



Śródroczne Skrócone Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej

NTT System

za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r.
sporządzone według MSSF

28 listopada 2025

I. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	4
● Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku (układ kalkulacyjny)	4
● Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 września 2025 roku	5
● Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku	6
● Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku (metoda pośrednia)	7
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NTT SYSTEM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	8
● Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku (układ kalkulacyjny)	8
● Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 września 2025 roku	9
● Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku	10
● Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 roku (metoda pośrednia)	11
III. Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2025 roku	12
IV. Informacja dodatkowa do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2025 roku	28

■ Indeks not objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	Strona
1 Oświadczenie o zgodności	12
2 Stosowane zasady rachunkowości	12
3 Segmenty operacyjne	22
4 Zysk przypadający na jedną akcję	24
5 Jednostki zależne	26
6 Wyemitowany kapitał podstawowy	26
7 Kredyty i pożyczki otrzymane	27
8 Transakcje z jednostkami powiązanymi	27

**I. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NTT SYSTEM S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025 (UKŁAD KALKULACYJNY)**

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Okres od 01.07.2024 do 30.09.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	798 164	284 531	1 029 930	430 551
Koszt własny sprzedaży	(732 145)	(262 617)	(955 955)	(400 281)
Zysk brutto ze sprzedaży	66 019	21 914	73 975	30 270
Koszty sprzedaży	(36 635)	(12 968)	(44 021)	(19 565)
Koszty zarządu	(7 059)	(2 604)	(6 503)	(2 116)
Pozostałe przychody operacyjne	3 688	2 223	5 536	2 176
Pozostałe koszty operacyjne	(5 242)	(325)	(4 071)	(763)
Zysk z działalności operacyjnej	20 771	8 240	24 916	10 002
Przychody finansowe	573	(135)	9 836	1 682
Koszty finansowe	(3 633)	(1 446)	(6 307)	(1 945)
Zysk przed opodatkowaniem	17 711	6 659	28 445	9 739
Podatek dochodowy	(3 525)	(1 598)	(4 695)	(1 456)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 186	5 061	23 750	8 283
Zysk netto	14 186	5 061	23 750	8 283
Całkowite dochody razem	14 186	5 061	23 750	8 283
Zysk na jedną akcję (w zł na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	1,05	0,37	1,75	0,61
Rozwodniony	1,05	0,37	1,75	0,61
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	1,05	0,37	1,75	0,61
Rozwodniony	1,05	0,37	1,75	0,61

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

AKTYWA	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	18 997	19 780
Nieruchomości inwestycyjne	3 198	3 198
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	300	300
Pozostałe wartości niematerialne	33 193	31 914
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 216	4 760
Aktywa trwałe razem	58 904	59 952
Aktywa obrotowe		
Zapasy	222 075	136 547
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	162 956	195 723
Bieżące aktywa podatkowe	3 494	2 826
Pozostałe aktywa	6 359	34 494
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 289	23 328
Aktywa obrotowe razem	422 173	392 918
Aktywa razem	481 077	452 870

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał podstawowy	83 100	83 100
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	26 289	26 289
Akcje własne	(761)	(761)
Zyski zatrzymane	110 513	98 223
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 725	6 725
Kapitał własny razem	225 866	213 576
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy długoterminowe	316	316
Zobowiązania długoterminowe razem	316	316
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	212 047	135 456
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 279	48 906
Pozostałe zobowiązania finansowe	297	2
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	28 272	52 988
Przychody przyszłych okresów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	1 626
Zobowiązania krótkoterminowe razem	254 895	238 978
Zobowiązania razem	255 211	239 294
Pasywa razem	481 077	452 870

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 30 WRZEŚNIA 2024

	Wyemitowany kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2024	83 100	26 289	(761)	73 019	6 655	188 302
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody:						
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	23 750	-	23 750
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	23 750	-	23 750
Podział zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 032)	-	(2 032)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie wartości kapitału własnego	-	-	-	21 718	-	21 718
Stan na 30.09.2024	83 100	26 289	(761)	94 737	6 655	210 020

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025

	Wyemitowany kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2025	83 100	26 289	(761)	98 223	6 725	213 576
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody:						
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	14 186	-	14 186
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	14 186	-	14 186
Podział zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 897)	-	(1 897)
Pozostałe	-	-	-	1	-	1
Zwiększenie wartości kapitału własnego	-	-	-	12 290	-	12 290
Stan na 30.09.2025	83 100	26 289	(761)	110 513	6 725	225 866

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025 (METODA POŚREDNIA)**

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	17 711	28 445
Korekty:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	32 767	1 874
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(85 528)	(68 812)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	28 135	16 926
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	76 591	17 761
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 626)	20 606
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(24 716)	(5 987)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży lub likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych oraz działalności inwestycyjnej	-	-
(Zysk) / strata z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	295	(1 150)
Amortyzacja aktywów trwałych	712	534
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	3 336	6 307
Spadek / (wzrost) wartości nieruchomości inwestycyjnych i udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
(Zyski) / straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(32)	(13)
Korekty razem	29 934	(11 954)
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	47 645	16 491
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	(2 649)	(3 385)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	44 996	13 106
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 208)	(1 311)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO (WYDANE) / WYGENEROWANE W ZWIĄZKU Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ	(1 208)	(1 311)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów	-	2 318
Splata kredytów	(34 627)	-
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(3 336)	(6 307)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(1 897)	(2 032)
Inne	1	(1)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(39 859)	(6 022)
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	3 929	5 773
Bilansowa zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym	3 961	5 786
- wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	32	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	23 328	9 652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	27 289	15 438

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NTT SYSTEM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025 (UKŁAD KALKULACYJNY)

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.07.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Okres od 01.07.2024 do 30.09.2024
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	806 711	290 358	1 033 923	433 487
Koszt własny sprzedaży	(739 212)	(266 035)	(959 963)	(403 219)
Zysk brutto ze sprzedaży	67 499	24 323	73 960	30 268
Koszty sprzedaży	(36 908)	(13 110)	(44 194)	(19 629)
Koszty zarządu	(7 114)	(2 618)	(6 566)	(2 129)
Pozostałe przychody operacyjne	3 795	2 241	5 589	2 183
Pozostałe koszty operacyjne	(5 359)	(354)	(4 123)	(771)
Zysk z działalności operacyjnej	21 913	10 482	24 666	9 922
Przychody finansowe	573	(136)	3 412	1 682
Koszty finansowe	(3 633)	(1 446)	(6 307)	(1 945)
Zysk przed opodatkowaniem	18 853	8 900	21 771	9 659
Podatek dochodowy	(3 785)	(1 616)	(4 695)	(1 456)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	15 068	7 284	17 076	8 203
Zysk netto	15 068	7 284	17 076	8 203
Całkowite dochody razem	15 068	7 284	17 076	8 203
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	15 068	7 284	17 076	8 203
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	15 068	7 284	17 076	8 203
Zysk na jedną akcję (w zł na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	1,11	0,54	1,26	0,61
Rozwodniony	1,11	0,54	1,26	0,61
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	1,11	0,54	1,26	0,61
Rozwodniony	1,11	0,54	1,26	0,61

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

AKTYWA	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	18 997	19 780
Nieruchomości inwestycyjne	3 198	3 198
Pozostałe wartości niematerialne	33 193	31 914
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 216	4 760
Aktywa trwałe razem	58 604	59 652
Aktywa obrotowe		
Zapasy	222 658	136 512
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	165 581	195 503
Bieżące aktywa podatkowe	3 489	2 776
Pozostałe aktywa	6 994	34 509
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 210	26 991
Aktywa obrotowe razem	426 932	396 291
Aktywa razem	485 536	455 943

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał podstawowy	83 100	83 100
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	26 289	26 289
Akcje własne	(761)	(761)
Zyski zatrzymane	114 002	100 830
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 725	6 725
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	229 355	216 183
Kapitał własny razem	229 355	216 183
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwy długoterminowe	316	316
Zobowiązania długoterminowe razem	316	316
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	212 076	135 580
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 279	48 906
Pozostałe zobowiązania finansowe	297	2
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	28 413	53 129
Przychody przyszłych okresów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe	800	1 827
Zobowiązania krótkoterminowe razem	255 865	239 444
Zobowiązania razem	256 181	239 760
Pasywa razem	485 536	455 943

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 DO 30 WRZEŚNIA 2024**

	Wyemitowany kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2024	83 100	26 289	(761)	81 612	6 655	196 895	196 895
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody:							
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	17 076	-	17 076	17 076
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	17 076	-	17 076	17 076
Podział zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2 032)	-	(2 032)	(2 032)
Pozostałe	-	-	-	1	-	1	1
Zwiększenie wartości kapitału własnego	-	-	-	15 045	-	15 045	15 045
Stan na 30.09.2024	83 100	26 289	(761)	96 657	6 655	211 940	211 940

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025**

	Wyemitowany kapitał podstawowy	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny razem
Stan na 01.01.2025	83 100	26 289	(761)	100 830	6 725	216 183	216 183
Zyski i straty oraz inne całkowite dochody:	-	-	-	-	-	-	
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	15 068	-	15 068	15 068
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	15 068	-	15 068	15 068
Podział zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 897)	-	(1 897)	(1 897)
Pozostałe	-	-	-	1	-	1	1
Zwiększenie wartości kapitału własnego	-	-	-	13 172	-	13 172	13 172
Stan na 30.09.2025	83 100	26 289	(761)	114 002	6 725	229 355	229 355

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 WRZEŚNIA 2025 (METODA POŚREDNIA)**

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	18 853	21 771
Korekty:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	57 437	18 596
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(86 146)	(68 525)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	76 496	17 672
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(1 027)	20 613
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(24 716)	(6 251)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży lub likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych oraz działalności inwestycyjnej	-	-
(Zysk) / strata z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	295	(1 150)
Amortyzacja aktywów trwałych	712	534
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	3 336	6 307
Spadek / (wzrost) wartości nieruchomości inwestycyjnych i udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
(Zyski) / straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(32)	(13)
Korekty razem	26 355	(12 217)
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	45 208	9 554
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	(2 954)	(3 386)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	42 254	6 168
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(1 208)	(1 311)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO (WYDANE) / WYGENEROWANE W ZWIĄZKU Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ	(1 208)	(1 311)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów	-	2 318
Splata kredytów	(34 627)	-
Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe	(3 336)	(6 307)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(1 897)	(2 032)
Inne	1	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(39 859)	(6 021)
ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	1 187	(1 164)
Bilansowa zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym	1 219	(1 151)
-wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	32	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	26 991	17 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	28 210	16 264

III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025

1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej NTT System. oraz kwartalna informacja finansowa Jednostki Dominującej sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2. Stosowane zasady rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnej informacji finansowej przestrzegano zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metod obliczeniowych, które stosowane są przy sporządzaniu rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego NTT System S.A. Sprawozdania te sporządzane są w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową NTT System.

Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnej informacji finansowej 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.

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.

Rok obrotowy Emitenta i Grupy Kapitałowej pokrywa się z rokiem kalendarzowym i kończy się z dniem 31 grudnia.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Wybrane zasady polityki rachunkowości stosowane przez Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej

2.1 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT.

2.1.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania na nabywcę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

2.1.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się w relacji do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

2.1.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w wyniku finansowym tylko wtedy, gdy powstaje uprawnienie Spółki do otrzymania płatności oraz istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z dywidendą, oraz dywidendę można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na okres ekonomicznej użyteczności danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

2.2 Leasing

W momencie zawarcia nowej umowy, Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Początkowe ujęcie i wycena

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa jako leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia leasingu, Grupa jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu.

Późniejsza wycena

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów stosując model kosztu czyli według kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i trwałą utratę wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu po dacie początkowego ujęcia poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych,
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

2.3 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

2.4 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

2.5 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ujmowane są w okresie, w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na Grupie ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w innych całkowitych dochodach. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są

natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ujmuje się jako zobowiązanie (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów), po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych oraz jako koszt okresu, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

2.6 Opodatkowanie

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

2.6.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

2.6.2 Podatek 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.

2.7 Rzeczowe aktywa trwałe

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.

2.8 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.

2.9 Wartości niematerialne

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.

2.10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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.

2.11 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.

2.12 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe 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 trwałe (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.

2.13 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.

2.13.1 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.

2.14 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.

2.14.1 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.

2.14.2 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.

2.14.3 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.

2.14.4 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.

2.14.5 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 obrotowym 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.

2.15 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.

2.15.1 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.

2.15.2 Zobowiązania finansowe

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

2.15.3 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.

