zabezpieczenia:

- hipoteka umowna do kwoty 27.200.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia siedem milionów dwieście tysięcy złotych) na przysługującym Kredytobiorcy prawie własności nieruchomości zabudowanej budynkiem przemysłowym, położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, 05-077 Warszawa-Wesoła, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WA1O/00060450/3,
  - zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 23.800.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia milionów osiemset tysięcy złotych) na zbiorze rzeczy oznaczonych co do gatunku tj. środkach obrotowych o wartości nie niższej niż 16.000.000,00 PLN (słownie: szesnaście milionów złotych) stanowiących własność Kredytobiorcy, znajdujących się w magazynie (hale 1-4) zlokalizowanym w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89, 05-077 Warszawa-Wesoła wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego,
  - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę
  - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc.
  - gwarancja BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej w ramach Funduszu Gwarancji Płynnościowych do wysokości 31,25% kwoty Limitu, udzielona do dnia 28 lutego 2023 roku.
- Umowa nr 15364/22/M/04 o linię wielowalutową zawarta z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 28 czerwca 2022 r. z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań wynikających z bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

W ramach globalnego limitu kredytowego Bank udostępni sublimity produktowe:

- kredyt w rachunku bieżącym w PLN w kwocie 5 500 000,00 PLN (słownie złotych: pięć milionów pięćset tysięcy 00/100),

- kredyt w rachunku bieżącym w EUR do kwoty 1 000 000,00 EUR (słownie Euro: jeden milion 00/100),

Łączna kwota z tytułu uruchamianych środków z kredytów nie może przekroczyć kwoty globalnego limitu.

Szczegóły umowy:

Kwota Limitu : 5 500 tys. PLN ( 1 000 EUR)

Oprocentowanie: zmienne (stawka referencyjna WIBOR 1M / EURIBOR + marża banku)

Kwota wykorzystana kredytu na 30 czerwca 2022 r.: 0 tys. EUR (0 tys. PLN)  
63 tys. PLN

Termin zapadalności: 26 czerwca 2024 r.

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę
- gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego, z siedzibą w Warszawie (dalej „BGK”) w ramach portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP w kwocie 4 400 000,00 PLN (słownie: cztery miliony czterysta tysięcy złotych )

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

W okresie objętym sprawozdaniem jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie dokonywały emisji papierów wartościowych.

## 17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym/półrocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres

Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognoz wyników finansowych. Prognozowane wyniki finansowe za 2022 rok nie były przez Grupę publikowane.

Zarząd Jednostki Dominującej informował w raporcie bieżącym nr 21/2022 z dnia 29.09.2022 r., iż zbliża się do zakończenia księgowania dokumentów dotyczących I półrocza 2022 r. i w związku z powyższym przekazał do publicznej wiadomości wstępne, szacunkowe wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za ten okres, które wynosiły: przychody netto ze sprzedaży – 595,0 mln PLN, zysk netto – 9,1 mln PLN. Dane te pokrywają się z danymi zawartymi w sporządzonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r.



## 18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

| <b>Wskaźniki płynności:</b>   | <b>H1 2022</b> | <b>2021</b> | <b>H1 2021</b> |
|---|----------------|-------------|----------------|
| Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)              | 1,44           | 1,50        | 1,56           |
| Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe)     | 0,64           | 0,85        | 0,72           |
| Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe) | 0,07           | 0,10        | 0,08           |

| <b>Wskaźniki zadłużenia:</b>  | <b>H1 2022</b> | <b>2021</b> | <b>H1 2021</b> |
|---|----------------|-------------|----------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)                | 60,00          | 56,23       | 52,70          |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) (zobowiązania ogółem / kapitał własny)      | 150,00         | 128,45      | 111,40         |
| Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym (w %) (kapitał własny / aktywa ogółem) | 40,00          | 43,77       | 47,30          |

Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie Kapitałowej obejmuje stałą bieżącą kontrolę zarówno poziomu zadłużenia, jak i zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Kontrola ta odbywa się w oparciu o bieżące dane dotyczące wartości, struktury oraz jakości należności i zobowiązań. Kontroli podlegają również figurujące w budżecie przyszłe wpływy i wydatki związane z bieżącą działalnością oraz wydatki inwestycyjne. Zaprezentowane wartości poszczególnych wskaźników wskazują, że właściwa polityka organów zarządzających i nadzorujących Grupę Kapitałową (szczególnie w zakresie kontroli poziomu zakupów i zobowiązań) pozwala na utrzymywanie wskaźników zarówno płynności jak i zadłużenia na bezpiecznym poziomie.

W uzasadnionych przypadkach Grupa Kapitałowa wykorzystuje instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu przed ryzykiem kursowym, gdyż w zobowiązaniach handlowych Grupy Kapitałowej istotny udział stanowią zobowiązania wobec dostawców zagranicznych i krajowych, regulowane w walutach obcych.

