



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za I półrocze 2023 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,  
Polska

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;  
Marcin Olszewski – Wiceprezes Zarządu.

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

Tomasz Jacygrad – Przewodniczący Rady Nadzorczej;  
Grzegorz Kurek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;  
Janusz Cieślak – Sekretarz Rady Nadzorczej;  
Davinder Singh Loomba – Członek Rady Nadzorczej;  
Andrzej Rymuza – Członek Rady Nadzorczej;  
Magdalena Sagała – 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,
- 77.2 wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego.

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 Zakręta 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,
luty 2015 r.	wprowadzenie na rynek nowej marki własnej – HIRO, którą sygnowane są akcesoria, komputery oraz notebooki gamingowe dla najbardziej wymagających entuzjastów gier komputerowych,
2016 r.	wprowadzenie nowej marki własnej BlueBolt dedykowanej rozwiązaniom Proptech, umożliwiającymi zarządzanie dostępem do pomieszczeń mieszkalnych i biurowych za pomocą smartfona,
październik 2019 r.	NTT System S.A. obchodzi 30-lecie swojej działalności. Jest jednym z najstarszych i najbardziej doświadczonych przedsiębiorstw IT w Polsce,
grudzień 2021 r.	NTT System S.A. po raz pierwszy w swojej historii przekroczyła poziom 1 miliarda złotych przychodu ze sprzedaży.

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.

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 przykładała 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. 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 2023 r.

Nazwa spółki	Adres	Ilość posiadanych udziałów/ akcji	Wartość nominalna udziałów/ akcji (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** 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).

## 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 okresie sprawozdawczym nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej NTT System.

## 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 2022 r. oraz 31 grudnia 2022 r. zaprezentowano zgodnie z MSR/MSSF z zachowaniem zasady istotności. 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.

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nakłady na środki trwałe w budowie oraz środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ujęte odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia dla środków trwałych w budowie obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Składniki majątku trwałego o okresie użytkowania dłuższym niż 1 rok, ale o wartości jednostkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł, podlegają jednorazowemu umorzeniu w pełnej wartości w okresie przyjęcia do użytkowania.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grunty wyceniane są w wartości godziwej na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy majątkowego.

Budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzację budynków i budowli ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wyniku finansowym okresie.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wyniku finansowym okresie.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki, budowle i środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wyniku finansowym okresu.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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% |
|-----------------------------|---------------|

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wyniku finansowym

okresu, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

## 5.2 Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niekontrolujące prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niekontrolujące mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niekontrolujących obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowana o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niekontrolujących są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do wyniku finansowego okresu. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

## 5.3 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostką, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Wyniki finansowe i inne zmiany aktywów netto jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie nabycia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.



#### 5.4 Udziały we wspólnych ustaleniach umownych

Wspólne ustalenia umowne jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnych ustaleń umownych o charakterze wspólnego działania, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego działania ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy przedstawionej poniżej.

Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym działaniu.

Wspólne ustalenia umowne związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek wspólnego przedsięwzięcia. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach jako udziały wyceniane metodą praw własności z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

#### 5.5 Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejścia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

#### 5.6 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa jako właściciel lub leasingobiorca posiada w celu posiadania przychodów z czynszu lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się zgodnie z modelem wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w wyniku finansowym okresie, w którym nastąpiła zmiana.

Zyski lub straty ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w wyniku finansowym okresie.

#### 5.7 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z aktywami do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z aktywami do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

#### 5.8 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostkach Grupy ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

##### 5.8.1 Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez jednostkę Grupy, wymuszającą w przyszłości nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

#### 5.9 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obejmujące: dłużne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz- inwestycje w instrumenty kapitałowe przez inne całkowite dochody. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

### 5.9.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe, które nie spełniają warunków wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez inne całkowite dochody wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako element wyniku finansowego. Zysk lub strata netto ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

### 5.9.2 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy wycenia się w zamortyzowanym koszcie. Wyceny dokonuje się przez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Dochód z instrumentów dłużnych, innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania. Do tej kategorii zaliczane są w szczególności m. in. należności handlowe, pożyczki udzielone, środki pieniężne na rachunku bankowym, depozyty i lokaty bankowe, nabyte obligacje.

### 5.9.3 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie płatność kapitału i odsetek oraz które zgodnie z modelem biznesowym utrzymywane są zarówno w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i zbycia składników aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

### 5.9.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

### 5.9.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie jednostek Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 360 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które

mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

#### **5.10** Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostki Grupy

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują:

- - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- - zobowiązania finansowe desygnowane (wyznaczone) do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, które zawierają m. in. kredyty bankowe, pożyczki zaciągnięte, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wyemitowane obligacje.

##### **5.10.1** Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostki Grupy ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

##### **5.10.2** Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

##### **5.10.3** Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w s w wyniku finansowym okresu z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

##### **5.10.4** Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub w okresie krótszym. Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują przede wszystkim kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Ze względu na krótki okres trwania, za wartość godziwą zobowiązań z tytułu dostaw i usług w momencie ich powstania uznaje się zazwyczaj ich wartość nominalną, która jest również ich zamortyzowanym kosztem na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują przede wszystkim kredyty i pożyczki zaciągnięte oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Ze względu na krótki okres trwania, za wartość godziwą zobowiązań z tytułu dostaw i usług w momencie ich powstania uznaje się zazwyczaj ich wartość nominalną, która jest również ich zamortyzowanym kosztem na dzień bilansowy.

### 5.11 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mającymi postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- produkty i towary zalegające ponad 1 rok – co do zasady w wysokości 30% wartości bilansowej,
- produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad identyfikacji określonych zakupionych partii przy uwzględnieniu metody FIFO i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

### 5.12 Podatek dochodowy odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie jednostki Grupy mogą wykorzystać.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które mają obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

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

### AKTYWA

Na dzień 30.06.2023 r. Grupa Kapitałowa NTT System S.A. nie posiadała aktywów warunkowych.

### ZOBOWIĄZANIA

Na dzień 30.06.2023 r. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej wysokości 336 021 tys. PLN, w tym:

- Gwarancje usunięcia wad i usterek oraz należytego wykonania umowy w ramach zawartych umów handlowych w wysokości 345 tys. zł, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej (zabezpieczone weksłami poręczonymi przez NTT System S.A.);
- Gwarancje wadium w wysokości 688 tys. PLN, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej (zabezpieczone weksłami poręczonymi przez NTT System S.A.);
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w wysokości 29 500 tys. PLN oraz 52 736 tys. PLN (11 850 tys. EUR);
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi 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 wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu należnościowego w wysokości 156 500 tys. PLN;
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu odwrotnego w wysokości 30 000 tys. PLN;
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości 492 tys. PLN;
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi 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 30.06.2023 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 2023 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 01.01.2023 do 30.06.2023 – 1 Euro = 4,6130 PLN, a za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 – 1 Euro = 4,6427 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 2023 r. - 1 Euro = 4,4503 PLN; na dzień 31 grudnia 2022 r. - 1 Euro = 4,6899 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, w szczególności o smartfony i akcesoria do nich.

Dane w tys. PLN	I półrocze 2023	I półrocze 2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>679 503</b>	<b>595 038</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>12 584</b>	<b>15 671</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 128</b>	<b>11 183</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 205</b>	<b>9 114</b>

W I półroczu 2023 r. Grupa Kapitałowa NTT System S.A. uzyskała przychody w wysokości 679,5 mln PLN, w porównaniu do 595,0 mln PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku, co oznacza wzrost o ok. 14%. Ze względu na specyfikę działalności – ceny sprzedaży w istotnej części oparte o codziennie zmieniające się kursy walutowe, najbardziej reprezentatywnym poziomem analizy rentowności jest analiza na poziomie wyniku przed opodatkowaniem. Grupa wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 15,1 mln PLN w porównaniu do 11,2 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. W tym samym okresie zysk netto Grupy wzrósł z 9,1 mln PLN do 12,2 mln PLN, tj. o ok. 34%.