2.15.4 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.

2.16 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Zysk lub stratę ujmuje się w wyniku finansowym okresu, chyba że dany instrument pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

2.16.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wyniku finansowym okresie.

2.16.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

2.16.3 Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wyniku finansowym okresie, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń.

2.16.4 Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odznaczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Kwoty odroczone w kapitale własnym są przywracane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji sprawozdania, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach odnoszony jest niezwłocznie na wynik finansowy.

Na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej NTT System nie występują instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne.

2.17 Zasady klasyfikacji wyceny w wartości godziwej

Grupa dokonuje wyceny w wartości godziwej według klasyfikacji rodzaju informacji i danych wykorzystywanych na potrzeby wyceny, zgodnie z poniższą hierarchią:

- notowane na aktywnych rynkach ceny giełdowe za identyczne aktywa lub zobowiązania (poziom 1),
- dane wejściowe inne niż wymienione w poziomie 1 notowane ceny giełdowe, ale możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania bezpośrednio lub pośrednio (poziom 2),
- dane wejściowe nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (poziom 3).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa NTT System nie dokonywała zmian metody ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych w porównaniu do zasad stosowanych na dzień 31 grudnia 2024 r.

W tym samym okresie nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych wynikających ze zmiany celu lub modelu biznesowego ich utrzymywania. Klasyfikacja aktywów finansowych pozostaje zgodna z zasadami opisanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

3. Segmenty operacyjne

3.1. Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Informacje przedstawione w niniejszej notce spełniają wymogi ujawnień dotyczących segmentów na potrzeby śródrocznych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF 8 i MSR 34 oraz wymogi rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa Kapitałowa NTT System zastosowała MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, toteż na podstawie MSR 34.16 (g) obowiązek prezentacji informacji o segmentach dotyczy także sprawozdawczości śródrocznej. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Podstawową zasadą „Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 8 – Segmenty działalności” jest ujawnienie przez jednostkę gospodarczą informacji, które umożliwiają użytkownikom jej sprawozdania finansowego ocenę charakteru i wyników finansowych działalności gospodarczej prowadzonej przez daną jednostkę oraz jej otoczenia gospodarczego.

Oddzielnemu ujawnieniu podlegają informacje dla zidentyfikowanych segmentów działalności, spełniających kryteria uznania je za segmenty sprawozdawcze zgodnie z MSSF 8.11-19. Z kolei samej identyfikacji segmentów działalności dokonuje się w oparciu o definicję podaną w MSSF 8.5.

Zgodnie z tą definicją, segmentem działalności jest część składowa jednostki lub Grupy Kapitałowej:

- prowadząca działalność gospodarczą, w ramach której można uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo jednostki, służącej podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów w tym segmencie i ocenie jego wyników, oraz
- na temat której dostępne są wyodrębnione informacje finansowe.

W procesie identyfikacji segmentów sprawozdawczych w pierwszej kolejności ustalono, iż kierownictwo Grupy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji w zakresie alokacji zasobów do segmentów i oceny wyników ich działalności, stanowi Zarząd Jednostki Dominującej.

Podstawowym czynnikiem przyjętym do określenia segmentów sprawozdawczych jest system organizacji Grupy. W strukturze organizacyjnej występują wydziały operacyjne, których działalność bezpośrednio związana jest z uzyskiwaniem przychodów i generowaniem związanych z tą działalnością kosztów. Komórki te zajmują się sprzedażą produktów, towarów i usług oferowanych przez Grupę do różnych grup odbiorców. Podkreślić należy jednak, iż asortyment, jaki poszczególne wydziały oferują swoim grupom odbiorców, jest dość jednorodny, gdyż przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż produktów branży IT, w tym przede wszystkim sprzętu komputerowego zarówno własnej produkcji jak i innych producentów.

W kolejnym kroku procedury identyfikacyjnej dla segmentów działalności dokonano ustalenia, czy wyniki działalności poszczególnych wydziałów podlegają regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki Dominującej. Następnie poddano weryfikacji informacje finansowe przekazywane kierownictwu o poszczególnych komórkach, aby określić czy pozwalają one na podjęcie decyzji o alokacji zasobów na poziomie pojedynczych działów i umożliwiają jednoznaczną ocenę wyników ich działalności. MSSF 8 wymaga bowiem, aby skutkiem przeglądu przez kierownictwo wewnętrznej informacji finansowej były dokonywane na poziomie poszczególnych potencjalnych segmentów decyzje w zakresie alokacji zasobów i oceny wyników działalności poszczególnych segmentów. O ile wydzielenie informacji na temat aktywów poszczególnych segmentów nie jest niezbędnym czynnikiem ich identyfikacji, o tyle jednoznaczna ocena wyników działalności jest w tym celu konieczna. Kierownictwo Jednostki Dominującej na podstawie otrzymywanych wewnętrznych częściowych informacji finansowych dla poszczególnych kanałów sprzedaży jest w stanie postawić wiele istotnych i przydatnych w podejmowaniu decyzji zarządczych wniosków służących ocenie wyników działalności poszczególnych kanałów, w szczególności w zakresie stopnia ich rozwoju i poziomu przychodów w kolejnych okresach. Niemniej jednak działalność Grupy charakteryzuje się dość specyficznym systemem współpracy i rozliczeń z dostawcami, których produkty służą działalności operacyjnej wszystkich działów sprzedażowych. Specyfika ta powoduje, że jednoznaczne określenie dokładnych kosztów i tym samym wyników działalności poszczególnych kanałów nie jest możliwe w stopniu spełniającym kryteria MSSF 8, pozwalające zakwalifikować jakiegokolwiek pojedyncze wydziały jako segmenty sprawozdawcze. Podobnie alokacja zasobów dokonywana jest w zasadzie na poziomie całej Grupy, z uwagi na dużą jednorodność produktową kierowaną do odbiorców we wszystkich kanałach sprzedażowych.

Powyższe czynniki decydują o tym, że w rozumieniu MSSF 8 jedynym możliwym do zidentyfikowania segmentem sprawozdawczym jest cała Grupa Kapitałowa. Kompletnie i szczegółowe informacje finansowe opisujące działalność całej Grupy zawarte są w zasadniczej części niniejszego sprawozdania.

Ponieważ zgodnie z kryteriami identyfikacji segmentów sprawozdawczych wg MSSF 8 cała Grupa stanowi jeden segment, toteż w niniejszym sprawozdaniu brak jest pewnych ujawnień informacji finansowych na poziomie bardziej szczegółowym, co z kolei mogłoby w pewnym stopniu ograniczać przydatność sprawozdania dla części jego potencjalnych użytkowników. W związku z tym, w wykonaniu obowiązku wynikającego z MSSF 8.31-34, poniżej zaprezentowane zostały dodatkowe informacje dotyczące całej Grupy, zgodne z polityką rachunkowości oraz z informacjami wykorzystanymi do sporządzenia sprawozdania finansowego obejmujące:

- informacje o produktach i usługach,
- informacje na temat obszarów geograficznych,
- informacje o głównych klientach.

3.2. Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Grupy Kapitałowej NTT System ze sprzedaży podstawowych grup produktowych przedstawiają się następująco:

Grupa produktowa	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Sprzedaż produktów własnej produkcji i przetworzonych	63 770	78 502
Dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów	175 999	203 829
Dystrybucja podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej	546 209	723 394
Sprzedaż oprogramowania (w tym gier)	9 509	9 272
Przychody z tytułu świadczenia usług	11 224	18 926
Przychody razem	806 711	1 033 923

3.3. Informacje na temat obszarów geograficznych

Grupa Kapitałowa NTT System osiąga przychody z tytułu prowadzonej działalności zarówno od kontrahentów w Polsce, jak i od klientów z krajów członkowskich UE oraz krajów trzecich. Z kolei wszystkie aktywa trwałe Grupy znajdują się wyłącznie w Polsce. Poniżej przedstawiono strukturę przychodów Grupy w zależności od kierunku sprzedaży oraz informacje o aktywach w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne dla działalności kontynuowanej:

	Przychody ze sprzedaży		Aktywa trwałe	
	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Polska (kraj siedziby jednostki)	757 851	974 149	58 604	59 652
Inne kraje członkowskie UE	43 830	55 630	-	-
Pozostałe kraje	5 030	4 144	-	-
Przychody razem	806 711	1 033 923	58 604	59 652

3.4. Informacje o wiodących klientach

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miało miejsca uzależnienie przychodów ze sprzedaży Grupy od głównych klientów. Tym niemniej, przychody z Terg S.A. z siedzibą w Złotowie osiągnęły poziom 202,1 mln zł, co stanowi ok. 25% przychodów ze sprzedaży ogółem, przychody z transakcji z Euro Net sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie osiągnęły poziom 102,9 mln zł, co stanowi ok. 13% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 30 września 2024 roku poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem przekroczony został przez następujących odbiorców. Przychody z Terg S.A. z siedzibą w Złotowie osiągnęły poziom 209,4 mln zł, co stanowi ok. 20% przychodów ze sprzedaży ogółem, przychody z transakcji z Polkomtel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie osiągnęły poziom 105,7 mln zł, co stanowi ok. 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, przychody z transakcji z Euro Net sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie osiągnęły poziom 137,6 mln zł, co stanowi ok. 13% przychodów ze sprzedaży ogółem.

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Na koniec okresu sprawozdawczego kapitał podstawowy NTT System S.A. składa się z 13 850 000 (trzynaście milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 6,00 PLN (sześć złotych) każda.

Liczba posiadanych przez Jednostkę Dominującą akcji własnych Emitenta wynosi 302 232 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 1 813 392 PLN, co stanowi 2,1822 % kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
	(PLN na akcję)	(PLN na akcję)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	1,11	1,26
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję razem	1,11	1,26
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	1,11	1,26
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję razem	1,11	1,26

4.1. Podstawowy zysk na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji wykorzystane do obliczenia zysku podstawowego na jedną akcję:

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk netto za rok obrotowy	15 068	17 076
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	15 068	17 076
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	15 068	17 076

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
	(szt.)	(szt.)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	13 547 768	13 547 768

4.2 Rozwodniony zysk na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystane do skalkulowania zysku rozwodnionego na akcję:

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk netto za rok obrotowy	15 068	17 076
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	15 068	17 076
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	15 068	17 076

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego:

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
	(szt.)	(szt.)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	13 547 768	13 547 768

5. Jednostki zależne

Informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 września 2025 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Udziały (%) na 30.09.2025	Głosy (%) na 30.09.2025	Udziały (%) na 30.09.2024	Głosy (%) na 30.09.2024
NTT Technology sp. z o.o.	Zakręt	100	100	100	100

Wyemitowany kapitał podstawowy spółki wynosi 500 000 PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w zakresie stanu posiadania udziałów w jednostce zależnej.

Wybrane dane finansowe spółki NTT Technology sp. z o.o.:

Podmiot: NTT Technology sp. z o.o.		Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
Wybrane dane finansowe		
Aktywa razem		6 675
Zobowiązania razem, w tym:		2 184
Długoterminowe		-
Krótkoterminowe		2 184
Przychody ze sprzedaży		14 346
Koszt własny sprzedaży		12 640
Koszty sprzedaży		273
Koszty zarządu		59
Zysk z działalności operacyjnej		1 368
Zysk przed opodatkowaniem		1 368

6. Wyemitowany kapitał podstawowy

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Liczba akcji w sztukach	13 850 000	13 850 000
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	6	6
Wyemitowany kapitał podstawowy (w tys. PLN)	83 100	83 100

Wyemitowany kapitał podstawowy składa się z:

	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Kapitał podstawowy (w tys. PLN)
Akcje zwykłe na okaziciela serii D	13 850 000	6	83 100

6.1. Zmiany wyemitowanego kapitału podstawowego

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Stan na początek okresu	83 100	83 100	83 100
Stan na koniec okresu	83 100	83 100	83 100

Akcje zwykłe o wartości nominalnej 6,00 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

6.2 Akcje własne

	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Stan na początek okresu	(761)	(761)	(761)
Skup akcji własnych / wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	(761)	(761)	(761)

Kwota w wysokości 761 tys. zł (761 tys. zł na 30 września 2024 r.) stanowi wartość będących w posiadaniu Spółki 302 232 szt. akcji własnych. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NTT System S.A. skup akcji własnych realizowany może być najdalej do 30 czerwca 2029 roku.

7. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Zabezpieczone		
Kredyty w rachunkach bieżących	14 279	48 906
Zobowiązania krótkoterminowe	14 279	48 906

8. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, a jej jednostką zależną objętą konsolidacją zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce.