## 19. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

Pandemia Covid-19 (od listopada 2019 r.) i wojna w Ukrainie, która wybuchła 24.02.2022 r. wywierają znaczący wpływ na gospodarkę światową, co ma również odzwierciedlenie w sytuacji gospodarczej w Polsce. Oszacowanie wartościowe tegoż wpływu na funkcjonowanie oraz wyniki Grupy Kapitałowej NTT System nie jest na chwilę obecną możliwe. Na moment sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.06.2022 r. oraz na wyniki osiągnięte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową. Podstawą uzyskania wyniku finansowego była normalna działalność operacyjna realizowana w oparciu o pozycję rynkową Grupy Kapitałowej. Struktura przychodów i kosztów została zaprezentowana w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System za I półrocze 2022 r.

## 21. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz polityki w zakresie kierunków tego rozwoju

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

Spośród tych pierwszych wymienić należy przede wszystkim wahania kursów walut, które przy istotnym poziomie zakupów z innych krajów unijnych oraz z krajów trzecich, przekładają się na dynamiczne zmiany cen sprzętu IT. Wpływ tych zmian może okazać się zarówno pozytywny jak i negatywny, co wymaga prowadzenia odpowiedniej gospodarki zapasami towarów i materiałów czy stosowania finansowej polityki zabezpieczeń. Podobny wpływ może mieć postęp technologiczny i wzrost konkurencji wśród producentów, przekładający się na spadek cen w

branży IT (choć obecnie w niektórych segmentach rynku producenci przestali konkurować ceną i ceny wzrastają, co również nie pozostaje bez znaczenia w zakresie popytu rynkowego i wyników osiąganych przez dystrybutorów). Pojawianie się nowych produktów, np. premiera systemu Windows 11, nowa technologia w zakresie procesorów – Intel 12-stej generacji czy nowa generacja AMD powinny wpłynąć pozytywnie na popyt. Czynnikiem ryzyka jest dostępność rynkowa wybranych towarów, koszty logistyczne dostaw. Na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w nadchodzącym okresie wpływ wywrzeć mogą również czynniki geopolityczne i makroekonomiczne w Polsce i na świecie, takie jak zmiany stopy bezrobocia, inflacja, stopy procentowe, zmiany w poziomie konsumpcji, czy też zmiany w zakresie podatków. Nie bez znaczenia będzie rozwój sytuacji w związku z wojną w Ukrainie (trudno przewidzieć jej czas zakończenia i skutki) oraz z pandemią wirusa COVID-19 (choć i tu mogą być pozytywne w postaci płynących do branży IT środków z Funduszu Odbudowy, który ma pomóc w budowie polskiej gospodarki po opanowaniu pandemii). Kolejnymi czynnikami, jakie warto wymienić są: realizacja ustawy budżetowej w roku 2022 i zamówienia publiczne (rozstrzygnięcie przetargów przez jednostki administracji rządowej i samorządowej) oraz realizacja przez przedsiębiorców założonych planów inwestycyjnych. Wpływ powyższego znajdzie swoje odbicie również w sytuacji finansowej klientów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Jednym z najistotniejszych czynników będzie także polityka banków w zakresie ich podejścia do ryzyka, a co za tym idzie dostępności kredytu dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw oraz polityka ubezpieczycieli dotycząca ubezpieczenia kredytów handlowych, zwłaszcza w zakresie ich podejścia do ryzyka, a co za tym idzie wysokości przyznawanych limitów kredytowych, w związku z aktualną sytuacją gospodarczą w Polsce i na świecie. Nie bez znaczenie może być również rosnąca konkurencja rynkowa w branży IT (walka cenowa największych podmiotów na rynku) i procesy konsolidacyjne.

W grupie czynników wewnętrznych, które powinny naszym zdaniem istotnie przyczynić się do poprawy wyników Emitenta i Grupy Kapitałowej NTT System S.A. na szczególną uwagę zasługują zmiany struktury asortymentowej w naszej ofercie. Stawiamy na własne produkty, których gamę wciąż poszerzamy. W ofercie posiadamy komputery (w tym AIO, których sprzedaż znacznie wzrosła w ubiegłym roku), tablety, materiały eksploatacyjne, power-banki, zasilacze uniwersalne do komputerów oraz środki czyszczące do urządzeń elektronicznych (IT i RTV), a także pamięci flash i akcesoria komputerowe, w tym np. myszy, podkładki pod myszy, klawiatury, mikrofony, słuchawki dla graczy z grupy PREMIUM sprzedawane pod marką HIRO. Gama tych produktów stale rośnie. W minionym roku w ramach marki HIRO pojawiła się nowa seria komputerów dla najbardziej wymagających graczy. Działania w zakresie popularyzacji produktu własnego marki HIRO/NTT Game przyniosły pierwsze zauważalne efekty, które wierzymy są dobrą zaliczką, do dalszego wzrostu w latach kolejnych. Produkty własne staramy się również sprzedawać poza Polską. Rozwijamy sprzedaż naszego nowego produktu – rozwiązania w zakresie Smart Home – systemu do automatycznego otwierania za pomocą smartfona bram, furtek oraz drzwi o nazwie Blue Bolt <http://www.bluebolt.pl/>. System ten stale rozbudowywany o nowe funkcjonalności (aktualnie o funkcjonalności przydatne dla centrów logistycznych) i wierzymy, że sprzedaż rozwiązań w tym zakresie będzie rosła.

