


Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

**Grupy Kapitałowej**

# NTT System

za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

sporządzone według MSSF

**27 listopada 2026**

# Spis treści

Strona


**I. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU** **4**

- Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026 roku (układ kalkulacyjny) 4
- Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 września 2026 roku 5
- Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026 roku 6
- Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026 roku (metoda pośrednia) 7

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NTT SYSTEM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU** **8**

- Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026 roku (układ kalkulacyjny) 8
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30 września 2026 roku 9
- Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026 roku 10
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2026 do 30 września 2026 roku (metoda pośrednia) 12

**III. Noty objaśniające do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2026 roku** **13**

**IV. Informacja dodatkowa do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2026 roku** **29**

# Indeks not objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Strona


| | | |
|---|---|---|
| **1** | Oświadczenie o zgodności | **13** |
| **2** | Stosowane zasady rachunkowości | **13** |
| **3** | Segmenty operacyjne | **24** |
| **4** | Zysk przypadający na jedną akcję | **26** |
| **5** | Jednostki zależne | **27** |
| **6** | Wyemitowany kapitał podstawowy | **28** |
| **7** | Kredyty i pożyczki otrzymane | **28** |
| **8** | Transakcje z jednostkami powiązanymi | **28** |

# I. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NTT SYSTEM S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 (UKŁAD KALKULACYJNY)

| | Okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.07.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 | Okres od 01.07.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 926 497 | 314 368 | 798 164 | 284 531 |
| Koszt własny sprzedaży | (848 133) | (293 185) | (732 145) | (262 617) |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | **78 364** | **21 183** | **66 019** | **21 914** |
| Koszty sprzedaży | (32 252) | (11 305) | (36 635) | (12 968) |
| Koszty zarządu | (9 181) | (4 147) | (7 059) | (2 604) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 287 | 913 | 3 688 | 2 223 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (3 502) | (1 009) | (5 242) | (325) |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **36 716** | **5 635** | **20 771** | **8 240** |
| Przychody finansowe | 12 779 | 8 | 573 | (135) |
| Koszty finansowe | (9 263) | (3 821) | (3 633) | (1 446) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **40 232** | **1 822** | **17 711** | **6 659** |
| Podatek dochodowy | (7 561) | (1 165) | (3 525) | (1 598) |
| **Zysk netto z działalności kontynuowanej** | **32 671** | **657** | **14 186** | **5 061** |
| **Zysk netto** | **32 671** | **657** | **14 186** | **5 061** |
| **Całkowite dochody razem** | **32 671** | **657** | **14 186** | **5 061** |
| | | | | |
| **Zysk na jedną akcję (w zł na jedną akcję)** | | | | |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | | | |
| Zwykły | 2,41 | 0,05 | 1,05 | 0,37 |
| Rozwodniony | 2,41 | 0,05 | 1,05 | 0,37 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | | |
| Zwykły | 2,41 | 0,05 | 1,05 | 0,37 |
| Rozwodniony | 2,41 | 0,05 | 1,05 | 0,37 |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

| AKTYWA | Stan na 30.09.2026 | Stan na 30.06.2026 | Stan na 31.12.2025 | Stan na 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 19 115 | 19 107 | 20 534 | 18 997 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 381 | 3 381 | 3 381 | 3 198 |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych | 300 | 300 | 300 | 300 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 32 689 | 32 792 | 31 619 | 33 193 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 983 | 2 148 | 3 566 | 3 216 |
| **Aktywa trwałe razem** | **56 468** | **57 728** | **59 400** | **58 904** |
| | | | | |
| **Aktywa obrotowe** | | | | |
| Zapasy | 286 411 | 292 532 | 197 647 | 222 075 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 210 786 | 247 597 | 289 542 | 162 956 |
| Bieżące aktywa podatkowe | 1 725 | 1 725 | 745 | 3 494 |
| Pozostałe aktywa | 1 337 | 1 336 | 22 142 | 6 359 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 001 | 19 779 | 17 314 | 27 289 |
| **Aktywa obrotowe razem** | **521 260** | **562 969** | **527 390** | **422 173** |
| **Aktywa razem** | **577 728** | **620 697** | **586 790** | **481 077** |

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | Stan na 30.09.2026 | Stan na 30.06.2026 | Stan na 31.12.2025 | Stan na 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny** | | | | |
| Wyemitowany kapitał podstawowy | 83 100 | 83 100 | 83 100 | 83 100 |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji | 26 289 | 26 289 | 26 289 | 26 289 |
| Akcje własne | (761) | (761) | (761) | (761) |
| Zyski zatrzymane | 147 839 | 147 182 | 118 149 | 110 513 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 6 808 | 6 808 | 6 808 | 6 725 |
| **Kapitał własny razem** | **263 275** | **262 618** | **233 585** | **225 866** |
| | | | | |
| **Zobowiązania długoterminowe** | | | | |
| Rezerwy długoterminowe | 433 | 433 | 433 | 316 |
| **Zobowiązania długoterminowe razem** | **433** | **433** | **433** | **316** |
| | | | | |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 240 698 | 243 283 | 280 573 | 212 047 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 17 670 | 49 815 | 33 934 | 14 279 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | 764 | 297 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | - | - | - | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 35 937 | 45 654 | 37 501 | 28 272 |
| Przychody przyszłych okresów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 19 715 | 18 894 | - | - |
| **Zobowiązania krótkoterminowe razem** | **314 020** | **357 646** | **352 772** | **254 895** |
| **Zobowiązania razem** | **314 453** | **358 079** | **353 205** | **255 211** |
| **Pasywa razem** | **577 728** | **620 697** | **586 790** | **481 077** |