IV. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (Emitenta)

Spółka NTT System S.A. (jednostka dominująca Grupy Kapitałowej NTT System) została utworzona 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. Nr A 2477/2004). Siedzibą jednostki jest Zakręt (gmina Wiązowna, powiat otwocki, województwo mazowieckie). Aktualnie spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000220535.

NTT System S.A. zajmuje się produkcją i dystrybucją sprzętu komputerowego. Specjalizuje się w dystrybucji i produkcji komputerów stacjonarnych (desktop), komputerów przenośnych (notebook) oraz serwerów. Podstawowy przedmiot działalności jednostki według Polskiej Klasyfikacji Działalności to:

- PKD 46.51.Z - sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- PKD 26.20.Z - produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- PKD 46.43.Z - sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- PKD 46.52.Z - sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego
- PKD 46.66.Z - sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych
- PKD 46.69.Z - sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- PKD 47.91.Z - sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet
- PKD 52.10.B - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów
- PKD 62.09.Z - pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- PKD 95.11.Z - naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- PKD 77.2 - wypożyczanie i dzierżawa artykułów użytku osobistego i domowego.

Według klasyfikacji działalności przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. NTT System S.A. działa w sektorze informatycznym.

Czas trwania działalności Emitenta jest nieograniczony, a rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Na koniec okresu sprawozdawczego, skład organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Zarząd	Funkcja
Tadeusz Kurek	Prezes Zarządu
Jacek Kozubowski	Wiceprezes Zarządu
Witold Markiewicz	Wiceprezes Zarządu
Marcin Olszewski	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Kurek	Wiceprezes Zarządu

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza Emitenta działała w składzie:

Rada Nadzorcza	Funkcja
Tomasz Jacygrad	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Rymuza	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Waldemar Sielski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Davinder Singh Loomba	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kurek	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Sagała	Członek Rady Nadzorczej

NTT System S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Informacja dodatkowa obejmuje wybrane dane objaśniające wymagane przez MSR 34 - Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W okresie objętym raportem nie miały miejsca zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt z tytułu błędów poprzednich okresów oraz przyjętych wartości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej NTT System.

Zastosowane kursy walut

Wybrane dane prezentowane w kwartalnej informacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdań z całkowitych dochodów oraz sprawozdań 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 01-09.2025 r. – 1 EUR = 4,2365 zł, natomiast za okres 01-09.2024 r. – 1 EUR = 4,3022 zł;
- pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2025 r. - 1 EUR = 4,2692 zł, na dzień 31 grudnia 2024 r. – 1 EUR = 4,2730.

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

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów nie uległa istotnym zmianom.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów i odwróceniu takich odpisów

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nie uległa istotnym zmianom.



Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej NTT System
za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r.

Wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 września 2025 r. utworzono rezerwy na koszty w łącznej kwocie 11,2 mln zł oraz rozwiązano rezerwy utworzone w poprzednich okresach w łącznej kwocie 13,8 mln zł.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie sprawozdawczym wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego uległa zmniejszeniu o 1,5 mln zł. Wartość rezerw z tytułu podatku odroczonego wykazana w sprawozdaniu finansowym nie uległa zmianie.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje sprzedaży i nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta

Emitent oraz spółka zależna nie zidentyfikowała znaczących zmian sytuacji gospodarczej lub warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów lub zobowiązań finansowych.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Emitent oraz spółka zależna nie posiadają kredytów lub pożyczek z istotnym naruszeniem warunków umowy.

3. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta

Według stanu na koniec okresu sprawozdawczego NTT System S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do poniższego podmiotu zależnego:

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.

Emitent objął skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2025 r. spółkę NTT Technology sp. z o.o. W procesie konsolidacji została zastosowana metoda pełna.

NTT System S.A. posiada następujące udziały w innym przedsiębiorstwie, stanowiące inwestycje długoterminowe:

Udziały Emitenta w innym podmiocie – wg stanu na 30 września 2025 r.

Nazwa spółki	Adres	Ilość posiadanych udziałów/ akcji	Wartość nominalna udziałów/ (akcji)	Łączna wartość nominalna udziałów/ akcji	Łączny kapitał zakładowy (zarejestrowany)	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.

Pomiędzy Emitentem i spółką zależną nie występują istotne powiązania gospodarcze.

Przedmiotem działalności spółki zależnej jest:

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

4. 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 objętym niniejszym raportem kwartalnym nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

5. Sezonowość sprzedaży

W działalności Grupy Kapitałowej NTT System pojęcie sezonowości sprzedaży odnosi się raczej do czynników, które okresowo wpływają w istotny sposób na wyniki finansowe Grupy.

Do takich czynników należą rozstrzygnięcia przetargów publicznych, w których biorą udział partnerzy handlowi NTT System S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej. Zauważalna jest zwiększona sprzedaż w okresach „Black week”, przed Świętami Bożego Narodzenia, przed okresem Pierwszych Komunii Świętych czy rozpoczęcia roku szkolnego. Również w pierwszym kwartale kalendarzowym każdego roku Grupa odnotowuje zwiększoną sprzedaż, będącą efektem wzmożonych zakupów poświątecznych dokonywanych przez firmy, instytucje i klientów indywidualnych. Odwrotna sytuacja ma miejsce w okresie wakacyjno-urlopowym, kiedy obserwujemy znacznie mniejsze zainteresowanie klientów zakupami.

Powyższe zjawiska występują regularnie i dotyczą zmian aktywności zakupowej w wielu segmentach rynku. Zdarzają się jednak czynniki, które wpływają bezpośrednio na branżę producentów i dystrybutorów sprzętu informatycznego tak jak np. ogłoszone programy rządowe dotyczące zakupu komputerów dla uczniów oraz bonu na zakup komputerów dla nauczycieli.

6. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	806 711	1 489 265	1 033 923
Koszt własny sprzedaży	(739 212)	(1 385 801)	(959 963)
Zysk brutto ze sprzedaży	67 499	103 464	73 960
Koszty sprzedaży	(36 908)	(64 438)	(44 194)
Koszty zarządu	(7 114)	(9 229)	(6 566)
Pozostałe przychody operacyjne	3 795	7 896	5 589
Pozostałe koszty operacyjne	(5 359)	(4 980)	(4 123)
Zysk z działalności operacyjnej	21 913	32 713	24 666
Przychody finansowe	573	2 714	3 412
Koszty finansowe	(3 633)	(8 172)	(6 307)
Zysk przed opodatkowaniem	18 853	27 255	21 771
Podatek dochodowy	(3 785)	(6 006)	(4 695)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	15 068	21 249	17 076
Zysk netto	15 068	21 249	17 076
Całkowite dochody razem	15 068	21 249	17 076

Grupa Kapitałowa NTT System prowadzi główną 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 (All-In-One), serwery, notebooki mają szerokie spektrum konfiguracji i wykorzystują najnowocześniejsze technologie. Emitent produkuje sprzęt zarówno pod własną marką, jak i pod markami zleconymi przez klientów.

Oferta dystrybucyjna Grupy Kapitałowej jest uzupełniona o komputery, notebooki i tablety innych producentów oraz podzespoły i peryferia komputerowe, a także jest rozszerzona o tzw. elektronikę użytkową, w szczególności o smartfony i akcesoria do nich.

W trzech pierwszych kwartałach 2025 r. Grupa Kapitałowa NTT System uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 806,7 tys. PLN, w porównaniu do 1 033,9 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2024 roku, co oznacza spadek o ok. 22%. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 18 853 tys. PLN w porównaniu do 21 771 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o ok. 13%.

Na wyniki Grupy Kapitałowej NTT System w 9 miesiącach 2025 r. zakończonych 30 września 2025 r. wpłynął przede wszystkim ok. 22% spadek przychodów na rynku polskim we wszystkich kanałach sprzedaży (udział tego rynku w sprzedaży ogółem wyniósł ok. 94%). Zarówno struktura geograficzna jak i produktowa nie uległy istotnym zmianom.

Grupa Kapitałowa rozwija własną markę komputerów i akcesoriów dla graczy - HIRO. W ramach tej marki wprowadzono do sprzedaży nowe modele komputerów typu desktop oraz notebooków 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. Po kilku latach przerwy spółka wróciła do produkcji i sprzedaży notebooków sygnowanych marką NTT - NTTbook. Jest to produkt budżetowy, przeznaczony do masowego kanału detalicznego i biznesowego. Emitent wiąże z tym produktem bardzo duże nadzieje handlowe.

Na działalność Grupy Kapitałowej w pierwszych dziewięciu miesiącach 2025 r. wpłynęła zmiana struktury i poziom kosztów operacyjnych (wynagrodzenia, koszty materiałów i usług, koszty finansowania zewnętrznego). Zmiany te zostały odpowiednio uwzględnione w bieżącym zarządzaniu Grupą.

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

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

Emitent 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.

Poza grupą produktów przeznaczonych dla graczy Emitent wprowadził do sprzedaży nowe platformy mobilne NTTbook, wysoko rozwinięte technologicznie o bardzo dobrej jakości i wydajności. Po pierwszym okresie sprzedaży można stwierdzić, że produkt odpowiada potrzebom rynkowym.

W lutym 2025 Spółka wzięła udział w Intel Extreme Masters Katowice 2025 - największym turnieju e-sportowym w Polsce i zarazem w Europie. W rozgrywkach e-sportowych najwyższej rangi wzięły udział 24 najlepsze zespoły CS:GO na świecie. Drużyny zmierzyły się w walce o łączną pulę nagród 1 mln USD 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 S.A., porozmawiać z pracownikami jak również obejrzeć pokaz overclockingu przygotowany przez specjalistów z NTT System S.A., polegający na podkręcaniu procesorów w komputerach dla graczy, tak aby osiągały maksymalną moc obliczeniową.

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.

Stale rozwijana jest także oferta 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 polskiego rynku.

Grupa Kapitałowa NTT System z powodzeniem prowadzi sprzedaż produktu Blue Bolt - innowacyjnego rozwiązania w obszarze Smart Home. Jest to system wraz z oprogramowaniem do kontroli dostępu, między innymi za pomocą smartfona. System ten jest nieustannie rozwijany i wzbogacany o nowe funkcjonalności, co przekłada się na rosnące uznanie wśród klientów i zwiększające się przychody ze sprzedaży. Wiele projektów realizowanych jest poza granicami Polski, co skłania do rozważenia otwarcia lokalnych biur. Dzięki temu Grupa Kapitałowa NTT System może jeszcze lepiej dostosować swoją ofertę do potrzeb międzynarodowych klientów.

Grupa Kapitałowa NTT System, równolegle do swoich innych działań, opracowuje i produkuje komputery do zadań specjalnych.

W 2025 roku trwają intensywne prace projektowe nad kolejnymi innowacyjnymi rozwiązaniami w tej dziedzinie. Choć te skomplikowane projekty, nad którymi pracują zespoły inżynierów, nie są jeszcze widoczne w aktualnych wynikach finansowych firmy. Te zaawansowane technologicznie projekty stanowią ważny element strategii rozwoju Grupy Kapitałowej NTT System.

NTT System S.A. to nie tylko producent, ale również dostawca usług dla swoich klientów. Spółka nieustannie poszerza swoją ofertę, dodając do niej usługi produkcyjne, montażowe oraz serwisowe. Te usługi obejmują między innymi montaż i serwis komputerów oraz urządzeń z obszaru elektro-mobilności.

NTT System S.A. podpisało umowę na realizację usług serwisu z jednym z globalnych liderów w produkcji smartwatchy. To otwiera nowe perspektywy dla rozwoju i ekspansji firmy.

Spółka świadczy również usługi wynajmu sprzętu komputerowego i innych towarów znajdujących się w naszej ofercie, głównie 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, hulajnogi, monitory, rzutniki), Intel (procesory), , dyski SSD, HP (notebooki, akcesoria), AMD (procesory). Hyper -X produkty gamingowe słuchawki, Giga Byte (monitory), Oppo (smartfony, słuchawki), Realme (smartfony, słuchawki), OnePlus (smartfony), Infinix (smartfony, słuchawki), Huami- Amazfit (smartwatche), Hikvision (dyski SSD).