Na wyniki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. w I półroczu 2023 r. wpłynął przede wszystkim ok. 12% wzrost przychodów na rynku polskim (udział tego rynku w sprzedaży ogółem wyniósł ok. 93%). Sprzedaż w pozostałych krajach Unii Europejskiej wzrosła o 63%, a jej udział w sprzedaży ogółem wzrósł do przeszło 6%. Istotnie wzrósł udział i wartość dystrybucji podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej, głównie za przyczyną wzrostu sprzedaży smartfonów (przede wszystkim marek Motorola, Oppo, OnePlus, Realme, INFINIX), produktów sieciowych i komponentów komputerowych – procesorów Intel i AMD, płyt głównych i kart graficznych (MSI i Gigabyte). Również w znaczący sposób wzrósł poziom sprzedaży w obszarze elektromobilności (w tym hulajnóg elektrycznych). O ok. 23% wzrosły przychody z dystrybucji komputerów i tabletów innych producentów. Jednocześnie nastąpił duży spadek sprzedaży produktów przetworzonych, przy rozwoju produktów własnych.

Grupa Kapitałowa rozwija własną markę komputerów i akcesoriów dla graczy - HIRO. W ramach tej marki wprowadzono do sprzedaży komputery typu desktop oraz notebooki dla wymagających użytkowników. Wprowadzane są nowe komponenty technologiczne, które są implementowane do produktów np. notebooków. Aktualnie pod marką HIRO sprzedawane są myszki, klawiatury, podkładki pod myszki, torby do laptopów, mikrofony, słuchawki oraz komputery stacjonarne. Emitent nieustająco pracuje nad rozbudową oferty w tym zakresie. Stawia na rozwój obszarów uznanych za przyszłościowe, w tym np. oferty dla graczy, smart home; wprowadza na rynek nowe komputery typu AIO oparte na najnowszych rozwiązaniach technologicznych firm INTEL i AMD.

Na działalność Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2023 r. wpłynęła zmiana struktury i poziom kosztów operacyjnych (wynagrodzenia, koszty materiałów i usług) oraz kosztów finansowania zewnętrznego. Zmiany te zostały odpowiednio uwzględnione w bieżącym zarządzaniu Grupą, na co wskazują osiągnięte wyniki.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej, NTT System S.A. ma największy udział w wynikach Grupy. Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje związane z jej działalnością.

Spółka NTT System S.A. produkuje komputery (serie Business, Home, Game, HIRO, Office, AIO, Nettop), serwery (serie Tytan, Atlas i Storage), terminale sieciowe (seria NTT LaNeo).

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 konfiguracjach i przedziałach cenowych: od popularnych, niskobudżetowych konfiguracji serii Home, poprzez konfigurację dla bardziej wymagających użytkowników (Game), a kończąc na ofercie skierowanej dla profesjonalnych graczy komputerowych, wymagających sprzętu o najwyższych parametrach wydajnościowych (HIRO). Uzupełnieniem oferty komputerów jest oferta akcesoriów dla użytkowników pod marką HIRO: w tym m.in. klawiatury, myszki, podkładki, torby, słuchawki, głośniki, mikrofony, itd. Produkty NTT System dla graczy – komputery i akcesoria – cieszą się wysoką oceną użytkowników.

W lutym 2023 Spółka wzięła udział w Intel Extreme Masters Katowice 2023 - największym turnieju e-sportowym w Polsce i zarazem w Europie. W rozgrywkach e-sportowych najwyższej rangi wzięło udział 24 najlepszych zespołów CS:GO na świecie. Drużyny zmierzy się w walce o łączną pulę nagród 1 mln dolarów i szansę wpisania się w historię e-sportu. W czasie imprezy prezentowane były komputery NTT oraz inne rozwiązania sprzętowe NTT. Można było zapoznać się z firmą NTT System, porozmawiać z pracownikami jak i kupić komputer na którym toczono były rozgrywki e-sportowe, ewentualnie była możliwość zamówienia komputera marzeń produkcji NTT System.

Spółka stawia na własne produkty i budowę marek własnych. Poszukuje 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.

Emitent odnosi sukcesy w sprzedaży komputerów poprzez ich skonfigurowanie zgodnie z indywidualnymi potrzebami użytkownika. Możliwość ta dostępna jest fizycznie w sieci sklepów Media Markt. Spółka pracuje nad rozszerzeniem dostępności do konfiguratora komputera również w innych sieciach detalicznych. Pracujemy nad pogłębianiem kompetencji sprzedawców detalicznych i hurtowych poprzez odpowiednie szkolenia techniczne. Dążymy, aby sprzedawca potrafił nie tylko dobrać parametry komputera użytkownikowi, ale również znał środowisko technologiczne poszczególnych producentów proponowanych komponentów w komputerach.

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 na rynku oraz krótki czas realizacji zamówień. Emitent dokłada starań aby dostarczać klientom zamówione przez nich konfiguracje komputerów najczęściej 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.

Z sukcesem jest prowadzona sprzedaż 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.

Równocześnie Grupa Kapitałowa NTT System we współpracy z klientem z sektora obronnego, opracowała i wdrożyła do produkcji komputer dla zastosowań obronnych, wojskowych. Rozszerzanie gamy grup produktowych w ramach marek własnych jest realizacją planów Spółki, związanych z rozwojem portfolio produktów własnych.

NTT System S.A. to także dostarczanie usług klientom. Spółka stale rozszerza ofertę w zakresie usług produkcyjno-montażowych oraz serwisowych (np. montażu i serwisu komputerów oraz urządzeń elektromobilnych).

Poprzez cykl szkoleń technicznych i warsztatów serwis Spółki zdobywa kompetencje serwisowe w celu świadczenia autoryzowanych usług naprawczych, gwarancyjnych i pogwarancyjnych dla światowych producentów i właścicieli marek IT.

Spółka świadczy również usługi wynajmu sprzętu komputerowego i innych towarów znajdujących się w naszej ofercie (w tym na cele turniejów e-sportowych).

W zakresie dystrybucji NTT System S.A. sprzedaje głównie produkty renomowanych międzynarodowych producentów takich jak Lenovo (komputery, notebooki, ultrabooki, tablety), Motorola (smartfony), MSI (notebooki, komputery stacjonarne, komponenty), Microsoft (oprogramowanie, konsole, gry i akcesoria), Acer (notebooki i komputery stacjonarne), Intel (procesory), płyty główne, dyski SSD, HP (notebooki, akcesoria), AMD (procesory), Giga Byte (płyty główne, karty graficzne, monitory), Oppo (smartfony), Realme (smartfony), OnePlus (smartfony), Infinix (smartfony), Vivo (smartfony), Huawei- Amazfit (smartwatche), Hikvision (dyski SSD).

W zakresie akcesoriów komputerowych i pozostałego sprzętu trzon oferty NTT System S.A. stanowią produkty Microsoft, Lenovo, HP, Gigabyte, Asus, TP-Link, Mercusys, Gembird, Orvaldi, Tucano, Kingston, HP-HyperX, Samsung, Xiaomi, Peach (produkty biurowe), Canon, Gembird, LG, Siemens, Linkword, Supermicro, Iiyama, Trust, ZTE.

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

Spółka rozbudowuje kanały sprzedaży B2B i B2C oraz rozwija 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 pozwalają im jeszcze bardziej dostosować się do potrzeb klientów.



Spółka pracuje nad wprowadzeniem do oferty nowych linii dystrybucyjnych. O wynikach negocjacji informować w kolejnych raportach. Nie wykluczamy także rozszerzenia oferty dystrybucyjnej o zupełnie nowe obszary, w których dotychczas nie działaliśmy. Jednocześnie NTT System istotnie rozszerzyła ofertę smartfonów i komputerów. W tym zakresie współpracujemy z wiodącymi operatorami telekomunikacyjnymi w Polsce – Plus, Play, Orange i T-Mobile.

Pandemia Covid pokazała jak istotnym elementem rozwoju jest inwestowanie w IT. Jednocześnie Spółka i Grupa Kapitałowa pokazały, że potrafią sobie radzić w trudnych warunkach rynkowych związanych z niepewnością dotyczącą pandemii oraz wojny w Ukrainie. Analizując wyniki I półrocza 2023 roku, Grupa jest przekonana, że realizuje przyjęte założenia dotyczące roku 2023. Brane są pod uwagę zachowania rynku związane z niestabilną sytuacją popytu będącą następstwem sytuacji geopolitycznej na świecie, a w szczególności w Europie. Nadziejemy na umocnienie tendencji wzrostowej może być Krajowy Plan Odbudowy (KPO).