Spółki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. aktualizują specjalistyczną ofertę dla sektora medycznego, resortów mundurowych oraz sektorów administracji/użyteczności publicznej, telekomunikacji czy firm z branży monitoringu. Rozwijamy ofertę dla sektora biznesowego w zakresie komputerów i serwerów (zarówno własnej produkcji, jak i innych producentów). Produkowane przez NTT System komputery stacjonarne uzyskały certyfikat TCO.

W segmencie sprzedaży do biznesu i sektora publicznego dostrzegamy ożywienie. Coraz więcej ogłaszanych jest przetargów oraz sypływa zapytań ofertowych. Aby wykorzystać to ożywienie staramy się jak najlepiej dostosować do potrzeb naszych partnerów i klientów w zakresie oferty i obsługi. Komputery serii NTT Business wyposażone zostały w nowe funkcjonalności z zakresu zarządzania i diagnostyki, zgodne ze najwyższymi standardami wymaganymi w przetargach publicznych. Z drugiej strony pandemia wirusa COVID-19 oraz wojna w Ukrainie mogą też ograniczać niektóre inwestycje publiczne i prywatne.

W NTT Technology Sp. z o. o. (spółce zależnej od Emitenta) prowadzone są prace nad prototypem komputera do zastosowań specjalnych w zakresie obronnym, wojskowym. Ten projekt i doświadczenie zdobyte przy jego realizacji powinny przynosić efekty w kolejnych latach.

Zawarte przez NTT Technology Sp. z o. o. umowy ze Skarbem Państwa - Komendantem Głównym Policji na dostawy m.in. komputerów produkcji NTT System S.A., o których Emitent informował, przynoszą już przychody i wierzymy, że umowa ramowa, na podstawie której podpisano te umowy, pozwoli nam na wygrywanie w przyszłości dalszych zamówień u tego klienta, a referencje pozyskane przy realizacji tych umów pozwolą na zdobycie nowych klientów.

Istotnym czynnikiem determinującym dalsze działania Spółki i jej Grupy Kapitałowej będzie zdobywanie nowych segmentów rynku, szczególnie poprzez działania zmierzające do zainteresowania naszą ofertą potencjalnych nabywców z krajów członkowskich Unii Europejskiej i spoza UE.

Pracujemy jednocześnie nad optymalizacją oferty dla klientów z segmentu reseller, e-tail i retail. Chcemy aby była ona maksymalnie atrakcyjna zarówno dla dużych podmiotów, jak i tych mniejszych. Klient, który zwiąże się z nami na dłuższą nogę może liczyć na indywidualne podejście, asystę i wsparcie biznesowe.

Chcemy też zwiększyć dotarcie z naszą ofertą do odbiorców korporacyjnych („corporate”). To wymaga od nas przygotowania zupełnie innej oferty, opartej na potrzebach tych klientów.

Stale rozszerzamy gamę komputerów przenośnych, tabletów i smartfonów. Oceniamy, że rola technologii mobilnej i usług z nią związanych będzie w nadchodzących okresach dynamicznie wzrastała i pracujemy nad dostarczeniem ku temu odpowiednich rozwiązań. Podpisane kontrakty dotyczące dystrybucji smartfonów z Lenovo (Motorola), OPPO, OnePlus, Realme, Vivo, o których już wcześniej była mowa w niniejszym sprawozdaniu, przynoszą wymierne korzyści dla Grupy Kapitałowej, jednocześnie umacniając pozycję tych marek na polskim rynku. Mamy również bogatą ofertę urządzeń typu smartwatch wspomnianych wcześniej marek oraz Huawei-AMAZFIT. Urządzenia mobilne z jednej strony dostarczają informacji i rozrywki, służą do komunikacji, jak i pomagają utrzymać dobrą formę fizyczną (np. smartwatche). Z racji swych funkcji są wykorzystywane w trakcie ograniczeń z jakimi mamy do czynienia ze względu na pandemię, a także przy walce z jej skutkami. Natomiast jak świat poradzi sobie z pandemią, będą świetnym wspomnieniem w czynnym uprawianiu aktywności fizycznych i treningach sportowych. Poszukujemy towarów, na których będzie można realizować wyższe marże. W ramach tych poszukiwań do ofert wprowadziliśmy m.in. sprzęt AGD (Candy Hoover), hulajnogi elektryczne. Trwają negocjacje dotyczące kolejnych umów dystrybucyjnych i umów z nowymi potencjalnymi odbiorcami, i tak w 2022 r. podpisaliśmy np. umowę dystrybucyjną z ACER czy wprowadziliśmy do sprzedaży smartfony Infinix. Nie wykluczamy rozszerzenia oferty dystrybucyjnej o zupełnie nowe obszary, w których dotychczas Grupa nie działała. Podobnie jesteśmy otwarci na wejście w nowe kanały sprzedaży, z których dotychczas nie korzystaliśmy.