W zakresie komponentów komputerowych i pozostałego sprzętu trzon oferty NTT System S.A. stanowią produkty Microsoft, Gigabyte, Asroc, Asus, TP-Link, Mercusys, Gembird, AlinOne, Orvaldi, MSI, Acer, Kiano, Motus, Tucano, Kingston, HP-HyperX, Samsung, Xiaomi, Peach (produkty biurowe), Canon, LG, Siemens, Linkword, Supermicro, Iiyama, Trust, ZTE. Emitent pracuje jednocześnie 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 tyczy się klientów zagranicznych. Klient, który zwiąże się z nami na dłużej może liczyć na indywidualne podejście, asystę i wsparcie biznesowe.

Spółka pracuje nad modernizacją kanału sprzedaży B2B i B2C oraz rozwija komunikację z użytkownikami swoich produktów za pomocą społecznościowych kanałów informacyjnych.

Emitent pracuje nad wprowadzeniem do oferty nowych linii dystrybucyjnych. Spółka nie wyklucza także rozszerzenia oferty dystrybucyjnej o zupełnie nowe obszary, w których dotychczas nie działała. Jednocześnie NTT System S.A. istotnie rozszerzyła ofertę komputerów oraz smartfonów. W tym ostatnim zakresie współpracuje z wiodącymi operatorami telekomunikacyjnymi w Polsce – Plus, Play, Orange i T-Mobile.

Wyniki sprzedażowe za okres sprawozdawczy, choć są gorsze niż w okresie porównywalnym, stanowią w naszej ocenie jedynie wyhamowanie po bardzo dynamicznych wzrostach ostatnich lat i wynikają w głównej mierze z opisanej wyżej sytuacji zewnętrznej. Patrzymy z nadzieją i optymizmem w zakresie tego, co powinno wydarzyć się w kolejnych kwartałach. Mimo to brane są przez nas pod uwagę zachowania rynku związane z niestabilną sytuacją popytu będącą następstwem sytuacji geopolitycznej na świecie, a w szczególności w Europie.

Nadzieją na umocnienie tendencji wzrostowej może być Krajowy Plan Odbudowy (KPO).

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej dostrzega jednak również ryzyka rynkowe, które mogą zarówno pozytywnie, jak i negatywnie wpływać na rentowność Spółki i Grupy Kapitałowej.

Umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej NTT System w III kwartale 2025 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:

W trzecim kwartale nie wystąpiły nowe umowy lub nowo podpisane aneksy, które były komunikowane w raportach bieżących.

Umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej NTT System po III kwartale 2025 r., o których Emitent informował w raportach bieżących

Zawarcie Aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego

Treść raportu bieżącego nr 17/2025 z dnia 24.10.2025

Zarząd NTT System S.A. (dalej „Spółka”) z siedzibą w Zakręcie niniejszym informuje, że w dniu dzisiejszym Spółka otrzymała podpisany przez Bank Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Bank”) Aneks nr 18 do umowy limitu kredytowego wielocelowego.

Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego Aneksu Bank w ramach umowy udostępnił Kredytobiorcy do dyspozycji limit kredytowy wielocelowy w kwocie 16 000 000,00 zł (słownie złotych: szesnaście milionów 00/100).

Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Okres wykorzystywania limitu upływa z dniem 31 lipca 2027 roku.

W ramach limitu Bank udziela Kredytobiorcy następujących produktów bankowych, w formie sublimitów na:

- kredyt w rachunku bieżącym, do wykorzystania w walucie PLN, USD i EUR do kwoty 16 000 000,00 zł (słownie złotych: szesnaście milionów 00/100).



- gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym które będą udzielane w walucie PLN, USD i EUR oraz na kredyt obrotowy odnawialny który może zostać wykorzystany w walutach: PLN, USD i EUR do kwoty stanowiącej równowartość 3 500 000,00 PLN (słownie złotych: trzy miliony pięćset tysięcy 00/100) wyłącznie na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu dokonanych przez PKO BP SA wypłat z Gwarancji. Termin ważności Gwarancji wystawianych przez PKO BP SA może wykraczać poza Okres Kredytowania, jednak nie dłużej niż o 12 miesięcy.

Aneks nie zmienia istotnych warunków umowy. Postanowieniami Aneksu strony zaktualizowały zabezpieczenia ustanowione w związku z umową kredytu. Warunki umowy, oprocentowanie, stawki prowizji i opłat bankowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Informacje o zawartej umowie limitu kredytowego wielocelowego Spółka przekazała raportach bieżących RB nr 16/2015 z 24 września 2015 roku, RB nr 16/2016 z 30 września 2016 roku, RB nr 26/2017 z 05 października 2017 roku, RB nr 12/2018 z 30 maja 2018 roku, RB nr 14/2019 z 31 maja 2019 roku, Korekcje RB nr 14/2019 z 10 czerwca 2019 roku, RB 15/2020 z 14 maja 2020 roku, RB 34/2020 z 01 grudnia 2020 roku, RB nr 19/2021 z 30 listopada 2021 roku, RB nr 26/2022 z 28 listopada 2022 roku, RB nr 16/2023 z 30 listopada 2023 roku oraz RB nr 30/2024 z 29 listopada 2024 roku.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe i osobami nim zarządzającymi nie zachodzą powiązania.

NTT System S.A. - wygranie istotnego przetargu przez konsorcjum Spółki zależnej

Treść raportu bieżącego nr 18/2025 z dnia 25.11.2025

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie („Spółka”, „Emitent”) informuje, iż powziął informację o rozstrzygnięciu przetargu finansowanego z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności na zakup 735 tysięcy laptopów, laptopów przeglądarkowych oraz tabletów przeznaczonych do wykorzystania przez uczniów w celach edukacyjnych.

W ramach postępowania dokonano wyboru wykonawców trzech tur dostaw. Spośród 64 podregionów, dla których rozstrzygnięto postępowanie, w 11 podregionach jako dostawcę laptopów wybrano konsorcjum, w którego skład wchodzi spółka zależna Emitenta – NTT Technology sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od Spółki), Intaris sp. z o.o. – lider konsorcjum, oraz Grupa E sp. z o.o. Zgodnie z projektowanymi postanowieniami umowy wykonawczej termin realizacji zamówień wykonawczych wyniesie nie dłużej niż 40 dni od daty zawarcia umowy. Wykonawca zobowiązuje się dostarczyć sprzęt fabrycznie nowy, nieużywany, kompletny i s prawny technicznie, posiadający wymagane deklaracje i certyfikaty, a także zapewnić dostęp do instrukcji obsługi w języku polskim przez cały okres realizacji umowy. Wykonawca będzie również świadczyć usługi gwarancyjne na zasadach określonych w umowie przez okres minimum 24 miesięcy.

Zgodnie z umową łączna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 30% wartości maksymalnego

wynagrodzenia brutto. W tym :

- 20% wynagrodzenia łącznego brutto – za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy,
- 0,2% za każdy rozpoczęty dzień zwłoki w realizacji dostawy,
- 0,2% za każdy rozpoczęty dzień zwłoki w wykonaniu naprawy gwarancyjnej lub wymianie sprzętu – odrębnie dla każdego urzędnika,
- 0,5% kwoty jednostkowej sprzętu brutto za każdy rozpoczęty dzień w przypadku dostarczenia sprzętu niespełniającego wymagań określonych w umowie.

Łączna wartość brutto dostaw realizowanych przez konsorcjum wyniesie 154 317 278.46 zł, obejmując 53 942 sztuki laptopów.

Zgodnie z umową konsorcjum NTT Technology sp. z o.o. będzie odpowiedzialna za dostarczenie sprzętu do organów prowadzących szkoły oraz za wystawianie faktur za realizację zamówień wykonawczych. Emitent wskazuje, że kolejne rozstrzygnięcia dotyczące pozostałych części postępowania przetargowego mają zostać opublikowane do końca listopada 2025 roku.

Zarząd podjął decyzję o publikacji niniejszej informacji z uwagi na istotną wartość przetargu dla Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Podpisanie umowy faktoringu odwrotnego z Pekao Faktoring sp. z o.o.

Treść raportu bieżącego nr 19/2025 z dnia 24.10.2025

Zarząd NTT System S.A. (dalej :Spółka, Emitent) z siedzibą w Zakręcie informuje, iż w dniu 26 listopada 2025 roku wpłynęła do Spółki podpisana przez Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej: "Faktor") umowa faktoringu odwrotnego "Umowa finansowania dostaw nr 89/2025".

Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Faktora na rzecz Emitenta usług finansowania wierzytelności pieniężnych przysługujących Dostawcy wobec Spółki z racji dostaw realizowanych w ramach programu „Dostawa sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem na potrzeby organów prowadzących szkoły i placówki oświatowe”.

Data wygaśnięcia umowy 31 marca 2026 roku.

Strony ustaliły maksymalną kwotę zaangażowania Faktora na kwotę 100.000.000,00 PLN (słownie: sto milionów złotych) lub równowartość w EUR/USD. Z zastrzeżeniem, iż pełna kwota limitu zostanie uruchomiona po przedstawieniu umów wykonawczych dostaw realizowanych w ramach programu „Dostawa sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem na potrzeby organów prowadzących szkoły i placówki oświatowe”.

Zgodnie z umową aktualna kwota limitu wynosi 35.000.000,00 PLN (słownie: trzydziestu pięciu milionów złotych) lub równowartość w EUR/USD.

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 upoważnia 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;
- Zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego NTT Technology sp. z o.o (podmiot w 100% zależny od Spółki);
- Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym NTT Technology sp. z o.o wraz z blokadą na rzecz Faktora;
- Pełnomocnictwo dla Faktora do rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez Pekao S.A.

W dniu dzisiejszym Emitent wraz z Pekao Faktoring Sp. z o.o. zawarły Aneks nr 3 do umowy faktoringu odwrotnego "Umowy finansowania dostaw nr 79/2023" dopuszczający w ramach umowy finansowanie dostaw w celu realizacji zamówień w ramach programu „Dostawa sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem na potrzeby organów prowadzących szkoły i placówki oświatowe” oraz Aneks nr 9 do umowy faktoringowej nr 15/2020 zgodnie z którym Emitent zrzeka się prawa do wypowiedzenia Umowy do czasu całkowitej spłaty finansowanych przez Pekao Faktoring wierzytelności w ramach Umowy finansowania dostaw nr 79/2023 oraz Umowy finansowania dostaw nr 89/2025.

Informację o umowie finansowania dostaw nr 79/2023 Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 10/2023 z dnia 02 sierpnia 2023, nr 18/2023 z dnia 29 grudnia 2023 roku oraz 19/2024 z dnia 25 lipca 2024 roku. Informację o umowie finansowania 15/2020 Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 04/2020 z dnia 28 stycznia 2020 roku, 30/2020 z dnia 16 listopada 2020 roku, 13/2021 z dnia 13 września 2021 roku oraz 6/2022 z dnia 27 maja 2022 roku.

Podpisanie umowy faktoringu odwrotnego z Pekao Faktoring sp. z o.o.

Treść raportu bieżącego nr 20/2025 z dnia 27.10.2025

Zarząd NTT System S.A. (dalej :Spółka, Emitent) z siedzibą w Zakręcie informuje, iż w dniu 27 listopada 2025 roku w związku z przedłożeniem w Pekao Faktoring sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej: "Faktor") umów wykonawczych dostaw realizowanych w ramach programu „Dostawa sprzętu komputerowego wraz z niezbędnym oprogramowaniem na potrzeby organów prowadzących szkoły i placówki oświatowe”, została uruchomiona pełna kwota limitu umowy faktoringu odwrotnego "Umowa finansowania dostaw nr 89/2025" w wysokości 100.000.000,00 PLN (słownie: s to milionów złotych) lub równowartość w EUR/USD Umowy wykonawcze zostały zawarte pomiędzy Centrum Obsługi Administracji Rządowej Instytucja Gospodarki Budżetowej, a Konsorcjum, w którego skład wchodzi s półka zależna Emitenta – NTT Technology sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od Spółki), Intaris sp. z o.o. – lider konsorcjum oraz Grupa E sp. z o.o. Uruchomienie limitu nastąpiło zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 19/2025 z dnia 26 listopada 2025.



Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej NTT System
za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r.

Wszystkie kwoty wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej.

Aktywność Spółki w obszarze odpowiedzialności społecznej.

Odpowiedzialność społeczna to strategia zarządzania zgodnie, z którą firmy w swoich procesach biznesowych uwzględniają interesy społeczne, aspekty środowiskowe oraz relacje z szeroko pojętym spektrum interesariuszy.

