

Sprawozdanie Rady Nadzorczej
NTT System S.A.
za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'J' followed by a horizontal line.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Wstęp

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

Składa się ono z następujących części:

- I. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017.
- II. Sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności NTT System S.A. za rok obrotowy 2017 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017.
- III. Sprawozdania z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za rok obrotowy 2017.
- IV. Oceny sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmująca wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.
- V. Oceny sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- VI. Oceny racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dot. działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o podobnym charakterze, albo informację o braku takiej polityki.

I. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017

1. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów

Rada Nadzorcza NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej także jako: Spółka) od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku funkcjonowała w składzie:

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

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

W dniu 4 grudnia 2009 roku w ramach Rady Nadzorczej utworzony został Komitet Audytu (Uchwała Rady Nadzorczej nr 01/04/12/2009 z dnia 4 grudnia 2009 roku). Jego funkcje powierzone zostały wszystkim Członkom Rady Nadzorczej działającej kolegialnie. Działalność Komitetu Audytu ma na celu: monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. Funkcję przewodniczącego komitetu audytu pełni przewodniczący Rady Nadzorczej.



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Ze względu na wymogi wprowadzone przez art. 128 i 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Rada Nadzorcza w dniu 17 lipca 2017 roku wprowadziła zmiany do Regulaminu Rady Nadzorczej, następnie powołała komitet audytu w składzie:

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

Rada ustaliła czas trwania pierwszej kadencji Komitetu Audytu na okres tożsamy z obecną kadencją Rady Nadzorczej, tj. do dnia 7 października 2018 roku. Zatwierdziła również regulamin komitetu audytu. Jednocześnie utraciła ważność w/w Uchwała Rady Nadzorczej nr 01/04/12/2009 z dnia 4 grudnia 2009 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Janusz Cieślak – niezależny Członek Rady Nadzorczej;

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

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

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

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

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

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

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej oraz jej komitetów i podjęte uchwały

Rada wykonywała swoje funkcje na zwoływanych w tym celu posiedzeniach Rady. W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza odbyła osiem posiedzeń w dniach 15 lutego, 13 marca, 24 kwietnia, 22 czerwca, 17 lipca, 24 sierpnia, 18 października, 20 grudnia 2017 roku. Dodatkowo Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w trybie obiegowym z dnia 24 listopada 2017 roku.

Rada na posiedzeniach zapoznawała się z informacją Zarządu na temat bieżącej pracy Zarządu i sytuacji Spółki. Rada zapoznawała się również z informacją na temat wyników finansowych NTT System S.A. za poszczególne okresy i narastająco od początku 2017

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

roku, w odniesieniu do planu budżetowego analizując szanse i możliwości dalszego rozwoju Spółki. Analizie poddawano także bieżące ryzyka i zagrożenia dla działalności Spółki. Przedmiotem szczególnego zainteresowania była sytuacja finansowa Spółki, z koncentracją przede wszystkim na działaniach mających na celu minimalizację wpływu negatywnych czynników zewnętrznych na poziom sprzedaży oraz wyników finansowych Spółki w roku 2017.

W 2017 roku Rada podjęła uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia planu finansowego Spółki (budżetu) na rok obrotowy 2017;
- zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016;
- zaopiniowania Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016;
- oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2016;
- sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016;
- zmian wynagrodzeń (w tym systemu premiowego) dla Zarządu Spółki;
- wynagrodzenia premiowego dla Zarządu Spółki;
- rekomendacji dot. wyboru i wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku;
- zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej;
- powołania Komitetu Audytu NTT System S.A., zatwierdzenia Regulaminu Komitetu Audytu;
- określenia minimalnej i maksymalnej ceny nabywania akcji własnych przez NTT System S.A.;
- przyjęcia rezygnacji Wiceprezesa Zarządu Spółki Krzysztofa Porębskiego z pełnionej funkcji;
- reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Ze względu na wymogi wprowadzone przez art. 128 i 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym Rada Nadzorcza w dniu 17 lipca 2017 roku wprowadziła zmiany do Regulaminu Rady Nadzorczej, następnie powołała komitet audytu, który odbył posiedzenia 24 sierpnia, 18 października, 20 grudnia 2017 roku i podjął uchwały w następujących sprawach:

- polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania;
- procedury wyboru firmy audytorskiej;
- polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Komitet audytu, którego funkcje pełniła do dnia 17 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza, realizował zadania wynikające z zapisów art. 130 w/w ustawy oraz wymogów Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w 2017 roku dot. monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, informowania rady nadzorczej o wynikach badania, opracowania polityk i

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

procedur dot. wyboru i współpracy z firmą audytorską. W roku 2017 odbyły się dwa dedykowane spotkania (w dniach 13 marca i 24 sierpnia 2017 roku) z biegłym rewidentem badającym sprawozdania finansowe NTT System S.A. i Grupy Kapitałowej NTT System S.A., na których omówiono proces rewizyjny, istotne kwestie, plany prac i komunikacji z biegłym rewidentem.

5. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

W ocenie Rady Nadzorczej działała ona w 2017 roku prawidłowo, właściwie wypełniając wszystkie swoje funkcje. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dołożyli należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu nadzorowania spółek prawa handlowego.

II. Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego NTT System S.A. za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r., sprawozdania Zarządu NTT System S.A. z działalności Spółki za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za 2017 rok

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

1. sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2017,
2. sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017,
3. sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017,
4. wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku składającego się z:

1. Sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 174.363 tys. zł,
2. Sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zysk netto w wysokości 1.752 tys. zł,
3. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.752 tys. zł,
4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 9.238 tys. zł,
5. Not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura i dynamika zmian wartości aktywów pomiędzy 1 stycznia i 31 grudnia 2017 roku była następująca:

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Lp.	Wyszczególnienie	2017 (w tys. zł)	Udział	2016 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 17/16
1.	Aktywa trwałe	56 789	32,57%	57 657	23,96%	98,49%
2.	Aktywa obrotowe	117 574	67,43%	182 962	76,04%	64,26%

Źródła finansowania przedstawiały się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	2017 (w tys. zł)	Udział	2016 (w tys. zł)	Udział	Dynamika 17/16
1.	Kapitał własny	129 515	74,28%	127 763	53,10%	101,37%
2.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 848	25,72%	112 856	46,90%	39,74%

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

Główną przyczyną spadku wartości aktywów było obniżenie wartości aktywów obrotowych, w tym przede wszystkim zapasów i należności z tyt. dostaw i usług na dzień bilansowy, wynikające z niższego poziomu przychodów 2017 roku i konieczności dostosowania stanu zapasów do poziomu sprzedaży. Jedyną pozycją, której wartość wzrosła w stosunku do końca poprzedniego roku obrotowego były bieżące aktywa podatkowe.

Kapitały własne Spółki na koniec roku obrotowego stanowiły 74,28% (poprzednio 53,10%) stanu źródeł finansowania. Wzrost udziału kapitałów własnych w strukturze finansowania, pomimo spadku jego wartości, wynikał z redukcji wartości wszystkich pozycji zobowiązań na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym przede wszystkim zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka odnotowała w roku obrotowym 2017 zysk netto w kwocie 1.752 tys. zł. Przychody spadły w stosunku do okresu poprzedniego o kwotę 116.417 tys. zł (20,2%), redukcja sprzedaży była przede wszystkim następstwem znaczącego (o 45,4% w stosunku do okresu poprzedniego) spadku sprzedaży w grupie produktowej dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów, którego negatywny wpływ został częściowo zmniejszony poprzez wzrost (o 29,2% w stosunku do okresu poprzedniego) w zakresie dystrybucji podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej.

W następstwie spadku przychodów o ponad 20% obniżeniu, w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym, do poziomu 1.188 tys. zł uległ również zysk na działalności operacyjnej. Dodatkowym negatywnym czynnikiem było obciążenie roku 2017 kosztami w wysokości 1.079 tys. zł. z tyt. zmiany metody wyliczenia opłat od czystych nośników i urządzeń sprzedanych przez Spółkę, wynikających z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych dot. korekty opłaty za lata poprzednie.

Zysk osiągnięty na działalności finansowej w kwocie 931 tys. zł (wynikający z zysku na różnicach kursowych w kwocie 1.639 tys. zł) oraz wpływające negatywnie obciążenie kosztami obsługi zadłużenia oraz podatkiem dochodowym ostatecznie spowodowało

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 1.752 tys. zł (spadek o 42,3% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego).