W ramach KPO, który ma wspierać odbudowę potencjału gospodarki Polski utraconego po pandemii COVID-19, Polska może liczyć na preferencyjne pożyczki, z unijnego Instrumentu na Rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności (Recovery and Resilience Facility – RRF). Grupa Kapitałowa upatruje szansę na uczestnictwo w tym projekcie, jednak jest to zdarzenie jednorazowe, którego wpływu na wyniki finansowe Grupy aktualnie nie można ostatecznie oszacować. W III kwartale 2023 r. NTT Technology Sp. z o.o., spółka zależna w 100% od NTT System S.A., wraz ze spółkami Intaris Piotr Krakowiak Paweł Krakowiak Sp. K i Intaris Sp. z o.o., startując w przetargu w ramach konsorcjum, zostały wybrane przez zamawiającego - Centrum Obsługi Administracji Rządowej - do realizacji dostaw sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem na potrzeby organów prowadzących szkoły i placówki oświatowe, projektu z założenia opartego o fundusze KPO (projekt „Laptop dla Ucznia”). Konsorcjum realizuje dostawy około 32 800 szt notebooków w 4 podregionach: bydgosko-toruńskim, gdańskim, poznańskim i trójmiejskim. Wartość dostaw dokonywanych przez NTT Technology Sp. z o.o., jako uczestnika konsorcjum, realizującego dostawy bezpośrednio na rzecz zamawiającego, będzie opiewać na kwotę nie większą niż 77 483 tys. PLN netto. Dostawy planowane są do realizacji we wrześniu 2023 r.

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.

#### **Aktywność Spółki w obszarze odpowiedzialności społecznej.**

Spółka NTT System S.A. w swojej działalności biznesowej stara się osiągnąć sukces ekonomiczny jednocześnie zwracając uwagę na potrzeby otaczającego świata oraz przyszłych pokoleń. W swoich procesach biznesowych uwzględnia aspekty społeczne, środowiskowe i gospodarcze kształtując przy tym swój personel do odpowiedzialnych postaw.

W 2022 roku Spółka NTT System S.A. jako jedna z nielicznych firm w Polsce uzyskała certyfikat SA8000 potwierdzający jej zgodność z wymaganiami międzynarodowej normy określającej odpowiedzialność społeczną organizacji. W lutym 2023 r. Spółka NTT System S.A. przeszła pozytywnie audyt systemu odpowiedzialności społecznej na zgodność z normą SA 8000:2014. Wymagania normy SA8000 koncentrują się na prawach człowieka i prawach pracowniczych bazując na międzynarodowych zbiorach praw tj. Powszechna Deklaracja Praw Człowieka ONZ, Konwencja Narodów Zjednoczonych, Konwencja Praw Dziecka i Konwencja Międzynarodowej Organizacji Pracy, nawiązując do norm z zakresu jakości, środowiska i BHP.



W marcu 2023 r. organizacja TUV Rheinland Taiwan dokonała weryfikacji spełnienia przez Spółkę wymagań TCO 9 w zakresie „Produkcja Odpowiedzialna Społecznie” ze skutkiem pozytywnym, dzięki czemu Spółka NTT System uzyskała certyfikat TCO 9 na produkowane komputery z serii NTT Business. Spółka dołączyła do światowego grona firm o zrównoważonym rozwoju odpowiedzialności społecznej, co stawia NTT System w grupie pożądaných przez pracowników pracodawców. Opisany certyfikat daje możliwości produkcji i dostaw komputerów o najwyższych światowych standardach technologicznych i społecznych produkcji, jak i gwarantuje że komputer jest od samego źródła wyprodukowany z pełnym poszanowaniem praw ludzkich, co dziś jest bardzo ważnym aspektem życia każdego człowieka. Chcemy aby w niedalekiej przyszłości kolejne nasze komputery – AIO też były certyfikowane w zakresie TCO.

Spółka NTT System S.A. strategię odpowiedzialnego biznesu realizuje w codziennej działalności biznesowej, w której odpowiedzialność społeczną uznaje za podstawowe wartości kultury organizacyjnej. Działania Spółki są przejrzyste, zgodne z prawami człowieka, prawem pracy, regulacjami środowiskowymi i przepisami antykorupcyjnymi.

Za najważniejszy cel i punkt honoru Spółka stawia sobie zadowolenie i zaufanie wszystkich interesariuszy w tym zainteresowanych stron tzn.: Klientów, Akcjonariuszy, Pracowników, Społeczeństwa i Dostawców. Zgodnie z polityką odpowiedzialności społecznej zobowiązuje się do przestrzegania wysokich standardów społecznych, etycznych i moralnych. W Spółce nie toleruje się dyskryminacji ze względu na płeć, orientację seksualną, poglądy religijne i polityczne, przynależność etniczną, jak również uznaje się zasadę, że wszyscy są równi wobec prawa i wszyscy przestrzegają tych samych zasad.

W Spółce przestrzegana jest zasada „zero tolerancji dla korupcji”, a oferowanie, nakłanianie lub przyjmowanie łapówek jest zjawiskiem nieakceptowalnym. Ma to szczególne znaczenie w ramach prowadzonej działalności dystrybucyjnej, w której zawierane są transakcje o znacznej wartości z Dostawcami i Odbiorcami. Dlatego najwyższe kierownictwo NTT System S.A. wraz z całą kadrą zarządzającą oraz wszystkimi pracownikami biorą udział w budowaniu kultury uczciwości, przejrzystości.

Pracownicy Spółki jak i jej partnerzy biznesowi zobowiązani są do przestrzegania regulacji, które zawarte są m.in.: w Polityce odpowiedzialności społecznej SA8000, Polityce zintegrowanego systemu zarządzania, Polityce antykorupcyjnej, Kodeksie postępowania biznesowego oraz Kodeksie postępowania Dostawców.

NTT System S.A. jako firma odpowiedzialna społecznie stosuje również odpowiedzialną komunikację. Wszystkie działania związane z przekazywaniem informacji oraz działania marketingowe są prowadzone w sposób przejrzysty i rzetelny oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami. NTT System S.A. jako Spółka notowana na GPW w Warszawie, w odpowiedni sposób informuje akcjonariuszy o swoich działaniach oraz wynikach finansowych w raportach bieżących i okresowych.

Spółka komunikuje się z Interesariuszami za pomocą strony internetowej, newslettera, kanałów social jak również w szczególności ze swoimi pracownikami za pośrednictwem tablic informacyjnych i wiadomości e-mail. Bierze także udział w wydarzeniach i targach branżowych.

Spółka posiada również system przeznaczony do anonimowego zgłaszania skarg i naruszeń CSR, umieszczony na stronie internetowej firmy. Formularz przeznaczony jest dla Pracowników oraz Interesariuszy Spółki za pomocą którego zainteresowane strony mogą zgłosić wszelkie naruszenia prawa, obowiązujących procedur, naruszeń korupcyjnych, standardów etycznych oraz standardów odpowiedzialności społecznej.

Jak dla każdej firmy, tak również dla NTT System S.A. bardzo ważne jest zapewnienie bezpieczeństwa posiadanych informacji. W ramach dbania o przejrzystość swoich działań Spółka zgodnie z przepisami wprowadziła odpowiednie klauzule dotyczące sposobu przetwarzania danych osobowych oraz wdrożyła normę ISO 27001:2017 systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji.

Dbając o właściwe warunki pracy dla swoich pracowników Spółka wdrożyła i certyfikowała system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy PN-EN ISO/IEC 45001:2018. Celem polityki BHP jest utrzymanie zdrowego i bezpiecznego środowiska pracy oraz minimalizacja ryzyka dla pracowników oraz partnerów biznesowych.

NTT System S.A. jako Spółka odpowiedzialna społecznie posiada dużą świadomość ekologiczną. W ramach działań pro środowiskowych, stara się ustawicznie zmniejszyć negatywne oddziaływanie na środowisko przyrodnicze. Posiada wdrożony i certyfikowany system zarządzania środowiskowego PN-EN ISO14001:2015 oraz system zarządzania energią PN-EN ISO 50001:2018.