Aktywność Grupy NTT System w obszarze odpowiedzialności społecznej odzwierciedla zaangażowanie kierownictwa i zatrudnionego personelu w działania na rzecz społeczeństwa, środowiska oraz zrównoważonego rozwoju. Emitent nie tylko spełnia wymogi w tym zakresie, ale podejmuje dodatkowe inicjatywy mające na celu wsparcie rozwoju gospodarczego, społecznego i ochrony środowiska uwzględniające potrzeby społeczeństwa i przyszłych pokoleń. Spółka w swojej codziennej działalności przekazuje swoim pracownikom wiedzę na temat odpowiedzialnych postaw oraz stara się wywrzeć pozytywny wpływ na postawę partnerów biznesowych zarówno polskich jak i zagranicznych.



Pracownicy Emitenta oraz jego partnerzy biznesowi zobowiązani są do przestrzegania wdrożonych regulacji takich jak Polityka odpowiedzialności społecznej SA 8000, Polityka zintegrowanego systemu zarządzania, Polityka antykorupcyjna, Kodeks postępowania biznesowego oraz Kodeks postępowania Dostawców.

W NTT System S.A. odpowiedzialność społeczna uznawana jest za podstawową wartość kultury organizacyjnej. Działania Spółki są przejrzyste, prowadzone zgodnie z ładem korporacyjnym, prawami człowieka, prawem pracy, regulacjami środowiskowymi, przepisami antykorupcyjnymi, uczciwymi praktykami operacyjnymi, zagadnieniami konsumenckimi oraz zaangażowaniem społecznym. Właściwy dobór zasad i procedur zapewnia stabilne i efektywne funkcjonowanie na coraz bardziej wymagającym rynku. Najważniejszym celem i zobowiązaniem Spółki jest zadowolenie i zaufanie wszystkich interesariuszy w szczególności: Klientów, Dostawców, Akcjonariuszy, Pracowników i Społeczeństwa.

Uznając odpowiedzialność społeczną za jeden z ważniejszych filarów prowadzenia działalności, Spółka NTT System S.A. jako jedna z nielicznych firm na polskim rynku wdrożyła system zarządzania odpowiedzialnością społeczną SA 8000:2014 oraz uzyskała certyfikat potwierdzający zgodność z wymaganiami tego systemu. Certyfikat stanowi potwierdzenie, że działania Spółki wykraczają poza zakres podstawowych wymogów prawnych, prowadzących do uzyskania jak najlepszych efektów wdrażanych działań społecznych, środowiskowych oraz poprawy bezpieczeństwa pracy.

Norma SA 8000 opiera się na wytycznych międzynarodowych organizacji praw człowieka takich jak: Powszechna Deklaracja Praw Człowieka ONZ, Konwencja Narodów Zjednoczonych, Konwencja Praw Dziecka i Konwencja Międzynarodowej Organizacji Pracy, nawiązuje również do standardów z zakresu jakości, środowiska i BHP.

Emitent prowadzi swoją działalność z poszanowaniem godności i praw człowieka. Spółka nie akceptuje, także u partnerów biznesowych pracy dzieci i pracy przymusowej oraz nie toleruje dyskryminacji ze względu na płeć, rasę, pochodzenie etniczne, narodowość, poglądy religijne i polityczne, niepełnosprawność, wiek oraz orientację seksualną. Pracownicy Emitenta traktowani są z szacunkiem i godnością, stosowana jest zasada, że wszyscy są równi wobec prawa i zobowiązani do przestrzegania tych samych zasad niezależnie od swojej pozycji w Spółce.

W związku z certyfikacją systemu odpowiedzialności społecznej SA 8000:2014 Emitent dwa razy w roku poddany jest niezależnym audytom zewnętrznym. W lipcu 2024 roku odbyła się recertyfikacja systemu zarządzania na zgodność z wymaganiami wyżej wymienionej normy. Działania Spółki uzyskały pozytywną ocenę, co potwierdza skuteczność realizacji założonych celów oraz właściwe funkcjonowanie i zgodne z wymaganiami ciągłe doskonalenie systemu odpowiedzialności społecznej.

W Spółce przestrzegana jest zasada „zero tolerancji dla korupcji”. W codziennej działalności Emitent kieruje się wiarygodnością, a wszelkie próby korupcji są nieakceptowalne. Dbając o rozwój kultury etycznego prowadzenia biznesu, opartej na społecznej odpowiedzialności i przestrzeganiu przepisów prawa, Spółka wdrożyła Politykę Antykorupcyjną, której celem jest budowanie zaufania oraz propagowania uczciwych i etycznych postaw wśród swoich pracowników, współpracowników oraz partnerów biznesowych.

Jednym z ważnych obszarów w firmie jest prowadzenie odpowiedzialnych i uczciwych działań w zakresie komunikacji. Wszystkie przedsięwzięcia związane z polityką informacyjną oraz kampanie marketingowe są przeprowadzane w sposób etyczny, przejrzysty i rzetelny. Spółka nie wykorzystuje nieuczciwego marketingu i podejmuje działania w tym zakresie zgodnie z obowiązującymi przepisami. Spółka dostosowuje sposób komunikacji w zależności od potrzeb poszczególnych grup Interesariuszy, poczynając od akcjonariuszy, klientów przez partnerów biznesowych po pracowników. Realizując obowiązki Spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w sposób terminowy i rzetelny informuje

Akcjonariuszy o prowadzonych działaniach oraz wynikach finansowych w raportach bieżących i okresowych. Ponadto Spółka komunikuje się ze swoimi Interesariuszami za pośrednictwem strony internetowej, newslettera, kanałów social media, tablic informacyjnych i wiadomości e-mail, a także uczestniczy w krajowych i międzynarodowych wydarzeniach oraz targach branżowych. Spółka prowadzi również dialog ze swoimi pracownikami, dbając o rzetelne informowanie zatrudnionych o działalności firmy oraz prawach i obowiązkach pracowniczych.

NTT System S.A. jako Spółka odpowiedzialna społecznie powołała Zespół ds. Odpowiedzialności Społecznej w skład, którego wchodzi przedstawiciele Zarządu, kierownictwa oraz pracowników. Głównym zadaniem zespołu jest koordynacja, monitorowanie, nadzorowanie i rozwijanie strategii, prowadzenie działań oraz projektów związanych z zaangażowaniem społecznym, ochroną środowiska oraz etyką w biznesie.

W NTT System S.A. funkcjonuje system umożliwiający wszystkim Interesariuszom wewnętrznym jak również zewnętrznym zgłaszania nieprawidłowości, nadużyć, nieetycznych zachowań, wszelkich naruszeń prawa, obowiązujących procedur, naruszeń korupcyjnych, standardów etycznych oraz standardów odpowiedzialności społecznej dotyczących firmy jak również całego łańcucha dostaw. Formularze zgłoszeń dostępne są na stronie internetowej Spółki dla wszystkich zainteresowanych stron. Spółka powołała dedykowany zespół oraz zobowiązała się do przeanalizowania każdego zgłoszenia w sposób rzetelny i uczciwy, jednocześnie zapewniając zgłaszającemu możliwość zachowania anonimowości i zobowiązując się do nieprzeprowadzania żadnych działań odwetowych.

Emitent posiada wdrożony Zintegrowany System Zarządzania zgodny z wymaganiami norm ISO 9001 (systemu zarządzania jakością), ISO 14001 (systemu zarządzania środowiskowego), ISO 45001 (systemu zarządzania BHP), ISO 27001 (systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji) oraz ISO 50001 (systemu zarządzania energią) w zakresie produkcji i sprzedaży sprzętu informatycznego i teleinformatycznego, dystrybucji podzespołów i akcesoriów ICT oraz materiałów eksploatacyjnych, usług serwisowych oraz projektowaniu systemów informatycznych. W czerwcu 2024 roku w Spółce odbył się audyt ponownej certyfikacji zintegrowanego systemu zarządzania przeprowadzony przez niezależną jednostkę certyfikującą Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. Podczas audytu wykazano zgodność systemu zarządzania z wymaganiami norm, co świadczy o skuteczności i efektywności prowadzonych przez Emitenta działań.

Dla Spółki bardzo ważną kwestią jest zapewnienie bezpieczeństwa informacji pozyskanych w trakcie realizacji procesów biznesowych, ochrona danych osobowych pracowników oraz kontrahentów i ich pracowników.

W ramach dbania o przejrzystość swoich działań Spółka wprowadziła w relacjach z Interesariuszami klauzule dotyczące poufności, sposobu przetwarzania danych osobowych oraz wdrożyła normę ISO 27001:2017 systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji.

Spółka stosuje procedury bezpieczeństwa i higieny pracy zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami, adekwatne do poziomu ryzyka wynikającego ze specyfikacji prowadzonej działalności. Zapewnia bezpieczne miejsca pracy pracownikom własnym i kontrahentom świadczącym usługi na rzecz Emitenta. Podejmuje szereg działań mających na celu zapewnienie odpowiednich warunków pracy oraz minimalizację ryzyka wypadków przy pracy i chorób zawodowych. W ramach dbania o bezpieczeństwo i właściwe warunki pracy swoich pracowników, firma wdrożyła i certyfikowała system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy PN-EN ISO 45001:2024 oraz wprowadziła Politykę BHP. Celem Polityki BHP jest utrzymanie oraz doskonalenie zdrowego i bezpiecznego środowiska pracy oraz minimalizacja ryzyka dla pracowników oraz partnerów biznesowych.

Zmiany środowiskowe spowodowane zmianami klimatycznymi nieustannie wpływają na światową gospodarkę i społeczeństwo, dlatego Emitent stara się ustawicznie zmniejszyć negatywne oddziaływanie na środowisko przyrodnicze. Realizując cele środowiskowe wdrożył i certyfikował systemy zarządzania środowiskowego PN-EN ISO 14001:2015 oraz zarządzania energią PN-EN ISO 50001:2018. W ramach działań związanych z ochroną środowiska Spółka podejmuje szereg aktywności minimalizujących wpływ na otoczenie. Firma przyjęła regulacje ograniczające negatywny wpływ na środowisko takie jak polityka środowiskowa, segregacja odpadów, edukacja ekologiczna pracowników, włączenie energii odnawialnej do strategii biznesowej, poprawę efektywności energetycznej, świadome zakupy produktów na potrzeby Spółki, pod względem zużycia energii oraz wdrażanie ekologicznych produktów.

Emitent korzysta z odnawialnych źródeł energii, poprzez zainstalowane w siedzibie Spółki panele fotowoltaiczne. Instalacja fotowoltaiczna jest jednym z efektywniejszych sposobów wykorzystania energii słonecznej.

Tak pozyskana energia jest przyjazna dla środowiska, nie emituje zanieczyszczeń, hałasu, dwutlenku węgla, a wytworzona energia przekłada się na oszczędności finansowe i zmniejsza ilość zakupowanej energii. Do grudnia 2024 roku zainstalowane panele fotowoltaiczne wyprodukowały energię elektryczną z promieniowania słonecznego, stanowiącą ekwiwalent 482 zasadzonych drzew oraz redukcji emisji CO₂ o 176,07 t. Spółka jako świadomy i odpowiedzialny konsument energii, chroniący środowisko naturalne korzysta z instalacji fotowoltaicznej, ale również w 2024 roku zakupywała energię elektryczną pochodzącą w 100% z odnawialnych źródeł energii.

Od 2022 roku NTT System S.A. produkuje komputery certyfikowane zgodnie ze światowym certyfikatem zrównoważonego rozwoju TCO Certified. W 2023 roku Spółka realizując założone cele wprowadziła na polski rynek kolejne produkty potwierdzone certyfikatem TCO. W 2023 roku Spółka uzyskała TCO Certified gen. 9 dla komputera All-in-One model NTT Business WA900 Series oraz dla komputera stacjonarnego NTT Business W900A. Natomiast w kwietniu 2024 roku Emitent otrzymał TCO Certified gen. 9 dla notebooka model B15 i tym samym poszerzył swoją ofertę certyfikowanych produktów. Wprowadzanie oraz utrzymanie restrykcyjnych norm TCO Certified dla produktów wymagało i cały czas wymaga od Spółki spełniania szeregu kryteriów zrównoważonego rozwoju wykraczających poza obowiązujące ustawodawstwo i standardy branżowe.

Spółka dbając o swoich Klientów wprowadza na rynek produkty jak najlepszej jakości, czego dowodem jest otrzymane Godło Odkrycie Roku w ogólnopolskim konkursie Laur Konsumenta 2023. Odebrana nagroda jest potwierdzeniem najwyższej jakości usług świadczonych przez Spółkę oraz budowaniem pozytywnego wizerunku firmy.