Pozytywnie na poziom wyniku finansowego, w przeciwieństwie do poprzedniego roku obrotowego, wpłynął dodatni wynik na działalności finansowej wynikający z zysku na różnicach kursowych przewyższającego koszty obsługi zadłużenia, co pozwoliło na osiągnięcie zysku przed opodatkowaniem w wysokości 2.119 tys. zł.

Powyższe ostatecznie pozwoliło na osiągnięcie wyniku netto na poziomie 1.752 tys. zł (spadek o 1.287 tys. zł, czyli 42,3% w stosunku do roku zakończony 31 grudnia 2016).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazany został spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 9.238 tys. zł. (w porównaniu do wzrostu o 8.497 tys. zł w poprzednim roku obrotowym).

Przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku ukształtowały się następująco (w tys. zł):

Działalność operacyjna	-191
Działalność inwestycyjna	-33
Działalność finansowa	-9.014

Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym prezentuje dane na temat zmian wszystkich pozycji składających się na kapitał własny Spółki skutkujących zwiększeniem kapitału własnego w roku obrotowym od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku o kwotę 1.752 tys. zł (wartość zysku netto za bieżący rok obrotowy).

Badanie sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła kluczowa biegła rewident Lucyna Witek (nr. ewid. 8038) działająca w ramach podmiotu uprawnionego REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. Audytor w dniu 21 marca 2018 roku wydał o zbadanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Podsumowanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

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

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Rada Nadzorcza opierając się na własnej ocenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres do 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 roku - postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

Rada Nadzorcza, po analizie wniosku Zarządu NTT System S.A. (uchwała Zarządu z dnia 10 maja 2018 r.) dotyczącego podziału zysku netto za okres 01.01.2017 r. -31.12.2017 r. w wysokości 1.751.850,33 zł (1.752 tys. zł) na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 795.486,74 zł oraz wypłatę dywidendy w wysokości 0,07 zł (słownie 7 groszy) na jedną akcję, co wg obecnego stanu akcji objętych dywidendą wynosi 956.363,59 zł, postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie osiągniętego zysku netto w całości na wypłatę dywidendy.

III. Sprawozdanie z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej NTT System S.A. z działalności Spółki za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

NTT System S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej, w skład której na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziły:

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

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

Ze względu na wystąpienie w 2015 r. w spółce zależnej NTT Technology Sp. z o.o. istotnych transakcji dla obrazu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego NTT System S.A. oraz spółek Grupy Kapitałowej NTT System S.A. za 2015 r. sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A. Za rok 2016 oraz 2017 również sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NTT System S.A.

W związku z art. 395 §5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz kwestiami opisanymi powyżej Rada Nadzorcza stwierdza co następuje:

1. konsolidacją metodą pełną objęto jednostkę zależną NTT Technology Sp. z o.o.,

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

2. wyceną metodą praw własności objęto jednostkę stowarzyszoną Osowska 84 Development Sp. z o.o. oraz wspólne przedsięwzięcie Osowska 84 Development Sp. z o.o. Sp. K.; wartość udziałów oraz wkładów zostały objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości i wynoszą 0 tys. zł.

Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku składającego się z:

1. Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 175.569 tys. zł
2. Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zysk netto w wysokości 1.613 tys. zł
3. Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.613 tys. zł
4. Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6.210 tys. zł
5. Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziła kluczowa biegła rewident Lucyna Witek (nr. ewid. 8038) działająca w ramach podmiotu uprawnionego REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

Audytor wydał w dniu 21 marca 2018 roku o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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

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

Rada Nadzorcza opierając się na własnej ocenie sprawozdania finansowego oraz opinii i raporcie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres do 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 roku - postanawia rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

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

Sytuacja na rynku oraz realizacja strategii Spółki

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

Główne czynniki makroekonomiczne, mające wpływ na spółkę, to przede wszystkim wahania kursów walut, które przy istotnym poziomie zakupów z innych krajów, przekładają się na dynamiczne zmiany cen sprzętu IT. Wpływ tych zmian może okazać się zarówno pozytywny jak i negatywny, co wymaga prowadzenia odpowiedniej gospodarki zapasami towarów i materiałów oraz stosowania finansowej polityki zabezpieczeń.

Inne czynniki makroekonomiczne, wpływające na działalność NTT System S.A. to zmiany poziomu bezrobocia i konsumpcji, jak też zmiany w zakresie regulacji dot. podatków dochodowych i pośrednich.