W ramach działań związanych z ochroną środowiska Spółka wykorzystuje odnawialne źródła energii tj. panele fotowoltaiczne. Wytworzona energia przekłada się na oszczędności finansowe i sprzyja środowisku ograniczając zużycie zakupionej energii. Do 2022 roku wprowadzone rozwiązanie pozyskało energię elektryczną z promieniowania słonecznego, którą możemy porównać do ekwiwalentu 224 zasadzonych drzew oraz redukcji emisji CO<sub>2</sub> o 81,88 t.

W Spółce funkcjonuje Zespół ds. Odpowiedzialności Społecznej w skład którego wchodzi Wiceprezes Zarządu, przedstawiciele kierownictwa oraz pracowników. Głównym zadaniem zespołu jest koordynacja, monitorowanie, nadzorowanie i inicjowanie działań w zakresie odpowiedzialności społecznej w ramach Spółki.

Bardzo ważnym aspektem w działalności przedsiębiorstwa jest wspieranie odpowiedzialnej produkcji. W 2022 roku Spółka została członkiem organizacji Responsible Minerals Initiative zajmującej się kwestiami odpowiedzialnego pozyskiwania minerałów z obszarów dotkniętych konfliktami i obszarów wysokiego ryzyka. Informacje na temat członkostwa znajdują się w poniżej umieszczonym linku <https://www.responsiblemineralsinitiative.org/about/members-and-collaborations/>

W 2022 r. Spółka otrzymała nagrodę dla najlepszego przedsiębiorcy powiatu otwockiego w kategorii Innowator Roku za swoje osiągnięcia w ramach zrównoważonego rozwoju, czyli za uzyskanie w czerwcu 2022 r. certyfikatu TCO Certified dla komputera stacjonarnego model NTT Business W 900A. TCO Certified jest wiodącym na świecie certyfikatem zrównoważonego rozwoju dla produktu IT. Uzyskanie certyfikatu TCO wymagało wdrożenia wszystkich kryteriów zrównoważonego rozwoju obowiązujących w branży IT zarówno w zakresie zrównoważonego rozwoju środowiskowego, jak i społecznego, łańcucha dostaw, produktu oraz procesu produkcji wyrobu.

W miarę możliwości finansowych i organizacyjnych z różnym natężeniem Emitent podejmuje działania na rzecz pracowników, społeczeństwa, potrzebujących w Polsce i za granicą.

Spółka NTT System S.A. oferuje swoim pracownikom nie tylko wynagrodzenie odpowiednie do wykonywanych obowiązków i posiadanych kwalifikacji, ale również dodatkowy pakiet świadczeń tj. integracyjne i świąteczne spotkania firmowe, paczki świąteczne dla Pracowników, koszulki i bluzy firmowe oraz możliwość przystąpienia do ubezpieczenia grupowego. W 2021 r. Spółka zapewniła pracownikom i ich rodzinom zakładowe szczepienia przeciwko COVID oraz w latach 2021 - 2022 roku oferowała pracownikom cotygodniowe obiady.

Spółka promując aktywność sportową wsparła finansowo następujące wydarzenia:

- 44 Maraton Warszawski (23-25.09.2022),
- 16 Półmaraton Warszawski (27.03.2022),
- 40 Półmaraton Wiązowski ( 23.02.2020).

NTT System S.A. współpracuje z szeregiem fundacji i organizacji, oferując wsparcie potrzebuującym, o czym świadczą poniższe przykłady.

- Współpraca z fundacją KIDS oraz firmami Microsoft i Samsung – grudzień 2022; Przekazanie sprzętu komputerowego wraz z akcesoriami placówkom szpitalnym przeznaczonego do wykorzystania przez przebywające w nim dzieci.

Sprzęt został przekazany do następujących placówek:

- Wojewódzkiego Szpitala Rehabilitacyjnego dla Dzieci w Ameryce (to koło Olsztynka, w woj. warmińsko mazurskim ),
- Wojewódzkiego Szpitala Rehabilitacyjnego dla Dzieci w Jastrzębiu-Zdroju,
- Górnośląskiego Centrum Zdrowia Dziecka im. Św. Jana Pawła II w Katowicach,
- Instytutu „Pomnik-Centrum Zdrowia Dziecka” w Warszawie,
- Uniwersyteckiego Szpitala Dziecięcego w Krakowie,
- Centrum Zdrowia Matki Polki w Łodzi.
- Współpraca ze Stowarzyszeniem To Help Africa i Fundacją Africa Help – czerwiec 2022; Wsparcie finansowe projektu „Czysta woda dla Antakae” mający na celu budowę systemu doprowadzania wody dla społeczności żyjącej w skrajnym ubóstwie bez dostępu do wody pitnej;
- Wspomożenie szpitala MSWiA w czasie Covid w systemy IT – kwiecień 2021; NTT System ufundowała i wdrożyła w Szpitalu MSWiA w Warszawie w pełni zautomatyzowany system pomiaru temperatury dla osób wchodzących na teren szpitala;
- Wsparcie wydarzenia Trashmageddon 2021 organizowanego przez Stowarzyszenie Wywrotka, co zaowocowało zebraniem ponad 4,1 tony śmieci z Puszczy Bukowej w Szczecinie;
- Fundacja Dzieci Afryki – udział w akcji „Kilometrydobra”. Celem Kampanii było zebranie funduszy na wyposażenie w pomoce dydaktyczne szkół Dzieci Afryki w Etiopii, Ghanie, Tanzanii i Ugandzie. Kampania przebiegała w okresie marzec – maj 2020. NTT objęło akcję patronatem biznesowym, propagując ją w swoich kanałach komunikacyjnych oraz przeznaczając część zysku ze sprzedaży komputerów na cele kampanii;

Emitent realizując swoje cele wspiera aktywnie także ofiary wojny w Ukrainie. W 2022 roku wsparł finansowo działania Urzędu Gminy Wiązowna oraz rzeczowo Gminę Miejską Kraków na cele związane z pomocą ofiarom skutków działań wojennych na terytorium Ukrainy a także od czasu początku wojny zatrudnił 12 uchodźców.

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

	Stan na 30/06/2023 (tys. PLN)	Stan na 30/06/2023 udział %	Stan na 31/12/2022 (tys. PLN)	Stan na 31/12/2022 udział %
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	18 339	4,4%	18 470	4,8%
Nieruchomości inwestycyjne	2 580	0,6%	2 580	0,7%
Pozostałe wartości niematerialne	31 578	7,5%	31 579	8,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 788	0,9%	4 073	1,1%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>56 285</b>	<b>13,4%</b>	<b>56 702</b>	<b>14,9%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	177 407	42,1%	154 358	40,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	157 227	37,3%	125 858	33,2%
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	3 976	0,9%	12 223	3,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 625	6,3%	30 333	8,0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>365 235</b>	<b>86,6%</b>	<b>322 772</b>	<b>85,1%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>421 520</b>	<b>100,0%</b>	<b>379 474</b>	<b>100,0%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	83 100	19,7%	83 100	21,9%
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	26 289	6,2%	26 289	6,9%
Akcje własne	(761)	(0,2)%	(761)	(0,2)%
Zyski zatrzymane	69 559	16,5%	58 302	15,4%
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 627	1,6%	6 627	1,7%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>184 814</b>	<b>43,8%</b>	<b>173 557</b>	<b>45,7%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwy długoterminowe	275	0,1%	275	0,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>275</b>	<b>0,1%</b>	<b>275</b>	<b>0,1%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	151 904	36,1%	125 472	33,1%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	50 271	11,9%	44 496	11,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 274	0,3%	1 317	0,3%
Rezerwy krótkoterminowe	23 235	5,5%	34 134	9,0%
Przychody przyszłych okresów i rozliczenia międzyokresowe	9 747	2,3%	223	0,1%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>236 431</b>	<b>56,1%</b>	<b>205 642</b>	<b>54,2%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>236 706</b>	<b>56,2%</b>	<b>205 917</b>	<b>54,3%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>421 520</b>	<b>100,0%</b>	<b>379 474</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 osiągnięte 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. 32% 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 ciągle 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 ze skutkami wojny w Ukrainie**