Kolejnym potwierdzeniem podejmowania przez Emitenta szeregu działań mających na celu zapewnienie Klientom produktów najwyższej klasy jest otrzymane w marcu 2024 roku wyróżnienie przyznane przez redakcję magazynu Forbes Polska. Spółka została laureatem rankingu miesięcznika Forbes Diamenty Forbesa 2024 w kategorii firm o poziomie przychodów powyżej 250 mln PLN w województwie mazowieckim.

Od grudnia 2023 roku Spółka jest członkiem organizacji Związku Cyfrowa Polska, zrzeszającej importerów i producentów sprzętu elektrycznego i elektronicznego branży RTV i IT działających w Polsce, której celem jest wspieranie rozwoju branży.

Emitent wspiera również odpowiedzialną produkcję i partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju nawet w najdalszych zakątkach globu. Spółka jest członkiem organizacji Responsible Minerals Initiative i tym samym wspiera odpowiedzialne pozyskiwanie minerałów na całym świecie, w szczególności na obszarach dotkniętych konfliktami i wysokiego ryzyka. Informacje na temat członków organizacji znajdują się pod poniższym linkiem <https://www.responsiblemineralsinitiative.org/about/members-and-collaborations>.

Emitent jako Spółka odpowiedzialna społecznie, korzystając ze swoich możliwości finansowych i organizacyjnych, z różnym natężeniem podejmuje działania na rzecz pracowników i społeczeństwa w Polsce i za granicą.

NTT System S.A. gwarantuje swoim pracownikom wynagrodzenie adekwatne do wykonywanych obowiązków i posiadanych kwalifikacji. Spółka wypłaca wynagrodzenia zgodnie z obowiązującymi regulacjami krajowymi. Pracownicy Emitenta otrzymują dodatkowo pakiet świadczeń w postaci paczek świątecznych, koszulek, bluz, plecaków firmowych, zorganizowanego w każdy piątek „Happy Friday”, czyli różnych przekąsek owoców, kanapek czy ciastek, dofinansowania do okularów korekcyjnych oraz możliwość przystąpienia do ubezpieczenia grupowego przez pracowników i członków ich rodzin. Pracownicy mają również możliwość uczestnictwa w organizowanych przez Spółkę integracyjnych spotkaniach firmowych.

Personel Spółki podejmuje działania w miejscu pracy na rzecz otaczającej przyrody. W okresie jesienno-zimowym 2023/2024 zespół Spółki dokarmił lokalne ptaki, pomagając przetrwać im trudne warunki atmosferyczne.

Na terenie Spółki zostały umieszczone budki lęgowe dla ptaków, domek dla owadów, zainstalowano zbiorniki na deszczówkę jak również prowadzone są sukcesywnie nasadzenia roślin.

W zakresie ochrony środowiska Spółka współpracuje z renomowanymi firmami. Co roku w imieniu Emitenta realizowane są kampanie edukacyjne skierowane do społeczeństwa w zakresie ochrony środowiska mające na celu zwrócenie uwagi na problem zużytych opakowań produktów, sprzętu elektrycznego i elektronicznego oraz baterii i akumulatorów.

W październiku 2024 roku pracownicy Spółki NTT System S.A. aktywnie uczestniczyli w akcji Międzynarodowy Dzień Bez Elektrośmieci. Przez cały miesiąc zbierali zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny, przyczyniając się do ochrony środowiska naturalnego. Dzięki zaangażowaniu pracowników udało się zebrać około 100 kg elektrośmieci, które zostały przekazane wyspecjalizowanej firmie i poddane recyklingowi.

NTT System S.A. współpracuje z fundacjami i organizacjami charytatywnymi, oferującymi wsparcie potrzebującym oraz organizacjami działającymi na rzecz ochrony środowiska, poprawy jakości życia ludności poza Europą, w tym zapewnienia dostępu do czystej wody pitnej.

W grudniu 2024 roku Spółka otrzymała certyfikat Synesgy przyznany przez CRIF sp. z o.o., potwierdzający, że Spółka w dobrym stopniu spełnia zasady ESG zgodnie z najlepszymi praktykami krajowymi i międzynarodowymi, uwzględniając najważniejsze, istotne i znaczące aspekty związane z ochroną środowiska, kwestiami społecznymi i ładem korporacyjnym. Spółka otrzymała ocenę B, na podstawie własnej oceny ESG za pośrednictwem platformy Synesgy.

Poniżej przedstawiamy przykładowe działania Spółki:

- Współpraca z Fundacją To Help Africa – grudzień 2023; Wsparcie finansowe na rzecz budowy studni przy szkole w Engusero w Tanzanii; – grudzień 2024 r. - wsparcie finansowe na rzecz remontu szkoły podstawowej w wiosce Makutupa w Tanzanii w Afryce; – styczeń 2025 r. - wsparcie rzeczowe na rzecz doposażenia szkoły podstawowej w wiosce Makutupa w Tanzanii w Afryce;
- Współpraca z Fundacją Dziecięca Fantazja – grudzień 2024 r. - wsparcie finansowe na rzecz organizacji 9. Gali Gwiazdka z Fantazją dla najbardziej potrzebujących dzieci zmagających się z ciężkimi i nieuleczalnymi chorobami oraz niepełnosprawnością;
- Współpraca ze Szkołą Podstawową im. 1 Pułku Szwoleżerów Józefa Piłsudskiego w Malcanowie – grudzień 2024 r., wsparcie rzeczowe na cele statutowe szkoły oraz na rzecz akcji „Szlachetna paczka”;
- Współpraca z organizacją ElektroEko – październik 2024 r. - Międzynarodowy Dzień Bez Elektrośmieci - udział pracowników Spółki w projekcie;
- Współpraca z fundacją Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy na rzecz 31 i 32 Finału WOŚP – styczeń 2023 i 2024;
- Kampanie edukacyjne przeprowadzone w 2023 roku, w zakresie ochrony środowiska, w imieniu Spółki przez Grupę Kapitałową Biosystem, w ramach akcji Włącz Eco Wyobraźnię m.in.:
 - Konkurs „Zbieraj! Baterie i telefony” będący częścią ogólnopolskiego programu edukacyjnego dla szkół na temat prawidłowego pozbywania się zużytych baterii i telefonów komórkowych;
 - Prowadzenie i utrzymanie aplikacji mobilnej Biosegregator, ułatwiającej segregowanie odpadów komunalnych, dla wybranych gmin;
 - Podhalańskie oraz Nowosądeckie Dni Recyklingu i Czystego Środowiska – cykliczna akcja plenerowa, której celem jest zachęcenie mieszkańców do poprawnego segregowania odpadów komunalnych oraz oszczędzania zasobów naturalnych;
- Kampanie edukacyjne przeprowadzone w 2023 roku, w zakresie ochrony środowiska, w imieniu Spółki przez EKO-PUNKT Organizację Odzysku Opakowań S.A.:
 - Mistrz Recyklingu i Przyjaciele” — Współpraca z Fundacją Chlorofil dla uczniów klas szkół podstawowych z całej Polski;
 - Warsztaty i konkursy dotyczące selektywnej zbiórki odpadów i zachowania proekologicznego przeprowadzone przez Regionalne Instalacje Przetwarzania Odpadów w 7 miastach Polski;
 - Odpady segregujesz dobrze postępujesz” konkurs plastyczny dla dzieci i wnuków pracowników Hortex;
 - Akcja promocyjno-reklamowa promująca właściwe postępowanie z odpadami na bilbordach znajdujących się przy marketach Kaufland na terenie Polski;
 - Akcja informacyjno-edukacyjna w celu podniesienia świadomości ekologicznej dla pracowników firmy IFA Powertrain;
- Przeprowadzenie 40 warsztatów edukacji recyklingowej na temat segregacji odpadów dla młodzieży w LXII Liceum Ogólnokształcącym Mistrzostwa Sportowego im. Gen. Broni Wł. Andersa w Warszawie;
- Akcja informacyjno-edukacyjna w celu podniesienia świadomości recyklingowej wśród pracowników i sympatyków produktów Grupy Żywiec;
 - Pilotaż systemu kaucyjnego wraz z siecią handlową Carrefour oraz oddziałem REMONDIS Sosnowiec;

Spółka realizując swoje cele, wspiera także ofiary wojny w Ukrainie. Aktualnie Emitent zatrudnia 3 uchodźców z Ukrainy. Spółka wsparła także finansowo działania Urzędu Gminy Wiązowna oraz rzeczowo Gminę Miejską Kraków i Miasto st. Warszawa na cele związane z pomocą ofiarom skutków działań wojennych na terytorium Ukrainy.

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wojna w Ukrainie, która wybuchła 24.02.2022 r. wywiera znaczący wpływ na gospodarkę światową, a więc także na sytuację gospodarczą w Polsce. Oszacowanie wartościowe tegoż wpływu, zarówno negatywne, jak i pozytywne, na funkcjonowanie oraz wyniki Grupy Kapitałowej NTT System S.A. nie jest możliwe.

Na moment sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.06.2025 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NTT System za 3 kwartały 2025.

8. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

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

W III kwartałach 2025 r. nie miały miejsca emisja, wykup lub spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przez Emitenta ani jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NTT System. W okresie sprawozdawczym Emitent posiadał akcje własne nabyte w latach poprzednich.

Skup akcji własnych prowadzony przez Emitenta

Na dzień 30 września 2025 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 30.09.2025 r. wycenione zostały na kwotę 761 tys. PLN.

Zarząd NTT System S.A. działając na podstawie prerogatyw nadanych uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia NTT System S.A. z dnia 27 czerwca 2024 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych, podjął w dniu 11 lipca 2024 r. uchwałę precyzującą warunki nabywania akcji własnych Spółki (raport bieżący nr 17/2024 z dnia 11.07.2024 r.). Uchwała ta zastąpiła wcześniej obowiązujące uchwały: uchwałę z dnia 14 sierpnia 2019 r. (raport bieżący nr 21/2019 z dnia 14 sierpnia 2019 r.) i uchwałę z dnia 30 listopada 2021 roku (raport bieżący nr 18/2021 z dnia 30.11.2021 r.).

Skup akcji własnych Spółki odbywać się będzie zgodnie z powszechnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, a w szczególności z zasadami i trybem określonym w postanowieniach uchwały nr 21 ZWZ NTT System S.A. z dnia 27 czerwca 2024 roku tj w trybie art. 362 §1 pkt 8 k.s.h oraz art. 362 §2 k.s.h.

1. Przedmiotem nabycia będą w pełni pokryte akcje własne NTT System S.A. notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oznaczone kodem ISIN: PLNTSYS00013.

2. Akcje własne NTT System S.A. będą nabywane w celu dalszej odsprzedaży na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez walne zgromadzenie z dnia 27 czerwca 2024 roku.

3. Skup akcji własnych prowadzony będzie za pośrednictwem własnego rachunku inwestycyjnego Spółki, prowadzonego przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie.

4. Zarząd Spółki wyznacza termin umowny, w którym nastąpi rozpoczęcie skupu akcji własnych na dzień 1 sierpnia 2024 roku, skup będzie realizowany do dnia 30 czerwca 2029 roku, nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na ich nabycie lub do dnia nabycia maksymalnej liczby akcji zgodnie z punktem 5 i 6 poniżej.

5. Łączna cena nabycia akcji własnych powiększona o koszty ich nabycia nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie Uchwały nr 22 ZWZ NTT System S.A. z dnia 27 czerwca 2024 roku, tj. kwoty 9.600.000,00 PLN (słownie: dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych).

6. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji własnych Spółki nie może przekroczyć 5,78 % wartości kapitału zakładowego Spółki, a maksymalna liczba nabywanych akcji własnych nie może przekroczyć 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) sztuk.

7. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 0,01 PLN (słownie: zero złotych 1/100) za jedną akcję i nie wyższa niż 12,00 PLN (słownie: dwanaście złotych 00/100) za jedną akcję.

Akcje własne Spółki, posiadane przez Emitenta stanowią 2,1822 % kapitału zakładowego:

- Łączna liczba posiadanych przez Emitenta akcji własnych: 302 232 sztuk
- Łączna wartość nominalna posiadanych akcji: 1 813 392,00 PLN

Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. w Uchwale nr 21 z dnia 27 czerwca 2024 roku, upoważniło Zarząd do nabywania akcji własnych Emitenta w łącznej liczbie nie większej niż 800 000 szt. akcji, co stanowi 5,78% kapitału zakładowego. Zarząd Spółki może nabywać akcje własne w terminie od 30 czerwca 2024 roku do 30 czerwca 2029 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 PLN (słownie: zero złotych jeden grosz) za jedną akcję i nie może być wyższa niż 12 PLN (słownie: dziesięć złotych zero groszy) za jedną akcję (informacja opublikowana raportem bieżącym nr 15/2024 z dnia 28.06.2024 r.). Łączna cena nabycia akcji, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie upoważnienia, nie może przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego w związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2027 roku (tj. 9 600 000 PLN).