Planujemy dalszą, ciągłą rozbudowę kanałów sprzedaży B2B i B2C oraz rozwój komunikacji z użytkownikami naszych produktów za pomocą społecznościowych kanałów informacyjnych. Chcemy aby klient za pomocą stworzonego przez nas narzędzia mógł dobrać dla siebie optymalne rozwiązanie w zakresie wyboru komputera, w tym jego komponentów.

Wypracowane dotychczas w 2022 r. wyniki są istotnie lepsze od tych z ubiegłego roku, a także kilku ostatnich lat. Napawają optymizmem w zakresie tego, co powinno wydarzyć się w 2022 roku i latach następnych. Pandemia pokazała jak istotne jest inwestowanie w IT. Jednocześnie Spółka i jej Grupa Kapitałowa pokazała, że potrafi sobie radzić w trudnych warunkach i powiększyła udział rynkowy. Jesteśmy przekonani, że w 2022 roku uda się nam się utrzymać to, co wypracowane zostało w bieżącym roku, mimo konieczności radzenia sobie ze skutkami wojny w Ukrainie i pandemii Covid, a zdobyte doświadczenie i rynek pozwolą na dalszy wzrost. Nadziejemy na trwałą tendencję w tym zakresie są docierające do branży IT informacje. Polski Rząd przedstawił projekt Krajowego Planu Odbudowy, na mocy którego z unijnego Instrumentu na Rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (Recovery and Resilience Facility – RRF), do Polski trafić może nawet 58 mld EUR – 23,9 mld EUR dotacji i 34,2 mld EUR pożyczek. Dokument ten określa cele związane z odbudową i tworzeniem odporności społeczno-gospodarczej Polski po kryzysie wywołanym przez pandemię COVID-19. Jednym z pięciu wskazanych w KPO komponentów stanowiących obszary koncentracji reform i inwestycji jest Transformacja cyfrowa, na którą przewidziano 3,034 mld EUR. Namacalną szansą na dalszy wzrost jest wzrost rozpoznawalności (kampanie reklamowe i promocyjne) i udziału rynkowego nowych marek NTT (HIRO) i dystrybuowanych przez NTT, takich jak Huawei-AMAZFIT, Lenovo/Motorola, OPPO, OnePlus, Realme, Vivo. W pozyskaniu dobrych wyników powinny pomóc także certyfikaty ISO, SA8000, TCO i inne nad którymi pracujemy. Bariery przy wzroście są i będą na pewno problemy w branży IT z pozyskaniem finansowania zewnętrznego – kredytów bankowych, ubezpieczenia kredytu kupieckiego oraz samych kredytów kupieckich u dostawców. Nie bez znaczenia na rynek są też podwyżki stóp procentowych i inflacja. Do zagrożeń można zaliczyć także niestabilną sytuację w łańcuchu dostaw podzespołów i towarów, duże wahania kursów walutowych. Niepewność w tym zakresie może mieć jednak zarówno pozytywny jak i negatywny skutek na osiągnięte wyniki przez Grupę Kapitałową NTT System. Wzrost skali działalności to dla nas wyzwanie także organizacyjne – wdrożenie nowych systemów ERP, EOD i CRM (w tym systemu zarządzania serwisem i produkcją oraz wsparcia serwisowego dla klientów Grupy Kapitałowej), a także rozbudowa zdolności operacyjnych (logistyczno-magazynowych), nad rozwojem której pracujemy. W najbliższym okresie wzrost powierzchni magazynowych w naszej dyspozycji pozwoli na dalszy stabilny wzrost sprzedaży.

Zarząd dostrzega także inne ryzyka rynkowe, opisane m.in. w pkt 9, które mogą negatywnie wpływać na rentowność Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

## **22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Emitenta**

W I półroczu 2022 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową NTT System S.A.