Działania wojenne trwają już drugi rok. 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 zarządzanej 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., wpływa 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 orzecznictwem 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 miałoby 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 2023 r. w sposób następujący:

Lp.	Grupa produktowa	I półrocze 2023 Przychody netto ze sprzedaży („H1 2023”) w tys. PLN	H1 2023 (%)	I półrocze 2022 Przychody netto ze sprzedaży („H1 2022”) w tys. PLN	H1 2022 (%)
1	Sprzedaż produktów własnej produkcji i przetworzonych	40 422	5,9%	80 642	13,6%
2	Dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów	113 599	16,7%	92 707	15,6%
3	Dystrybucja podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej	515 874	76,0%	411 362	69,1%
4	Sprzedaż oprogramowania (w tym gier)	4 909	0,7%	5 908	1,0%
5	Przychody z tytułu świadczenia usług	4 699	0,7%	4 419	0,7%
	<b>Suma:</b>	<b>679 503</b>	<b>100,0%</b>	<b>595 038</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 uległa zmianom. Istotnie wzrósł udział i wartość dystrybucji podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej, głównie za przyczyną wzrostu sprzedaży smartfonów (przede wszystkim marek Motorola, Oppo, OnePlus, Realme, INFINIX), produktów sieciowych i komponentów komputerowych – procesorów Intel i AMD, płyt głównych i kart graficznych (MSI i Gigabyte). Również w znaczący sposób wzrósł poziom sprzedaży w obszarze elektromobilności (w tym hulajnóg elektrycznych). O ok. 23% wzrosły przychody z dystrybucji komputerów i tabletów innych producentów. Jednocześnie nastąpił duży spadek sprzedaży produktów przetworzonych (spadek zapotrzebowania na przetworzone, zmodyfikowane urządzenia), przy rozwoju produktów własnych.

## 11. Informacje o rynkach zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej NTT System S.A. jest szeroko rozumiany rynek krajowy, obejmujący odbiorców hurtowych z sektora MŚP, nabywających produkty, usługi oraz towary do dalszej odsprzedaży, 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, 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 2023 r. przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem (przychód netto ze sprzedaży na rzecz Terg S.A. z siedzibą w Złotowie wyniósł 120 794 tys. PLN, co stanowiło ok. 18% przychodów netto ze sprzedaży ogółem; przychód netto ze sprzedaży na rzecz Polkomtel Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wyniósł 98 078 tys. PLN, co stanowiło ok. 14% przychodów netto ze sprzedaży ogółem; przychód netto ze sprzedaży na rzecz Euro Net Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wyniósł 83 265 tys. PLN, co stanowiło ok. 12% przychodów netto ze sprzedaży ogółem).

W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem przekroczone zostały przez trzech odbiorców. 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.

Pomiędzy 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. 46% (2022 r.: 47%). Z kolei udział zakupów towarów, materiałów i usług od podmiotów z krajów UE oraz podmiotów spoza Unii kształtowały się odpowiednio na poziomie 11% i 43% (2022 r. odpowiednio: 14% i 39%). Należy w tym miejscu podkreślić, iż ok. 24% zaopatrzenia ogółem stanowiły zakupy towarów od grupy Lenovo, ok. 22% zakupy towarów od OIP TECH SP. z o.o. i ok. 11% zakupy towarów od Sky Royal Trading Limited. W analogicznym okresie roku ubiegłego 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.

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 2023 roku prezentuje poniższa tabela:

Lp	Rynek zbytu	I półrocze 2023 Przychody netto ze sprzedaży („H1 2023”) w tys. PLN	H1 2023 %	I półrocze 2022 Przychody netto ze sprzedaży („H1 2022”) w tys. PLN	H1 2022 %
<b>1</b>	<b>Sprzedaż krajowa, w tym:</b>	<b>634 600</b>	<b>93,4</b>	<b>565 440</b>	<b>95,0</b>
a)	- odbiorcy hurtowi	330 790	48,7	247 552	41,6
b)	- sieci handlowe	302 271	44,5	315 942	53,1
c)	- sprzedaż detaliczna	1 539	0,2	1 946	0,3
<b>2</b>	<b>Dostawy do UE, w tym:</b>	<b>42 632</b>	<b>6,3</b>	<b>26 229</b>	<b>4,4</b>
a)	Niemcy	3 139	0,5	5 605	0,9
b)	Holandia	24 661	3,6	8 386	1,4
c)	Republika Czeska	4 514	0,7	256	0,1
d)	Łotwa	605	0,1	1 308	0,2
e)	Włochy	2 526	0,4	-	-
f)	Litwa	2 123	0,3	8 458	1,4
g)	Grecja	2 132	0,3	68	0,0
h)	Francja	458	0,1	-	-
i)	Estonia	2 120	0,3	1 476	0,2
j)	Słowacja	302	0,0	-	-
k)	Szwecja	37	0,0	111	0,0
l)	Węgry	-	-	561	0,2
m)	Pozostałe kraje UE	15	0,0	-	-
<b>3</b>	<b>Eksport poza UE, w tym:</b>	<b>2 271</b>	<b>0,3</b>	<b>3 369</b>	<b>0,6</b>
a)	Wielka Brytania	1 245	0,2	2 417	0,4
b)	Szwajcaria	482	0,1	540	0,1
c)	Macedonia	-	-	159	0,1
d)	Tajwan	64	0,0	156	0,0
e)	Hongkong	210	0,0	-	-
f)	Pozostałe kraje trzecie	270	0,0	97	0,0
	<b>Suma</b>	<b>679 503</b>	<b>100,0</b>	<b>595 038</b>	<b>100,0</b>

## 12. Sezonowość sprzedaży

W działalności Grupy Kapitałowej NTT System nie występuje w istotnym stopniu sezonowość, natomiast występują czynniki wpływające istotnie okresowo na wyniki finansowe. Do takich czynników należą rozstrzygnięcia przetargów publicznych, w których biorą udział partnerzy handlowi NTT System S.A. i jej Grupy Kapitałowej. Występuje większa aktywność w zakresie sprzedaży w okresie „BLACK WEEK”, przed świątami np. Świątami Bożego Narodzenia, w okresie Pierwszych Komunii Świętych dzieci czy też w okresie rozpoczęcia roku szkolnego. W pierwszym kwartale kalendarzowym każdego roku występują często wzmożone zakupy poświęteczne, po czym następuje stabilizacja popytu po gorączce zakupowej w segmencie produktów konsumenckich jak i biznesowych związanych z końcem poprzedzającego roku.

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

### Umowy zawarte w I półroczu 2023 r.

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

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 2/2023 z 16.02.2022 r., iż Spółka otrzymała podpisany przez PKO Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Faktor”) aneks nr 2 do warunków szczegółowych umowy faktoringu krajowego z przejęciem ryzyka z dnia 24 czerwca 2015 roku, przedłużający okres obowiązywania limitu finansowania Spółki do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego rodzaju umów.

Informacje 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, nr 21/2021 z dnia 08 grudnia 2021 roku oraz 03/2022 z dnia 18 marca 2022 roku.

### Umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. po 30 czerwca 2023 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:

#### **Podpisanie umowy faktoringu odwrotnego z Pekao Faktoring Sp. z o.o.**

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 10/2023 z 02.08.2022 r., iż Spółka otrzymała podpisaną przez Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej: „Faktor”) umowę faktoringu odwrotnego - Umowa finansowania dostaw nr 79/2023.

Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Faktora na rzecz Emitenta usług finansowania dostaw polegających na finansowaniu wierzytelności pieniężnych przysługujących Dostawcy wobec Spółki.

Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy.

Strony ustaliły maksymalną kwotę zaangażowania Faktora na kwotę 85.000.000,00 PLN (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów złotych) lub równowartość w EUR/USD do dnia 31 grudnia 2023 roku, z zastrzeżeniem, iż do czasu spłaty oraz całkowitego rozliczenia Umowy finansowania dostaw nr 916/2021, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2021 z dnia 6 października 2021 roku, maksymalna kwota zaangażowania wynosi 60.000.000,00 PLN (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych) lub równowartość w EUR/USD.