W granicach określonych uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Rada Nadzorcza może określić minimalną i maksymalną cenę nabywania akcji własnych, po których Zarząd będzie zobowiązany nabywać te akcje.

Zarząd Spółki określał będzie cel nabycia akcji własnych.

Akcje mogą być nabywane na rynku regulowanym oraz poza tym rynkiem z zachowaniem przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi spółek publicznych.

W okresie upoważnienia udzielonego na mocy uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. w zakresie jej wykonywania, Zarząd Spółki jest zobowiązany do przedstawienia na każdym Walnym Zgromadzeniu informacji o aktualnym stanie dotyczącym:

1. przyczyn lub celu nabycia akcji własnych Spółki,
2. liczbie i wartości nominalnej nabytych lub zbytych akcji własnych spółki, ich udziale w kapitale zakładowym,
3. cenie nabycia lub zbycia i innych kosztach nabycia lub zbycia akcji własnych spółki.

Jednocześnie, wraz z podjęciem wyżej opisanej uchwały, utraciły moc uchwały nr 21 i 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. w Uchwale nr 21 z dnia 28 czerwca 2023 roku, upoważniło Zarząd do nabycia 500 000 szt. akcji, co stanowi 3,61% kapitału zakładowego, do 31 grudnia 2027 r. Cena nabywanych akcji Spółki notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oznaczonych kodem ISIN: PLNTSYS00013 nie mogła być niższa niż 0,01 PLN (słownie: zero złotych jeden grosz) za jedną akcję i nie mogła być wyższa niż 10 PLN (słownie: dziesięć złotych zero groszy) za jedną akcję (informacja opublikowana raportem bieżącym nr 7/2023 z dnia 28.06.2023 r.). Łączna cena nabycia akcji, powiększona o koszty ich nabycia, w okresie upoważnienia, nie mogła przekroczyć wysokości kapitału rezerwowego utworzonego w związku z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2023 roku.

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

Po dniu bilansowym, do momentu sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca kolejne nabycia ani zbycia akcji własnych.

10. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie sprawozdawczym została zadeklarowana dywidenda za rok 2024. Nie zadeklarowano planu wypłaty dywidendy za rok 2025 i lata następne.

27 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. podjęło uchwałę nr 5B w sprawie podziału zysku netto za 2024 r. Zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku w kwocie 27 235 851,69 PLN (słownie: dwadzieścia siedem milionów dwieście trzydzieści pięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden złotych, sześćdziesiąt dziewięć groszy) przeznaczono:

- kwotę w wysokości 1 896 687,52 PLN (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem złotych pięćdziesiąt dwa grosze) na dywidendę dla akcjonariuszy, to jest kwotę 14 gr. (słownie: czternaście groszy) na jedną akcję,
- kwotę w wysokości 25 339 164,17 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote siedemnaście groszy) na kapitał zapasowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło:

- dzień prawa do dywidendy na 25 września 2025 roku,
- dzień wypłaty dywidendy na 19 grudnia 2025 roku.

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

11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

AKTYWA

Na dzień 30.09.2025 r. Grupa Kapitałowa NTT System nie posiada aktywów warunkowych.

ZOBOWIĄZANIA

Na dzień 30.09.2025 r. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej wysokości 210 316 tys. zł, w tym:

- Gwarancje usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki oraz należytego wykonania umowy w ramach zawartych umów handlowych w wysokości 301 tys. zł, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej, (zabezpieczone weksłami poręczonymi przez NTT System S.A.),
- Gwarancje wadium w wysokości 140 tys. zł, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej, (zabezpieczone weksłami poręczonymi przez NTT System S.A.),
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Spółkę na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w wysokości 21 500 tys. zł oraz 4 085 tys. zł (1 125 tys. USD),
- 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 18 402 tys. zł,
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu należnościowego w wysokości 146 500 tys. zł,
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu odwrotnego w wysokości 15 000 tys. zł,
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości 256 tys. zł,
- 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. zł,
- 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 3 632 tys. zł (1 000 tys. USD).

Na dzień 30.09.2025 r. Grupa Kapitałowa NTT System nie była stroną innych istotnych umów warunkowych, które w przyszłości mogłyby skutkować powstaniem należności bądź zobowiązań.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa NTT System nie podjęła decyzji o stałym przekazywaniu prognoz wyników finansowych. Prognozowane wyniki finansowe za 2025 rok nie były publikowane przez Grupę.

13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Jednostki Dominującej na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 posiadanych przez Emitenta informacji, na podstawie otrzymanych od poszczególnych akcjonariuszy zawiadomień, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA na dzień przekazania raportu kwartalnego są:

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

Podmiot	Typ podmiotu (siedziba)	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Tadeusz Kurek	osoba fizyczna	3 477 000	25,10%	25,66%
Davinder Singh Loomba	osoba fizyczna	3 308 625	23,89%	24,42%
Andrzej Rymuza	osoba fizyczna	1 144 313	8,26%	8,45%
Anna Maria Pytkowska	osoba fizyczna	800 000	5,78%	5,91%
Barbara Kurek	osoba fizyczna	762 500	5,51%	5,63%
Pozostałe podmioty		4 055 330	29,28%	29,93%
NTT System S.A.		302 232	2,18%	-
Razem		13 850 000	100,00%	100,00%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2024 rok, Zarząd Emitenta nie powziął żadnych informacji o istotnych zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji NTT System S.A. niż te zaprezentowane w tabeli powyżej.

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 następnych 12 miesięcy nastąpi przeniesienie przeze mnie dalszych 312 500 akcji na rzecz Barbary Kurek".

14. Zestawienie przedstawiające stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich oraz zestawienie zmian w stanie posiadania akcji NTT System S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami

Osoba zarządzająca lub nadzorująca	Stanowisko	Stan posiadania na 30.09.2025	Stan posiadania na 31.12.2024	Zmiana w okresie sprawozdawczym	Stan posiadania na dzień publikacji	Zmiana do dnia publikacji
Tadeusz Kurek	Prezes Zarządu	3 474 000	3 477 000	-3 000	3 477 000	3 000
Davinder Singh Loomba	Członek Rady Nadzorczej	3 308 625	3 308 625	-	3 308 625	-
Andrzej Rymuza	Członek Rady Nadzorczej	1 144 313	1 144 313	-	1 144 313	-

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

Na dzień przekazania raportu względem Emitenta i jednostek zależnych nie wszczęto przed sądami, organami właściwymi dla postępowania arbitrażowego lub organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość byłaby istotna.

16. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie objętym raportem Emitent lub jednostka od niego zależna nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, i których charakter oraz warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

17. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Powyższe zdarzenia nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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 wzmacniania się polskiej waluty w krótkim okresie czasu z jednej strony powoduje spadek cen produktów, wzmacnia popyt, pomaga walczyć z inflacją, ale z drugiej strony wymusza bardzo szybką rotację towaru w magazynie.

Pozytywny wpływ na popyt może mieć rosnąca różnorodność nowych modeli smartfonów, urządzeń mobilnych i komputerów, a także coraz szersze zastosowanie sztucznej inteligencji (AI). Dynamiczny rozwój aplikacji opartych na AI zwiększa zapotrzebowanie na urządzenia o większej wydajności obliczeniowej i pojemności pamięci, co w perspektywie może skłaniać zarówno użytkowników biznesowych, jak i indywidualnych do wymiany sprzętu na nowszy technologicznie.

Jednocześnie emitent wskazuje, że rosnące wymagania AI dotyczące zasobów pamięci wpływają na wzrost cen komponentów, co nieuchronnie prowadzi do podwyżek cen urządzeń końcowych. Może to ograniczać dynamikę wzrostu sprzedaży w krótkim i średnim terminie.

Należy również podkreślić, że segment urządzeń mobilnych charakteryzuje się wysoką kapitałochłonnością i relatywnie niską rentownością, zarówno po stronie producentów, jak i dystrybutorów. Wolumen sprzedaży pozostaje kluczowym czynnikiem budującym skalę działania, natomiast marki aspirujące do czołówki rynkowej muszą liczyć się z ponoszeniem znaczących nakładów inwestycyjnych oraz okresem ograniczonej lub zerowej rentowności w początkowych latach działalności.

Emitent obserwuje, że pod koniec III kwartału 2025 r. rozpoczął się wzrost cen kluczowych komponentów elektronicznych, w szczególności procesorów oraz pamięci. Zjawisko to wynika przede wszystkim z prawdopodobnych ograniczeń w dostępie do metali ziem rzadkich, zmian technologicznych oraz relokacji części mocy produkcyjnych w branży.

W ocenie Emitenta presja kosztowa będzie narastać w IV kwartale 2025 r., co znajdzie odzwierciedlenie w cenach SRP (Standard Retail Price) wyrobów gotowych. Ponieważ wskazane wcześniej komponenty są również istotnym elementem telefonów komórkowych, oczekuje się wzrostu cen detalicznych w segmencie tańszych modeli w 2026 r. Efekt ten pojawia się zwykle z opóźnieniem, ze względu na wolniejszą rotację produktów w kanale handlowym/detalicznym.

W konsekwencji Emitent zakłada zwiększoną dynamikę popytu konsumenckiego w końcowych tygodniach IV kwartału 2025 r., wynikającą z obaw odbiorców przed spodziewanymi podwyżkami cen w I kwartale 2026 r. Dla Grupy Kapitałowej Emitenta powinno to przełożyć się na wzrost sprzedaży.

Bardzo dobrze na popyt może wpłynąć różnorodność nowych modeli smartfonów, innych rozwiązań mobilnych i komputerów, a także coraz szersze zastosowanie sztucznej inteligencji (AI - Artificial Intelligence). Coraz większa ilość aplikacji opartych o AI powoduje konieczność posiadania smartfonów i komputerów zdolnych do funkcjonowania w tym środowisku - wydajniejszych i szybszych. Przewiduje się, że rozwój AI będzie bardzo dynamiczny, co wkrótce spowoduje, że zarówno użytkownicy biznesowi, jak i domowi tych urządzeń, staną przed koniecznością wymiany sprzętu na nowszy technologicznie. Wynika to z potrzeby wykorzystywania możliwości oferowanych przez sztuczną inteligencję.

W najbliższych latach można przewidywać znaczące wzrosty sprzedaży w obszarze komputerów, związane z ich, wymianą, spowodowaną zakończeniem wsparcia dla Windows 10, a także wymianą urządzeń zakupionych w trakcie pandemii koronawirusa do pracy i nauki.

Istotnym czynnikiem ryzyka dla emitenta pozostaje dostępność rynkowa wybranych towarów oraz koszty logistyczne ich dostaw. Globalna logistyka morska, która dopiero ustabilizowała się po zaburzeniach związanych z pandemią, ponownie zmagą się z istotnymi zakłóceniami wynikającymi z konfliktów zbrojnych w rejonie Zatoki Adeńskiej, Morza Czerwonego i Kanału Sueskiego (w tym ataków pirackich u wybrzeży Somalii oraz działań zbrojnych rebeliantów Huti z Jemenu). Zjawiska te mają szczególne znaczenie dla europejskich odbiorców towarów z Azji Południowej i Dalekiego Wschodu, generując podwyższone ryzyko w planowaniu dostaw oraz w kosztach transportu, które szczególnie dotyczą towarów wolnorotujących.

W celu ograniczenia ryzyka część jednostek pływających kierowana była trasą wokół Afryki, co znacząco podnosi czas i koszt transportu. Jednocześnie emitent obserwuje, że globalny sektor logistyczny stopniowo dostosowuje się do nowych warunków – część armatorów wznowiła rejsy przez Kanał Sueski, pomimo utrzymującego się podwyższonego ryzyka. Ponadto opracowano i przetestowano alternatywny szlak północny, charakteryzujący się krótszym czasem tranzytu, choć jego wykorzystanie jest silnie uzależnione od warunków pogodowych, w szczególności okresowego zamarzania Oceanu Arktycznego.

W ocenie emitenta powyższe uwarunkowania mogą w dalszym ciągu wpływać na stabilność łańcucha dostaw oraz na poziom kosztów zaopatrzenia.

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, zmiany w poziomie konsumpcji, czy też zmiany w zakresie podatków. Trudno również przewidzieć czas trwania i skutki wojny na Ukrainie czy konfliktów zbrojnych na Bliskim Wschodzie.