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

### **Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej**

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

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

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

W dniu 29 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. powołało Radę Nadzorczą w składzie: Davinder Singh Loomba, Grzegorz Kurek, Andrzej Rymuza, Janusz Cieślak, Magdalena Sagała, Tomasz Jacygrad na kadencję od 8 października 2022 r. do 7 października 2024 r.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

## **24. Umowy zawarte między jednostkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi**

Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej wykonują swoje obowiązki na podstawie umów o pracę. Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie zawierały z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie. Ewentualne rekompensaty jakie mogłyby im przysługiwać w związku z rezygnacją lub odwołaniem regulują przepisy prawa pracy.

**25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści dla osób zarządzających lub nadzorujących Grupę Kapitałową (brutto tys. PLN) z tytułu sprawowanych funkcji**

**Jednostka Dominująca**

| WYNAGRODZENIA  | NTT System S.A.<br>I półrocze 2022 | NTT System S.A.<br>I półrocze 2021 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu umowy o pracę i nadzór:        |                                    |                                    |
| - Zarząd   | <b>367</b>                         | <b>578</b>                         |
| Tadeusz Kurek  | 132                                | 169                                |
| Jacek Kozubowski   | 115                                | 216                                |
| Witold Markiewicz  | 120                                | 193                                |
| - Rada Nadzorcza   | <b>59</b>                          | <b>59</b>                          |
| Przemysław Fabiś   | 31                                 | 31                                 |
| Davinder Singh Loomba  | 7                                  | 7                                  |
| Andrzej Rymuza   | 7                                  | 7                                  |
| Grzegorz Kurek   | 7                                  | 7                                  |
| Janusz Cieślak   | 7                                  | 7                                  |
| Wynagrodzenie zapłacone z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej: |                                    |                                    |
| - Zarząd   | -                                  | -                                  |
| - Rada Nadzorcza   | -                                  | -                                  |
| <b>Razem</b>   | <b>426</b>                         | <b>637</b>                         |

W I półroczu 2022 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej NTT System S.A. nie pobierali wynagrodzenia ani innych świadczeń od innych podmiotów z Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

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

**26. Informacje o znanych Emitentowi (Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej) umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Wszelkie znane Emitentowi informacje dotyczące dokonywanych zmian w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy zawarte zostały w punktach 28 - 32 sprawozdania.

**27. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta i jego Grupy Kapitałowej, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących**

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

## 28. Wartość nominalna oraz łączna liczba wszystkich akcji Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

Kapitał zakładowy NTT System S.A. wynosi 83.100.000,00 PLN i dzieli się na 13.850.000 szt. akcji serii D o wartości nominalnej 6,00 PLN każda. Akcje Emitenta zarejestrowane są w Krajowym Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie pod kodem PLNTSYS00013.

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

W I półroczu 2022 r. nie miała miejsca emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych Emitenta. W okresie sprawozdawczym Emitent posiadał akcje własne nabyte wcześniej w celach inwestycyjnych, a kolejne transakcje nabycia akcji własnych przez Emitenta opisano w nocie 31.

## 30. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania sprawozdania wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazaniem zmian w strukturze własności Jednostki Dominującej

Według informacji posiadanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA NTT System S.A. na dzień przekazania sprawozdania są:

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

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Tadeusz Kurek         | posiada 3 365 000 szt. akcji stanowiących 24,30% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 3 365 000 głosów na WZA    |
| Davinder Singh Loomba | posiada 3 308 625 szt. akcji stanowiących 23,89% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 3 308 625 głosów na WZA    |
| Andrzej Rymuza        | posiada 1 144 313 szt. akcji stanowiących 8,26 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 1 144 313 głosów na WZA    |
| Anna Pytkowska        | posiada 800 000 szt. akcji stanowiących 5,78% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 800 000 głosów na WZA         |
| Barbara Kurek         | posiada 762 500 szt. akcji stanowiących 5,50% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 762 500 głosów na WZA         |
| Pozostali             | posiadają 4 469 562 szt. akcji stanowiących 32,27 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 4 525 937 głosów na WZA |

*Źródło: NTT System S.A. na podstawie zgłoszeń Akcjonariuszy*

*Powyższa tabela nie obejmuje zmiany opisanej poniżej, w zakresie stanu akcji posiadanych przez Panią Barbarę Kurek.*

W raporcie bieżącym nr 6/2017 z dnia 15 maja 2017 r. Zarząd NTT System S.A. poinformował, iż w dniu 15 maja 2017 r. otrzymał zawiadomienie od akcjonariusza spółki – Pana Andrzeja Kurka, o zmniejszeniu zaangażowania w ogólnej liczbie głosów w spółce NTT System S.A. Treść zawiadomienia:

**"ZAWIADOMIENIE O ZMNIEJSZENIU ZAANGAŻOWANIA W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W SPÓŁCE NTT SYSTEM S.A.**

*Na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz.U. 2016 poz. 1639, z późn. zm.) niniejszym informuję o zmniejszeniu się mojego zaangażowania do poziomu poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NTT SYSTEM S.A.*

*Zmniejszenie poniżej progu 5% głosów na walnym zgromadzeniu spółki NTT System S.A. zostało spowodowane przeniesieniem przeze mnie w dniu 15 maja 2017 r. na Barbarę Kurek 50 000 akcji spółki NTT SYSTEM S.A. Przeniesienie nastąpiło w wyniku realizacji ugody.*

*Liczba akcji posiadanych przed zmianą wynosiła 702 710 akcji, co stanowiło 5,07 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do oddania 702 710 głosów, co stanowiło 5,07 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.*

Po zmianie udziału posiadam 652 710 akcji, co stanowi 4,71 % kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do oddania 652 710 głosów, co stanowi 4,71 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Informuję, iż nie istnieją podmioty zależne ode mnie posiadające akcje Spółki jak również nie zawierałem umów dotyczących przekazania uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji.

Jednocześnie informuję, że w związku z zawartą umową w okresie następnych 12 miesięcy nastąpi przeniesienie przeze mnie dalszych 312 500 akcji na rzecz Barbary Kurek".

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, Zarząd Emitenta nie powziął żadnych, poza opisanymi w pkt. 31, informacji o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji NTT System S.A.

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

#### **Transakcje w I półroczu 2022 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

W raportach bieżących nr: 2/2022 z 14.02.2022 r., 9/2022 z 3.06.2022 r. i 10/2022 z 13.06.2022 r. Emitent informował o otrzymaniu zawiadomień od Prezesa Zarządu Pana Tadeusza Kurka dotyczącego nabycia akcji Spółki, w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. Zgodnie z informacjami zawartymi w tych zgłoszeniach Pan Tadeusz Kurek nabył 38 000 akcji NTT System S.A.

W dniu 20.04.2022 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie złożone przez Pana Tadeusza Kurka - Prezesa Zarządu NTT System S.A. Zgodnie z informacją przedstawioną w oświadczeniu Pan Tadeusz Kurek:

- na dzień 31.12.2021 r. posiadał 3 319 400 szt. akcji stanowiących 23,97% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 3 319 400 głosów na WZA;
- na dzień 20.04.2022 r. posiadał 3 338 250 szt. akcji stanowiących 24,10% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 3 338 250 głosów na WZA;

#### **Transakcje po 30 czerwca 2022 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

W raportach bieżących nr: 15/2022 z 15.07.2022 r. i 20/2022 z 22.07.2022 r. Emitent informował o otrzymaniu zawiadomień od Prezesa Zarządu Pana Tadeusza Kurka dotyczącego nabycia akcji Spółki, w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. Zgodnie z informacjami zawartymi w tych zgłoszeniach Pan Tadeusz Kurek nabył 3 000 akcji NTT System S.A.

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

- Tadeusz Kurek – Prezes Zarządu – stan przedstawiony w tabeli w pkt 30,
- Davinder Singh Loomba – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – stan przedstawiony w tabeli w pkt 30,
- Andrzej Rymuza – Członek Rady Nadzorczej – stan przedstawiony w tabeli w pkt 30.

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

#### **Skup akcji własnych prowadzony przez Emitenta w celach inwestycyjnych**

W I półroczu 2022 r. nie miały miejsca emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przez Emitenta ani jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A. W okresie sprawozdawczym Emitent posiadał akcje własne nabyte wcześniej w celach inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Emitent posiadał 302 232 szt. akcji własnych, o łącznej wartości nominalnej 1 813 tys. PLN, co stanowi 2,1822 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje te w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2021 r. wycenione zostały na 761 tys. PLN. Ten stan powiadanie nie uległ zmianie na dzień 30.06.2022 r.

Rozpoczęcie skupu akcji własnych nastąpiło w oparciu o uchwałę Zarządu NTT System S.A. z dnia 5 lipca 2012 r. (raport bieżący nr 13/2012 z dnia 05 lipca 2012 r.) w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych Spółki do dalszej odsprzedaży. Skup prowadzony był zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 19 i Uchwały nr 20 Zwyczajnego

Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. z dnia 28 czerwca 2012 r. w sprawie udzielenia Zarządowi NTT System S.A. upoważnienia do nabycia akcji własnych i utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych (raport bieżący nr 11/2012 z dnia 28 czerwca 2012 r.).

Zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 5 lipca 2012 r. przedmiot nabycia stanowią w pełni pokryte akcje własne NTT System S.A. na okaziciela, notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Umowny termin rozpoczęcia skupu akcji własnych wyznaczony został na 5 lipca 2012 r., a nabywanie akcji realizowane mogło być najdalej do dnia 27 czerwca 2015 r., nie dłużej jednak niż do momentu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Liczba nabywanych akcji własnych nie mogła przekroczyć 2 mln sztuk, ich łączna wartość nominalna nie mogła przekroczyć 3,61% wartości kapitału zakładowego Spółki, a łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie mogła przekroczyć kwoty 3,5 mln PLN.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu NTT System S.A. w dniu 18 maja 2015 r. Akcjonariusze podjęli uchwałę nr 16 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w łącznej liczbie nie większej niż 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji, które stanowią 3,61 % kapitału zakładowego Spółki. Zarząd Spółki może nabywać akcje własne w terminie do 31 grudnia 2019 roku. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 0,01 PLN (słownie: 1 grosz) za jedną akcję i nie może być wyższa niż 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję. W tych granicach, Rada Nadzorcza może określić minimalną i maksymalną cenę nabywania akcji własnych, po których Zarząd będzie zobowiązany nabywać te akcje. Łączna cena nabycia akcji Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 maja 2015 r. - 3 500 000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych). Zarząd Spółki, w formie uchwały Zarządu, określa cel nabycia akcji własnych. Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem z zachowaniem przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi spółek publicznych. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania postanowień uchwały. Jednocześnie Uchwały nr 19 i 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 r. utraciły moc.

Zarząd NTT System S.A. działając w oparciu o upoważnienie wynikające z Uchwały Nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 maja 2015 roku, podjął w dniu 13 września 2017 r. uchwałę o przystąpieniu do realizacji skupu akcji własnych Spółki na warunkach i w trybie przewidzianym w powyższej uchwale Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. Uchwała Zarządu Spółki weszła w życie z dniem podjęcia.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu NTT System S.A. w dniu 25 czerwca 2019 r. Akcjonariusze podjęli uchwałę nr 17 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki w łącznej liczbie nie większej niż 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji, które stanowią 3,61 % kapitału zakładowego Spółki. Zarząd Spółki może nabywać akcje własne w terminie do 31 grudnia 2023 roku. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 0,01 PLN (słownie: 1 grosz) za jedną akcję i nie może być wyższa niż 10,00 PLN (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję. W tych granicach, Rada Nadzorcza może określić minimalną i maksymalną cenę nabywania akcji własnych, po których Zarząd będzie zobowiązany nabywać te akcje. Łączna cena nabycia akcji Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie udzielonego upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego w związku z uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2019 r. - 3 500 000,00 PLN (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy złotych). Zarząd Spółki, w formie uchwały Zarządu, określa cel nabycia akcji własnych. Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem z zachowaniem przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi spółek publicznych. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania postanowień uchwały. Jednocześnie Uchwały nr 16 i 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 maja 2015 r. utraciły moc.

Zarząd NTT System S.A. działając w oparciu o upoważnienie wynikające z Uchwały Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2019 roku, podjął w dniu 14 sierpnia 2019 r. uchwałę o przystąpieniu do realizacji skupu akcji własnych Spółki na warunkach i w trybie przewidzianym w powyższej uchwale Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. Uchwała Zarządu Spółki weszła w życie z dniem podjęcia (informacja opublikowana raportem bieżącym nr 21/2019 z dnia 14.08.2019 r.).

Zarząd NTT System S.A. działając na podstawie prerogatyw nadanych Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 czerwca 2019 roku, w dniu 30 listopada 2021 roku podjął uchwałę zmieniającą Uchwałę nr 1/2019/07 Zarządu Spółki z dnia 14 sierpnia 2019 roku precyzującą warunki nabywania akcji własnych Emitenta. Na mocy podjętej Uchwały nr 01/2021/10 z dnia 30 listopada 2021 roku: Cena nabywanych akcji Spółki notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oznaczonych kodem ISIN: PLNTSYS00013 nie może być niższa niż 0,01 zł (słownie: zero złotych jeden grosz) za jedną akcję i nie wyższa niż 6,60 zł (słownie: sześć złotych sześćdziesiąt groszy) za jedną akcję (informacja opublikowana raportem bieżącym nr 18/2021 z dnia 30.11.2021 r.).

Skup akcji własnych od 9 maja 2014 r. prowadzony jest za pośrednictwem własnego rachunku inwestycyjnego Spółki, prowadzonego przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A z siedzibą w Warszawie.



Po 30 czerwca 2022 r., do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca kolejne nabycia ani zbycia akcji własnych.

### **32. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec NTT System S.A.**

Na dzień 30 czerwca 2022 r. nie występowały posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec NTT System S.A.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego nie funkcjonują w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NTT System S.A. programy akcji pracowniczych.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 r. Jednostce Dominującej Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie są znane jakichkolwiek ograniczenia w przenoszeniu praw własności oraz zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Emitenta.