Od dnia 01 stycznia 2024 roku kwota zaangażowania Faktora wyniesie 25.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych) lub równowartość w EUR/USD. Na wniosek Spółki kwota może zostać podwyższona.

Przyznany limit ma charakter odnawialny.

Wynagrodzenie przysługujące Faktorowi nie odbiega od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku usług faktoringowych i liczone jest od wartości brutto każdej faktury VAT potwierdzającej istnienie wierzytelności.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w obrocie dla tego rodzaju umów.

Spółka upoważniła Pekao Faktoring Sp. z o.o. do potrącenia wszelkich należnych jej wierzytelności względem Emitenta z wierzytelności przysługujących Spółce wobec Faktora z jakichkolwiek tytułów, nawet jeśli będą niewymagalne.

Zabezpieczeniem linii faktoringowej przewidzianym w umowie jest :

- weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową;
- gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego (dalej: "BGK") zabezpieczona wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony na rzecz BGK, udzielana w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowej w wysokości 68.000.000,00 PLN do dnia 31 grudnia 2023 roku;
- gwarancja Banku Gospodarstwa Krajowego zabezpieczona wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony na rzecz BGK, udzielana w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu

Gwarancji Płynnościowej w wysokości 20.000.000,00 PLN od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 26 października 2024 roku;

- pełnomocnictwo dla Faktora do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez Bank Pekao S.A.

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

Zarząd NTT System S.A. poinformował w raporcie bieżącym nr 13/2023 z 25.08.2022 r. o podpisaniu przez NTT System S.A. w dniu 25 sierpnia 2023 roku Umowy Kredytu Rewolwingowego NR 16160/23/484/04 z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Bank przyznał Spółce kredyt, który będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

Obowiązki i kwota kredytu:

- 1 200 000,00 USD (słownie: jeden milion dwieście tysięcy 00/100) od 2023.08.25 do 2025.02.24;
- 1 060 000,00 USD (słownie: jeden milion sześćdziesiąt tysięcy 00/100) od 2025.02.25 do 2025.03.24;
- 920 000,00 USD (słownie: dziewięćset dwadzieścia tysięcy 00/100) od 2025.03.25 do 2025.04.24;
- 780 000,00 USD (słownie: siedemset osiemdziesiąt tysięcy 00/100) od 2025.04.25 do 2025.05.24;
- 640 000,00 USD (słownie: sześćset czterdzieści tysięcy 00/100) od 2025.05.25 do 2025.06.24;
- 500 000,00 USD (słownie: pięćset tysięcy 00/100) od 2025.06.25 do 2025.07.24;
- 360 000,00 USD (słownie: trzysta sześćdziesiąt tysięcy 00/100) od 2025.07.25 do 2025.08.24.

Okres wykorzystywania kredytu upływa z dniem 24 sierpnia 2025 roku.

Oprocentowanie kredytu: według zmiennej stopy procentowej, stanowiącej sumę wskaźnika referencyjnego dla waluty USD SOFR O/N i marży banku.

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 Kryzysowych PLG-FGK w wysokości 80% kwoty kredytu.

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

#### **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 powiązanim 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 5.13 niniejszego sprawozdania przedstawione zostały informacje o pozycjach pozabilansowych.

#### **15. Kredyty**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka NTT System S.A., jako jedyny podmiot Grupy Kapitałowej, posiadała zobowiązania z tytułu wykorzystanych kredytów w wysokości 50 271 tys. PLN

Na dzień 30 czerwca 2023 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 26 z dnia 15 grudnia 2022 r. z przeznaczeniem na pokrycie zobowiązań wynikających z bieżącej działalności gospodarczej Spółki.

Szczegóły umowy:

Limit kredytu: 8 000 tys. PLN

Oprocentowanie: zmienne (WIBOR 1M + marża banku)

Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2023 r.: 2 323 tys. PLN

Termin zapadalności: 30 czerwca 2024 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 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 WA1O/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, do powyższej hipoteki dopisano wierzytelność Banku z tytułu wielocelowego limitu kredytowego udzielonego na mocy Umowy nr 22/1383/WLK/06,
  - hipoteka umowna z wpisem na II miejscu ustanowiona na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. do kwoty 10 800 000 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 września 2022 r., udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, zmieniona aneksem nr 2 z dnia 15 grudnia 2022 r.
- W ramach łącznej kwoty limitu 11 850 000 EUR Bank Polska Kasa Opieki S.A.. udzielił Kredytobiorcy sublimitów na:
- kredyt w Rachunku Bieżącym do łącznej kwoty nieprzekraczającej równowartość 11 100 000 EUR (słownie: jedenaście 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 EUR (słownie: siedemset pięćdziesiąt tysięcy euro) wraz z kredytem obrotowym dedykowanym na pokrycie zobowiązań wynikających z gwarancji, w formie krótko terminowych Kredytów, okres ważności wnioskowanych Gwarancji nie może wykraczać poza 31 grudnia 2024 roku.
- Szczegóły umowy:
- Kwota limitu : 11 850 tys. EUR
- Oprocentowanie: zmienne (EURIBOR 1M + marża banku)
- Kwota wykorzystana na 30 czerwca 2023 r.: 9 155 tys. EUR ( 40 741 tys. PLN)
- Gwarancja bankowa - kwota wykorzystana na 30 czerwca 2023 r.: 750 tys. EUR ( 3 338 tys. PLN)
- Termin zapadalności: 31 grudnia 2024 r.
- 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 30 060 089,15 PLN (słownie: trzydzieści milionów sześćdziesiąt tysięcy osiemdziesiąt dziewięć 15/100 złotych),
  - hipoteka umowna do 100% Limitu tj. 11 850 000 EUR (słownie: jedenaście 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 PLN (słownie: jedenaście milionów pięćset tysięcy złotych),
  - hipoteka umowna kaucyjna ustanowiona na rzecz Banku do kwoty 16 500 000 PLN (słownie: szesnaście milionów pięćset tysięcy złotych) na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, ul. Trakt Brzeski 89A, stanowiącej własność Klienta, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW nr WA1O/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, wspólnie z Umową kredytową nr 2004/1001618733,
  - zastaw rejestrowy na zapasach towarów o wartości 80 000 000 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych do sumy 80 000 000 PLN (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych) – zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na mocy Umowy nr 2004/1001618733.



## 17. Objaśnienie 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 2023 rok nie były przez Grupę publikowane.

Zarząd Jednostki Dominującej informował w raporcie bieżącym nr 14/2023 z dnia 06.09.2023 r., iż zbliża się do zakończenia księgowania dokumentów dotyczących I półrocza 2023 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 – 679,5 mln PLN, zysk netto – 12,2 mln PLN. Dane te nie odbiegają od danych zawartych w sporządzonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r.

## 18. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

<b>Wskaźniki płynności:</b>	<b>H1 2023</b>	<b>2022</b>	<b>H1 2022</b>
Wskaźnik płynności finansowej I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,54	1,57	1,44
Wskaźnik płynności finansowej II (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,79	0,82	0,64
Wskaźnik płynności finansowej III (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,11	0,15	0,07

<b>Wskaźniki zadłużenia:</b>	<b>H1 2023</b>	<b>2022</b>	<b>H1 2022</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %) (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)	56,16	54,26	60,00
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (w %) (zobowiązania ogółem / kapitał własny)	128,08	118,65	150,00
Wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym (w %) (kapitał własny / aktywa ogółem)	43,84	45,74	40,00

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 figuruje 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 30.06.2023 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 2023 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. W szczególności okres wzmocnienia się polskiej waluty w krótkim okresie czasu z jednej strony powoduje spadek cen produktów, pomaga walczyć z inflacją, ale z drugiej strony wymusza bardzo szybką rotację towaru w magazynie. 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 osiągniętych przez dystrybutorów). Z kolei szybkie, dynamiczne osłabienie polskiej waluty powoduje wzrost cen towarów, spadek popytu, wstrzymywanie się z zakupami.