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

W roku 2017 głównymi czynnikami zewnętrznymi, które, podobnie jak w roku poprzednim wpłynęły na poziom przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych NTT System S.A. były:

- utrzymujący się wciąż niski popyt w segmencie przetargów publicznych, wynikający ze wstrzymania inwestycji w tym sektorze;
- brak innowacyjnych nowości technologicznych w zakresie podstawowej oferty Spółki, nasycenie rynku i spadek popytu na tablety i notebooki, których długość życia ulega wydłużeniu;
- problemy z finansowaniem branży IT przez banki i ubezpieczycieli, wynikające z kłopotów, jakie pojawiły się u niektórych podmiotów z branży, zarówno o dużej skali działalności, jak i mniejszych firm;
- spadek sprzedaży zagranicznej wynikający z niekorzystnych kursów walut oraz polityki cenowej dostawców;
- nowi konkurenci głównie spoza granic kraju, mający na celu zdobycie udziału w rynku dzięki niskiemu poziomowi cen;
- zmiany prawa podatkowego i istotny wzrost ryzyka biznesowego w tym obszarze;
- agresywna polityka cenowa podmiotów z branży w związku ze wskazanymi ograniczeniami popytu.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Głównym celem Spółki jest w 2018 roku odwrócenie negatywnego trendu spadkowego wyniku finansowego netto, przy założeniu wzrostu marż realizowanych na sprzedaży. Jednocześnie w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży dopuszczalny jest niższy poziom niż w minionych latach ze względu na zakładaną koncentrację na towarach wysokomarżowych i rozbudowie kanałów sprzedaży własnych produktów.

Zarówno w segmencie biznesowym jak i w sektorze publicznym dostrzegane i oczekiwane jest dalsze ożywienie. Wykorzystanie szans na rynku będzie możliwe dzięki dalszemu dostosowaniu do potrzeb klientów w zakresie oferty sprzętu i obsługi. Dedykowane są temu zmiany w strukturze Spółki, tj. Dział Projekt powstały z Działu Klienta Kluczowego oraz Działu Zamówień Publicznych, mający na celu intensyfikację powyżej wskazanych działań i rozbudowę sieci partnerskiej oferującej produkty własne NTT System S.A. uzupełnione ofertą dystrybucyjną.

W odpowiedzi na zmiany zachodzące na rynku NTT System S.A. zamierza w kolejnych okresach rozwijać ofertę produktów własnych w ramach marek własnych, wprowadzać na rynek nowości produktowe, poszerzać spektrum świadczonych usług dążąc jednocześnie do kompleksowych rozwiązań proponowanych klientom. Przykładem jest wprowadzona seria komputerów pod marką HIRO dla najbardziej wymagających graczy. W 2018 roku rozpoczyna się sprzedaż nowego produktu Blue Bolt – systemu do automatycznego otwierania drzwi za pomocą smartfona. Prowadzone są także prace nad prototypem komputera do zastosowań specjalnych (wojskowych).

Prowadzone są prace nad optymalizacją oferty dla klientów z segmentów reseller, e-tail i retail. Planowana jest przebudowa kanałów sprzedaży B2B i B2C oraz rozwój komunikacji z użytkownikami produktów z wykorzystaniem kanałów w mediach społecznościowych. Zmiany w tym zakresie zostały już wprowadzone w 2017 roku – uruchomienie serwisu dla graczy (HIRO).

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

Sytuacja finansowa i wyniki Spółki

W roku obrotowym 2017 Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o ponad 20% do poziomu 461.068 tys. zł w porównaniu z 577.485 tys. zł w roku obrotowym 2016. Redukcja sprzedaży była przede wszystkim następstwem znaczącego (o 45,4% w stosunku do okresu poprzedniego) spadku sprzedaży w grupie produktowej dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów. Pozytywnie natomiast należy ocenić wzrost (o 29,2% w stosunku do okresu poprzedniego) w zakresie dystrybucji podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej, co przyczyniło się do zniwelowania negatywnego wpływu spadku wartości sprzedaży z tyt. dystrybucji komputerów i tabletów innych producentów i jednocześnie spowodowało, że dystrybucja podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej stała się główną pod względem wartości sprzedaży grupą produktową w 2017 roku o udziale na poziomie 46,9% w sprzedaży ogółem, natomiast sprzedaż z tyt. dystrybucji komputerów i tabletów innych producentów spadła na drugą pozycję w strukturze (39,5% przychodów ogółem). Główne czynniki, które wpłynęły na obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży zostały wskazane w punkcie powyżej.