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

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

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

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca deklaracja wypłaty dywidendy za 2022 r. i lata następne.

29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku netto za 2021 rok. Zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w kwocie 17 607 316,21 PLN (słownie: siedemnaście milionów sześćset siedem tysięcy trzysta szesnaście złotych dwadzieścia jeden groszy) przeznaczono:

1. w wysokości 4 064 330,40 PLN (słownie: cztery miliony sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta trzydzieści złotych czterdzieści groszy) na dywidendę dla akcjonariuszy, to jest kwotę 30 gr. (słownie: trzydzieści groszy) na jedną akcję,

2. w wysokości 13 542 985,81 PLN (słownie: trzynaście milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące dziewięćset osiemdziesiąt pięć złotych osiemdziesiąt jeden groszy) na kapitał zapasowy.

Powyższe kwoty podziału zysku netto mogą ulec zmianie ze względu na ilość akcji Spółki posiadanych przez NTT System S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy.

Na dzień Walnego Zgromadzenia dywidendą objętych jest 13 547 768 akcji Emitenta.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło iż:

- dzień prawa do dywidendy na 28 września 2022 roku;
- dzień wypłaty dywidendy na 19 października 2022 roku.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień przekazania sprawozdania względem Emitenta i pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość byłaby istotna.

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

Zarząd NTT System S.A. informował w raporcie bieżącym nr 21/2020 z dnia 16 czerwca 2020 r., iż wpłynęła do Emitenta uchwała Rady Nadzorczej NTT System S.A. nr 1/16/06/2020 z dnia 16 czerwca 2020 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2020, 2021 oraz 2022.

W myśl wyżej wymienionej uchwały Rada Nadzorcza, działając zgodnie ze swoimi uprawnieniami, obowiązującymi przepisami i normami, w tym na podstawie §13 pkt 2 lit. s) Statutu Spółki o raz §4 pkt 2 lit. s) Regulaminu Rady Nadzorczej NTT System S.A., dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2020 r., pierwsze półrocze 2021 r i pierwsze półrocze 2022 r. oraz badania rocznego sprawozdania finansowego NTT System S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A., sporządzonego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2020, 31 grudnia 2021 oraz 31 grudnia 2022 roku.

Biegłym rewidentem NTT System S.A. została Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40/5, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3704. W przeszłości Spółka korzystała z usług powyższej firmy audytorskiej w latach 2018-2019.

W dniu 27 lipca 2020 roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. o przegląd i badanie sprawozdań finansowych. Na mocy umowy Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. zobowiązał się wykonać:

- przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku, I półrocze 2021 roku i I półrocze 2022 roku,
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2020 - 2022.

#### **Łączna wysokość wynagrodzenia**

Strony ustaliły, że za wykonanie prac objętych umową z dnia 27 lipca 2020 r. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych otrzyma następujące wynagrodzenie:

- za przegląd śródroczny skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r. - 16.500,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT;
- za badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 r. - 31.200,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT;
- za przegląd śródroczny skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 r. - 16.500,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT;
- za badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r. - 36.400,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT;
- za przegląd śródroczny skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 r. - 16.500,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT;
- za badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 r. - 36.400,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT.

Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania, z tytułu powyższej umowy dotyczącej badania i przeglądu sprawozdań finansowych za lata 2020-2022, wypłacona została część wynagrodzenia w wysokości 100 600,00 PLN, powiększona o podatek VAT.

Ponadto na mocy odrębnej umowy Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. dokonał w 2021 r. oceny sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej Spółki w latach 2019-2020, zgodnie z art. 90g ust. 10 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2020 roku poz. 2080). Wynagrodzenie za tę usługę wyniosło 12 000 PLN, powiększone o podatek od towarów i usług VAT i zostało już wypłacone w całości. W 2021 r. podpisana została także analogiczna umowa na usługi atestacyjne, tym razem dotyczące wynagrodzeń

wypłaconych w latach 2021-2022. Wynagrodzenie za każdy rok ustalone zostało na kwotę 5 500 PLN, powiększoną o podatek od towarów i usług VAT. Do chwili sporządzenia niniejszego sprawozdania z tytułu tej umowy wypłacona została część wynagrodzenia w wysokości 5 500,00 PLN, powiększona o podatek VAT.

Podmioty badające sprawozdanie finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie świadczyły na rzecz Grupy Kapitałowej NTT System S.A. innych usług.

Tadeusz Kurek  
Prezes Zarządu

Jacek Kozubowski  
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz  
Wiceprezes Zarządu

Zakręt, 30 września 2022 r.