Duży wpływ na wyniki Emitenta i jego branży ma segment mobilny oferty. Olbrzymia różnorodność nowych modeli towarów (w tym smartfonów) stymulująco wpływa na popyt. Pojawianie się na rynku także innych nowych produktów oraz duża aktualizacja systemu Windows 11 (i zapowiadana na 2024 r. premiera Windows 12), nowa technologia w zakresie procesorów – Intel 13-stej i 14-nastej generacji czy nowa generacja AMD powinny również wpłynąć pozytywnie na popyt.

Czynnikiem ryzyka jest dostępność rynkowa wybranych towarów, koszty logistyczne dostaw. Na przestrzeni ostatnich dwóch kwartałów logistyka morska wróciła do cen przed pandemicznych co potania transport, ale źle rokuje dla produktów planowanych z dużym wyprzedzeniem i wolnorotujących. Na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w nadchodzącym okresie mogą wywrzeć wpływ również czynniki geopolityczne i makroekonomiczne w Polsce i na świecie, takie jak zmiany stopy bezrobocia, wzrost kosztów osobowych, inflacja, poziom stóp procentowych, zmiany w poziomie konsumpcji, czy też zmiany w zakresie podatków. Trudno również przewidzieć czas trwania i skutki wojny w Ukrainie (czynniki ryzyka związane z tym konfliktem zostały opisane wcześniej), skutki napięć w stosunkach pomiędzy Chinami i Tajwanem oraz sytuację związaną z pandemią wirusa COVID-19 (choć i tu mogą być pozytywne w postaci płynących do branży IT środków z Funduszu Odbudowy, który ma dopomóc w budowie polskiej gospodarki po opanowaniu pandemii).

Kolejnymi czynnikami, jakie warto wymienić są: realizacja ustawy budżetowej w roku 2023, ustawa budżetowa na 2024 r. 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 i ubezpieczycieli w zakresie ich podejścia do ryzyka, a co za tym idzie dostępności kredytu bankowego dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw oraz dostępności ubezpieczenia kredytów handlowych, a co za tym idzie wysokości przyznawanych limitów kredytowych. Ważnym elementem jest stabilizacja kosztów finansowych, a być może nadchodzący ich spadek w Polsce (zapoczątkowany wrześniową decyzją Rady Polityki Pieniężnej o obniżce stóp procentowych). Nie bez znaczenia może być również rosnąca konkurencja rynkowa w branży IT (konkurencja cenowa największych podmiotów na rynku) i procesy konsolidacyjne.

W grupie czynników wewnętrznych, które powinny naszym zdaniem istotnie przyczyniać się do poprawy wyników Emitenta i Grupy Kapitałowej NTT System na szczególną uwagę zasługują zmiany struktury asortymentowej w naszej ofercie. Grupa stawia na własne produkty, których gamę wciąż poszerza.

W ofercie Grupy znajduje się szeroki wachlarz komputerów, w tym AIO, których sprzedaż znacznie wzrosła w ubiegłym roku, smartfony, tablety, słuchawki, konsole X-box, hulajnogi, materiały eksploatacyjne, powerbanki 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 napawają optymizmem co do dalszego wzrostu w kolejnych latach. Grupa stara się rozszerzać zakres geograficzny sprzedaży produktów własnych.

Rozwijana jest sprzedaż nowego produktu – rozwiązania w zakresie Smart Home o nazwie Blue Bolt <http://www.bluebolt.pl/> – systemu do automatycznego otwierania za pomocą smartfonu bram, furtek, garaży oraz



drzwi. System ten stale rozbudowywany o nowe funkcjonalności i Spółka przewiduje, że sprzedaż rozwiązań w tym zakresie będzie rosła.

Spółki Grupy Kapitałowej NTT System 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).

W lutym 2023 r. Spółka NTT System S.A. przeszła pozytywnie audyt systemu odpowiedzialności społecznej na zgodność z normą SA 8000:2014. Pierwotna Certyfikacja na zgodność z normą SA 8000:2014 nastąpiła w lutym 2022 r. W marcu 2023 r. organizacja TUV Rheinland Taiwan dokonała weryfikacji spełnienia przez Spółkę wymagań TCO 9 w zakresie „Produkcja Odpowiedzialna Społecznie” ze skutkiem pozytywnym, dzięki czemu Spółka NTT System uzyskała certyfikat TCO 9 na produkowane komputery z serii NTT Business. Spółka dołączyła do światowego grona firm o zrównoważonym rozwoju odpowiedzialności społecznej, co stawia NTT System w grupie pożądaných przez pracowników pracodawców. Opisany certyfikat daje możliwości produkcji i dostaw komputerów o najwyższych światowych standardach technologicznych i społecznych produkcji, jak i gwarantuje że komputer jest od samego źródła wyprodukowany z pełnym poszanowaniem praw ludzkich, co dziś jest bardzo ważnym aspektem życia każdego człowieka. Chcemy aby w niedalekiej przyszłości kolejne nasze komputery – AIO też były certyfikowane w zakresie TCO.

W segmencie sprzedaży do biznesu i sektora publicznego dostrzegane jest ożywienie. Coraz więcej ogłaszanych jest przetargów oraz sływa zapytań ofertowych. Aby wykorzystać to ożywienie Emitent wzmaga działania, aby jak najlepiej dostosować się 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 wojna w Ukrainie może ograniczać niektóre inwestycje publiczne i prywatne.

Ogłoszone postępowania przetargowe przez:

- 1) Centrum Obsługi Administracji Rządowej na dostawę sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem na potrzeby organów prowadzących szkoły i placówki oświatowe,
- 2) Naukowa i Akademicka Sieć Komputerowa – Państwowy Instytut Badawczy na Dostawa Mobilnych Pracowni Komputerowych,

stanowiły największe projekty w Europie jeżeli chodzi o ilość sprzętu, który ma zostać dostarczony do szkół i placówek oświatowych.

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

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.

Optymalizowana jest oferta dla klientów z segmentu reseller, e-tail i retail. Celem jest, aby była ona maksymalnie atrakcyjna zarówno dla dużych podmiotów, jak i tych mniejszych. Klient, który zwiąże się z nami na dłużej może liczyć na indywidualne podejście, asystę i wsparcie biznesowe. Czynione są działania w celu zwiększenia dostępności naszych towarów dla odbiorców korporacyjnych („corporate”). Wymaga to przygotowania specyficznej oferty, dostosowanej do potrzeb naszych klientów.

Stale rozszerzana jest gama komputerów przenośnych, tabletów i smartfonów. W ocenie Grupy, rola technologii mobilnej i usług z nią związanych będzie w nadchodzących okresach dynamicznie. Podpisane kontrakty dotyczące dystrybucji smartfonów z Lenovo (Motorola), OPPO, OnePlus, Realme, Vivo, Infinix o których już wcześniej była mowa w niniejszym sprawozdaniu, przynoszą wymierne korzyści dla Grupy Kapitałowej, jednocześnie umacniając pozycję tych marek na polskim rynku. W ofercie towarowej znajduje się duży wybór urządzeń typu smartwatch, wspomnianych wcześniej marek oraz urządzeń marki Amazfit. Urządzenia mobilne z jednej strony dostarczają informacji i rozrywki, służą do komunikacji, jak i pomagają utrzymać dobrą formę fizyczną (np. smartwatche), które są świetnym wspomaganie w czynnym uprawianiu aktywności fizycznych i treningach sportowych. Grupa ciągle poszukuje towarów, na których będzie mogła zrealizować wyższe marże. W ramach tych poszukiwań do oferty został wprowadzony m.in. sprzęt AGD (Candy Hoover) oraz hulajnogi elektryczne. Na horyzoncie rysują się kolejne produkty zaliczane do grupy elektromobilności. Trwają negocjacje dotyczące kolejnych umów dystrybucyjnych i umów z nowymi potencjalnymi odbiorcami. Grupa nieustannie analizuje możliwość poszerzenia oferty o nowe produkty, możliwość wejścia na nowe rynki oraz kanały sprzedaży.

W dalszym ciągu jest realizowana rozbudowa kanałów sprzedaży B2B i B2C oraz rozwój komunikacji z użytkownikami naszych produktów za pomocą społecznościowych kanałów informacyjnych.