Kolejnymi czynnikami, jakie warto wymienić to: realizacja ustawy budżetowej w roku 2025, plan budżetu na rok 2026, wpływ i wykorzystanie środków z Krajowego Planu Odbudowy (KPO), zamówienia publiczne (rozstrzyganie przetargów przez jednostki administracji rządowej i samorządowej) oraz realizacja przez przedsiębiorców założonych planów inwestycyjnych. Po okresie zmian władzy w Polsce, który zawsze powoduje wyhamowanie inwestycji, w 2025 r. widać odrodzenie w ogłaszanych i zapowiadanych przetargach, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w sytuacji finansowej Klientów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Jednym z najistotniejszych czynników będzie także polityka banków w zakresie ich podejścia do ryzyka, a co za tym idzie dostępności kredytu dla klientów indywidualnych i przedsiębiorstw oraz polityka ubezpieczycieli dotycząca ubezpieczenia kredytów handlowych. Ważnym elementem jest stabilizacja kosztów finansowych oraz prognozowana ich redukcja (planowane obniżki stóp procentowych przez banki centralne).

Na wyniki firm stale wpływa też konkurencja rynkowa w branży IT i procesy konsolidacyjne.

W grupie czynników wewnętrznych, które powinny naszym zdaniem istotnie przyczyniać się do poprawy wyników Emitenta i Grupy Kapitałowej NTT System S.A. na szczególną uwagę zasługują zmiany struktury asortymentowej w naszej ofercie. Grupa stawia na własne produkty, których gamę wciąż poszerza (w tym produkty naszej sztandarowej marki HIRO). W ofercie znajduje się szeroki wachlarz komputerów, w tym AIO, smartfony, tablety, słuchawki, hulajnogi, materiały eksploatacyjne (IT i RTV), a także pamięci flash i akcesoria komputerowe, w tym np. myszy, podkładki pod myszy, klawiatury, mikrofony. Gama tych produktów stale rośnie. Działania w zakresie popularyzacji produktu własnego marki HIRO przyniosły pierwsze zauważalne efekty, które napawają optymizmem, co do dalszego wzrostu w latach kolejnych. Podobnie jest z oferowaną nową marką produktów - notebooków NTT Book.

Dążymy aby jak najwięcej naszych produktów posiadało certyfikat TCO w zakresie „Produkcji Odpowiedzialnej Społecznie”. Emitent, jako pionier wśród polskich producentów, dołączył do światowego grona firm o zrównoważonym rozwoju i odpowiedzialności społecznej, co stawia NTT System S.A. 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.

Jednocześnie pracujemy nad tym, aby jak najwięcej naszych produktów znajdowało się w rejestrze EPEAT (environmental evaluation tool for electronic products). Produkty uzyskujące wpis do rejestru EPEAT spełniają rygorystyczne standardy, które gwarantują zmniejszenie ich wpływu na środowisko w całym cyklu życia produktu. Wybierając urządzenia zgodne z EPEAT, klienci mogą mieć pewność, że kupują rozwiązania o zminimalizowanym wpływie na środowisko naturalne. Nie można także zapominać o posiadanym przez NTT System S.A. certyfikacie SA8000.

Grupa Kapitałowa NTT System stara się rozszerzać zakres geograficzny sprzedaży produktów własnych poza Polskę. 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 jest stale rozbudowywany o nowe funkcjonalności i Spółka przewiduje, że sprzedaż rozwiązań w tym zakresie będzie rosła.

Jak już napisano wyżej, w segmencie sprzedaży do biznesu i sektora publicznego dostrzegane jest ożywienie. Coraz więcej ogłaszanych jest przetargów oraz sływa zapytań ofertowych. Wydatki związane z transformacją cyfrową instytucji i przedsiębiorstw będą rosły, co związane jest z wykorzystywaniem olbrzymich środków przewidzianych na to w KPO. Na rozstrzygnięcia i realizację czekają m.in. takie programy jak: „cyfrowy uczeń” – program rządowy na lata 2025-2029, dostawa zestawów laboratoriów sztucznej inteligencji „laboratoria AI” i dostawa zestawów wyposażenia pracowni „STEM”. Aby wykorzystać to ożywienie Emitent wzmaga działania w celu najlepszego dostosowania obsługi i oferty do potrzeb partnerów i klientów. Komputery serii NTT Business doposażone zostały w nowe funkcjonalności z zakresu zarządzania i diagnostyki, zgodne z najwyższymi standardami wymaganymi w przetargach publicznych. Jednocześnie mamy w swojej ofercie rozwiązania biznesowe takich producentów jak Acer, HP czy Lenovo.

W NTT Technology Sp. z o. o. kontynuowane 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. Promujemy sprzedaż naszych komputerów za pośrednictwem konfiguratora, który udostępniany także naszym klientom/dystrybutorom. Jesteśmy aktywni w kanałach społecznościowych, targach branżowych i turniejach e-sportowych. 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 Spółki, rola technologii mobilnej i usług z nią związanych będzie w nadchodzących okresach dynamicznie wzrastać. Podpisane kontrakty dotyczące dystrybucji smartfonów z Lenovo (Motorola), OPPO, OnePlus, Realme, Infinix, o których już wcześniej była mowa w niniejszym sprawozdaniu, czy powracającej w 2025 r. po przerwie marki VIVO, 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), będąc świetnym wspomaganie w czynnym uprawianiu aktywności fizycznych i treningach sportowych. Na horyzoncie rysują się kolejne produkty zaliczane do grupy elektromobilności. Trwają negocjacje dotyczące kolejnych umów dystrybucyjnych i umów z nowymi potencjalnymi odbiorcami. Spółka nieustannie analizuje możliwość poszerzenia

oferty o nowe produkty, możliwość wejścia na nowe rynki oraz kanały sprzedaży, także w których dotychczas była nieobecna.

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

Kolejnym milowym krokiem w rozwoju biznesu jest otwarcie nowego centrum logistycznego. Znacząco zwiększa to powierzchnie magazynową Grupy NTT System oraz możliwości logistyczne co stawia firmę w grupie światowych dystrybutorów.

Szansą na dalszy wzrost sprzedaży i marży jest zwiększenie rozpoznawalności (kampanie reklamowe i promocyjne) nowych marek NTT System S.A. (np. produkty z marki HIRO, NTT Book). 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 i odbiorców oraz wysokie koszty tych produktów związane z wysokimi stopami procentowymi w Polsce i na świecie.

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 Spółki), a także rozbudowa zdolności operacyjnych (logistyczno-magazynowych).

W 2024 r. rozpoczęliśmy obsługę transakcji przez nowe centrum logistyczne w Duchnowie, które pozwoli nam dwukrotnie zwiększyć operacje logistyczne. Prowadzone są prace nad dalszym zwiększeniem powierzchni magazynowej na przyszłe lata, co przyczyni się do dalszego stabilnego wzrostu sprzedaży.

Zarząd dostrzega także inne ryzyka rynkowe, które mogą negatywnie wpływać na rentowność Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

19. Opis głównych, istotnych czynników ryzyka związanych z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta i jej otoczeniem

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 zaopatruje się głównie bezpośrednio u światowych liderów w produkcji sprzętu IT, podzespołów i części komputerowych lub w ich sieci dystrybucyjnej. Oznacza to, iż większość dostaw realizuje od kilkudziesięciu dostawców. Dostawy te są realizowane w ramach zamówień. W każdej grupie towarowej Grupa Kapitałowa posiada co najmniej dwóch dostawców konkurujących ze sobą. Ta zasada pozwala negocjować ceny i w pełni zabezpiecza przed brakiem

podzespołów. Duża konkurencja na rynku producentów i dostawców umożliwia znalezienie nowego partnera w miejsce utraconego. W przypadku utraty jednego z głównych dostawców istnieje ryzyko zachwiania dostaw w krótkim czasie, co przełożyłoby się negatywnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Jednocześnie kluczowi dostawcy mogą wykorzystywać swoją dominującą pozycję w kontaktach handlowych z Grupą Kapitałową.

Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko związane z zapasami i należnościami

Podzespoły komputerowe szybko tracą na wartości, co wynika z dynamicznego rozwoju technologicznego branży IT i wprowadzania przez producentów nowocześniejszych produktów. Grupa Kapitałowa dokonuje zakupów podzespołów i akcesoriów w dużych partiach, aby skorzystać z efektu skali, co pozwala na wynegocjowanie korzystnych warunków dostaw. Istnieje ryzyko, iż cena sprzedaży produktu nie pokryje kosztów produkcji

z uwagi na znaczący spadek ceny rynkowej użytych do produkcji podzespołów. Podobnie cena sprzedaży towaru nie pokryje ceny jego zakupu. Dzieje się tak szczególnie w sytuacji, w której producenci narzucają dystrybutorom politykę cenową (sprzedają towar drożej, a potem obniżają jego cenę nabycia poprzez system dopłat, zwrotów, tzw. back-rabatów). By zniwelować to ryzyko, Grupa podpisuje z większością dostawców kontrakty zawierające klauzulę „ochrony ceny”, która zapewnia obniżkę przez producenta ceny dostarczonego towaru, znajdującego się w magazynie spółek Grupy Kapitałowej Emitenta. W celu redukcji ryzyka związanego z potencjalnymi stratami wynikającymi ze spadku cen rynkowych magazynowanych podzespołów Grupa stale kontroluje stan zapasów, zwiększa ich rotację oraz uwzględnia to ryzyko przy negocjacjach kontraktów z dostawcami.

Należności Grupy Kapitałowej z tytułu dostaw i usług stanowią ok. 30% sumy bilansowej, co wynika z charakterystyki kanałów dystrybucji, w których Grupa sprzedaje towary i produkty. Grupa Kapitałowa redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalone dla każdego klienta, limity kredytowe wraz z określonymi terminami płatności. Grupa Kapitałowa monitoruje spłatę należności, a w razie konieczności podejmuje natychmiastowe działania windykacyjne. Grupa ubezpiecza swoje należności handlowe, co znacznie redukuje ryzyko wystąpienia strat – zgodnie z umową ubezpieczyciel zobowiązany jest do wypłaty ok. 90% kwoty ubezpieczonych wierzytelności (ok. 10% stanowi udział własny w przypadku wystąpienia szkody). Aktualnie przeszło 80% salda należności z tytułu dostaw i usług jest objęte ubezpieczeniem. Pomimo działań Grupy Kapitałowej, zmierzających do redukcji ryzyka dotyczącego spłaty należności, nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności niektórych odbiorców, co może negatywnie wpłynąć na osiąganę 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 osiągane wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z rozwojem i wdrażaniem nowych technologii

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

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

Grupa Kapitałowa nieustannie analizuje pojawiające się na rynku nowe trendy w zakresie rozwoju technologii informatycznych i produktów oraz możliwych sposobów ich wykorzystania, a także nawiązuje i utrzymuje relacje handlowe z wiodącymi dostawcami. W oparciu o te relacje prowadzone są szkolenia kadry technicznej Grupy

we wdrażaniu nowych rozwiązań. Grupa Kapitałowa dba również o zachowanie wysokiego poziomu technologicznego rozwiązań własnych.

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Właściwe działanie systemów informatycznych jest jednym z podstawowych warunków prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa, dostarczając produkty informatyczne do odbiorcy, ponosi ryzyko odpowiedzialności za wyrządzone przez wadliwy produkt szkody, za które nie odpowiada dostawca podzespołów Grupy Kapitałowej, a które mogą mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia klient może zgłaszać roszczenia odszkodowawcze z tytułu poniesionych szkód, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane 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.

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 ogólnosiwiatową 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.

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

Poza, opisanymi w pkt 6 „Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących” niniejszego sprawozdania, umowami zawartymi po dniu bilansowym, o których Emitent informował w raportach bieżących, po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły istotne nietypowe zdarzenia nieuwjęte w tym sprawozdaniu, które mogłyby mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

21. Pozostałe informacje

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa NTT System nie wykazała w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które byłyby nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość występowania.

W szczególności zdarzenia makroekonomiczne o nietypowym charakterze, nie przełożyły się na wydzielenie odrębnych pozycji w prezentowanym sprawozdaniu finansowym.

22. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres zakończony 30 września 2025 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 listopada 2025 roku.

Zarząd:

Tadeusz Kurek
Prezes Zarządu

Grzegorz Kurek
Wiceprezes Zarządu

Witold Markiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kozubowski
Wiceprezes Zarządu

Marcin Olszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Leszek Choromański
Główny Księgowy