Poza wskazaną powyżej zmianą struktury (redukcja udziału przychodów z tyt. dystrybucji komputerów i tabletów innych producentów), struktura sprzedaży nie uległa istotnej zmianie w

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej NTT System S.A. z siedzibą w Warszawie
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. sporządzone dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

stosunku do roku poprzedniego. Pomimo redukcji wartości o 5,4% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego trzecią co do wielkości udziału w przychodach ogółem grupą produktową pozostała sprzedaż produktów własnej produkcji i przetworzonych, stanowiąca 11,6% przychodów ogółem (w roku poprzednim 9,8%).

Struktura sprzedaży w podziale na rynki zbytu kształtowała się w 2017 roku podobnie jak w roku 2016. Dominujący udział miała sprzedaż na rynku krajowym (382.755 tys. zł, spadek do 83%, poprzednio 85% łącznej wartości przychodów), przy sprzedaży eksportowej na poziomie 78.313 tys. zł (wzrost do 17% przychodów ogółem).

Redukcja przychodów ze sprzedaży spowodowała spadek zysku na działalności operacyjnej do poziomu 1.188 tys. zł, co stanowi 17,8% wyniku z poprzedniego roku obrotowego. Negatywny wpływ redukcji przychodów został dodatkowo pogłębiony przez skutki zmiany metody wyliczenia opłat od czystych nośników i urządzeń sprzedanych przez Spółkę, wynikających z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Zmiana metody, dotycząca korekty opłaty za lata poprzednie, obciążyła wynik roku 2017 kwotą 1.079 tys. zł.

Zysk osiągnięty na działalności finansowej w kwocie 931 tys. zł (wynikający z zysku na różnicach kursowych w kwocie 1.639 tys. zł) oraz wpływające negatywnie obciążenie kosztami obsługi zadłużenia oraz podatkiem dochodowym ostatecznie spowodowało ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 1.752 tys. zł (spadek o 42,3% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego).

Wartości wskaźników płynności, w szczególności I i II stopnia uległy znaczącemu podwyższeniu (odpowiednio do poziomów 2,75 oraz 1,90) na skutek redukcji poziomu aktywów obrotowych, wynikającego ze spadku przychodów ze sprzedaży i konieczności dostosowania np. poziomu zapasów do skali sprzedaży.

Spadła stopa zadłużenia mierzona stosunkiem zobowiązań ogółem do majątku ogółem (25,7% w porównaniu do 46,9%). W następstwie redukcji poziomu zobowiązań wzrósł udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności (do poziomu 74,3% aktywów ogółem). Obniżeniu uległa zarówno wartość aktywów obrotowych, jak i zobowiązań bieżących. Zmianie uległa jednakże struktura aktywów obrotowych, ze względu na relatywnie znaczniejsze obniżenie poziomu zapasów w stosunku do należności z tyt. dostaw i usług.. W zakresie zobowiązań krótkoterminowych natomiast spadł udział poziom zadłużenia z tytułu dostaw i usług, wzrósł natomiast udział zadłużenia z tytułu kredytów bankowych.

W ocenie Rady Nadzorczej, pomimo redukcji przychodów ze sprzedaży oraz związanego z tym faktem niższego poziomu wyniku finansowego netto niż osiągnięty w roku 2016, sytuację finansową NTT System S.A. należy ocenić jako dobrą, niemniej jednak, biorąc pod uwagę sytuację na rynku opisaną w punkcie poprzednim, konieczne są ciągłe dalsze działania mające na celu przeciwdziałanie redukcji przychodów i maksymalizację marży, w celu maksymalizacji wyników finansowych.

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

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

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

- Ryzyko kursowe.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców.
- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców.
- Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.
- Ryzyko związane z zapasami i należnościami.
- Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym.
- Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników.
- Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii.
- Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami.
- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej.
- Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych.
- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów.
- Ryzyko związane z konsolidacją branży.

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

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

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

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

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

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

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

VII. Podsumowanie

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej dołożyli należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków w Radzie, wykorzystując swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu nadzorowania spółek prawa handlowego. Przedkładając powyższe sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2017.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Przemysław Fabiś

Janusz Cieślak

Grzegorz Kurek

Andrzej Rymuza

Davinder Singh Loomba