Realną szansą na dalszy wzrost sprzedaży i marży jest zwiększenie rozpoznawalności (kampanie reklamowe i promocyjne) nowych marek NTT (np. produkty z marki HIRO). W pozyskaniu dobrych wyników powinny pomóc omówione powyżej certyfikaty SA8000 czy TCO.

Ograniczeniem szybkiego wzrostu sprzedaży w branży są problemy z pozyskaniem finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych, ubezpieczeniem kredytu kupieckiego lub otrzymaniem kredytu kupieckiego u dostawców oraz wysokie koszty tych produktów związane z wysokimi stopami procentowymi w Polsce i na świecie, powstawanie przejściowych zatorów płatniczych.

Wzrost skali działalności Grupy Kapitałowej to także wyzwanie organizacyjne czego przykładem jest wdrożenie nowych systemów ERP, EOD i CRM (w tym systemu zarządzania serwisem i produkcją oraz wsparcia serwisowego dla klientów Grupy), a także rozbudowa zdolności operacyjnych (logistyczno-magazynowych). Prowadzone są prace nad zwiększeniem powierzchni magazynowej co przyczyni się do dalszego stabilnego wzrostu sprzedaży.

Wyniki za I półrocze 2023 r. napawają one optymizmem w zakresie tego, co powinno wydarzyć się w 2023 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 w minionych latach na tle innych podmiotów. Jesteśmy przekonani, że w 2023 roku uda się nam utrzymać tendencję wzrostową, a zdobyte doświadczenie i rynek zaowocują także w kolejnych latach. 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.

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 2023 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.

W dniu 22 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza odwołała z dniem 23 sierpnia 2023 r. ze składu Zarządu NTT System S.A. Wiceprezesa Jacka Kozubowskiego.

W dniu 23 sierpnia 2023 r. Rada Nadzorcza powołała ze skutkiem na dzień 25 sierpnia 2023 roku Pana Jacka Kozubowskiego w skład Zarządu Spółki wspólnej VII kadencji Zarządu trwającej do dnia 24 października 2024 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowania. Zmiany związane były w przejściem Pana Jacka Kozubowskiego na emeryturę.

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

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

### **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. I półrocze 2023	NTT System S.A. I półrocze 2022
Wynagrodzenie zapłacone przez Emitenta z tytułu umowy o pracę i nadzór:		
- Zarząd	<b>599</b>	<b>367</b>
Tadeusz Kurek	237	132
Jacek Kozubowski	112	115
Witold Markiewicz	197	120
Marcin Olszewski	53	-
- Rada Nadzorcza	<b>144</b>	<b>59</b>
Przemysław Fabiś	-	31
Tomasz Jacygrad	54	-
Davinder Singh Loomba	18	7
Andrzej Rymuza	18	7
Grzegorz Kurek	18	7
Janusz Cieślak	18	7
Magdalena Sagała	18	-
Wynagrodzenie zapłacone z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej:		
- Zarząd	-	-
- Rada Nadzorcza	-	-
<b>Razem</b>	<b>743</b>	<b>426</b>

W I półroczu 2023 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 premiowych 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 niniejszego sprawozdania.

**27. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 powyżej, 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 2023 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 notce 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 3 370 000 szt. akcji stanowiących 24,33% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 3 370 000 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 5,51% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 762 500 głosów na WZA
Pozostali	posiadają 4 464 562 szt. akcji stanowiących 32,23 % kapitału zakładowego i uprawniających do wykonania 4 464 562 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 ugodą w okresie następujących 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 2023 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

#### **Transakcje po 30 czerwca 2023 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:**

Nie wystąpiły.

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**

Na dzień 30 czerwca 2023 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 30.06.2023 r. wycenione zostały na 761 tys. PLN.

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 2022 roku podjął uchwałę zmieniającą Uchwałę nr 1/2019/07 Zarządu Spółki z dnia 14 sierpnia 2019 roku precyzującą warunki nabywania akcji własnych Emitenta. 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.).

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu NTT System S.A. w dniu 28 czerwca 2023 r. Akcjonariusze podjęli uchwałę nr 21 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 2027 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 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2023 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 17 i 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2019 r. utraciły moc.

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 2023 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 Emitenta**

Na dzień 30 czerwca 2023 r. nie występowali 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 2023 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**

Wybuch wojny w Ukrainie wskutek inwazji rosyjskiej w dniu 24 lutego 2023 r., wpływa negatywnie na ogólnoswiatową gospodarkę. W chwili obecnej trudno jednak oszacować skalę przyszłych negatywnych skutków na gospodarkę. 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.

Grupa Kapitałowa informuje również, że NTT Technology Sp. z o.o., spółka zależna w 100% od NTT System S.A., jest uczestnikiem konsorcjum wraz ze spółkami Intaris Piotr Krakowiak Paweł Krakowiak Sp. K i Intaris Sp. z o.o., które zostało wybrane w III kwartale 2023 r. przez zamawiającego - Centrum Obsługi Administracji

Rządowej - do realizacji dostaw sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem na potrzeby organów prowadzących szkoły i placówki oświatowe, projektu z założenia opartego o fundusze KPO (projekt „Laptop dla Ucznia”). Konsorcjum będzie realizowało dostawy około 32 800 szt notebooków w 4 podregionach: bydgosko-toruńskim, gdańskim, poznańskim i trójmiejskim. Wartość dostaw dokonywanych przez NTT Technology Sp. z o.o., jako uczestnika konsorcjum, realizującego dostawy bezpośrednio na rzecz zamawiającego, będzie opiewać na kwotę nie większą niż 77 483 tys. PLN netto. Dostawy planowane są do realizacji we wrześniu 2023 r.

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

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca deklaracja wypłaty dywidendy za 2023 r. i lata następne.

28 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku netto za 2022 rok. Zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku w kwocie 17 060 703,81 PLN (słownie: siedemnaście milionów sześćdziesiąt tysięcy siedemset trzy złote osiemdziesiąt jeden groszy) przeznaczono:

1. w wysokości 948 343,76 PLN (słownie: dziewięćset czterdzieści osiem tysięcy trzysta czterdzieści trzy złote siedemdziesiąt sześć groszy) na dywidendę dla akcjonariuszy, to jest kwotę 07 gr. (słownie: siedem groszy) na jedną akcję,
2. w wysokości 16 112 360,05 PLN (słownie: szesnaście milionów sto dwanaście tysięcy trzysta sześćdziesiąt złotych pięć 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 było 13 547 768 akcji Emitenta.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło:

- dzień prawa do dywidendy na 27 września 2023 roku
- dzień wypłaty dywidendy na 18 października 2023 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 wiarygodności 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 5/2023 z dnia 26 maja 2023 r., iż wpłynęła do Emitenta uchwała Rady Nadzorczej NTT System S.A. nr 1/26/05/2023 z dnia 26 maja 2023 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych za lata 2023-2024.

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 2023 r. i pierwsze półrocze 2024 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 2023 i 31 grudnia 2024 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 2018-2022.

W dniu 8 sierpnia 2023 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 2023 i I półrocze 2024 roku,
- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2023 - 2024.



## **Łączna wysokość wynagrodzenia**

Strony ustaliły, że za wykonanie prac objętych umową z dnia 8 sierpnia 2023 r. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych otrzyma następujące wynagrodzenie:

- za przegląd śródroczny skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. - 27.000,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT;
- za badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r. - 50.000,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT;
- za przegląd śródroczny skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 r. - 27.000,00 PLN powiększone o podatek od towarów i usług VAT;
- za badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 r. - 50.000,00 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 2023-2024 nie wypłacono żadnej części wynagrodzenia.

Ponadto na mocy odrębnej umowy na usługi atestacyjne zawartej w 2021 r. Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. dokonał oceny sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej Spółki w latach 2021-2022, 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 każdy rok ustalone zostało na kwotę 5 500 PLN, powiększoną o podatek od towarów i usług VAT i zostało już wypłacone w całości.

Podmiot badający sprawozdanie finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie świadczył na rzecz Grupy Kapitałowej NTT System S.A. innych usług.

Tadeusz Kurek  
Prezes Zarządu

Jacek Kozubowski  
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz  
Wiceprezes Zarządu

Marcin Olszewski  
Wiceprezes Zarządu

Zakręt, 29 września 2023 r.