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 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** | | | | | | |
| *Zysk netto* | - | - | - | 21 822 | - | **21 822** |
| *Inne całkowite dochody* | - | - | - | - | - | **-** |
| **Całkowite dochody za okres** | **-** | **-** | **-** | **21 822** | **-** | **21 822** |
| **Podział zysków zatrzymanych** | | | | | | |
| Dywidenda wypłacona i zadeklarowana | - | - | - | (1 897) | - | **(1 897)** |
| Pozostałe | - | - | - | 1 | 83 | **84** |
| **Zwiększenie wartości kapitału własnego** | **-** | **-** | **-** | **19 926** | **83** | **20 009** |
| **Stan na 31.12.2025** | **83 100** | **26 289** | **(761)** | **118 149** | **6 808** | **233 585** |

## 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:** | | | | | | |
| *Zysk netto* | - | - | - | 14 186 | - | **14 186** |
| *Inne całkowite dochody* | - | - | - | - | - | **-** |
| **Całkowite dochody za okres** | **-** | **-** | **-** | **14 186** | **-** | **14 186** |
| Podział zysków zatrzymanych | - | - | - | - | - | **-** |
| Dywidenda wypłacona i zadeklarowana | - | - | - | (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 ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026

| | 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 01.01.2026** | **83 100** | **26 289** | **(761)** | **118 149** | **6 808** | **233 585** |
| **Zyski i straty oraz inne całkowite dochody:** | | | | | | |
| *Zysk netto* | - | - | - | 32 671 | - | **32 671** |
| *Inne całkowite dochody* | - | - | - | - | - | **-** |
| **Całkowite dochody za okres** | **-** | **-** | **-** | **32 671** | **-** | **32 671** |
| Podział zysków zatrzymanych | - | - | - | - | - | **-** |
| Dywidenda wypłacona i zadeklarowana | - | - | - | (2 981) | - | **(2 981)** |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | **-** |
| **Zwiększenie wartości kapitału własnego** | **-** | **-** | **-** | **29 690** | **-** | **29 690** |
| **Stan na 30.09.2026** | **83 100** | **26 289** | **(761)** | **147 839** | **6 808** | **263 275** |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
## ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 (METODA POŚREDNIA)

| | Okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** | | |
| **Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy** | **40 232** | **17 711** |
| **Korekty:** | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 78 756 | 32 767 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | (88 764) | (85 528) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | 20 805 | 28 135 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | (42 856) | 74 694 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów | 19 715 | (1 626) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | (1 564) | (24 716) |
| (Zysk) / Strata ze sprzedaży lub likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych oraz działalności inwestycyjnej | - | - |
| (Zysk) / strata z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych | (764) | 295 |
| Amortyzacja aktywów trwałych | 921 | 712 |
| Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe | 5 407 | 3 336 |
| Spadek / (wzrost) wartości nieruchomości inwestycyjnych i udziałów w jednostkach powiązanych | - | - |
| (Zyski) / straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych | 2 | (32) |
| **Korekty razem** | **(8 342)** | **28 037** |
| **Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)** | **31 890** | **45 748** |
| (Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy | (5 958) | (2 649) |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | **25 932** | **43 099** |
| **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** | | |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (571) | (1 208) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | - | - |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO (WYDANE) / WYGENEROWANE W ZWIĄZKU Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ** | **(571)** | **(1 208)** |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** | | |
| Wpływy z kredytów | - | - |
| Spłata kredytów | (16 264) | (34 627) |
| Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe | (5 407) | (3 336) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | - | - |
| Inne | (1) | 1 |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | **(21 672)** | **(37 962)** |
| **ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW** | **3 689** | **3 929** |
| **Bilansowa zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym** | **3 687** | **3 961** |
| **- wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych** | **(2)** | **32** |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 17 314 | 23 328 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 21 001 | 27 289 |

## II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ NTT SYSTEM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 (UKŁAD KALKULACYJNY)

| | Okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.07.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 | Okres od 01.07.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 961 529 | 323 904 | 806 711 | 290 358 |
| Koszt własny sprzedaży | (880 008) | (301 178) | (739 212) | (266 035) |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | **81 521** | **22 726** | **67 499** | **24 323** |
| Koszty sprzedaży | (32 841) | (11 397) | (36 908) | (13 110) |
| Koszty zarządu | (9 275) | (4 180) | (7 114) | (2 618) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 903 | 987 | 3 795 | 2 241 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (3 802) | (1 096) | (5 359) | (354) |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **39 506** | **7 040** | **21 913** | **10 482** |
| Przychody finansowe | 780 | 9 | 573 | (136) |
| Koszty finansowe | (9 264) | (3 822) | (3 633) | (1 446) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **31 022** | **3 227** | **18 853** | **8 900** |
| Podatek dochodowy | (7 954) | (1 214) | (3 785) | (1 616) |
| **Zysk netto z działalności kontynuowanej** | **23 068** | **2 013** | **15 068** | **7 284** |
| **Zysk netto** | **23 068** | **2 013** | **15 068** | **7 284** |
| **Całkowite dochody razem** | **23 068** | **2 013** | **15 068** | **7 284** |
| | | | | |
| **Zysk netto przypadający:** | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 23 068 | 2 013 | 15 068 | 7 284 |
| **Całkowity dochód ogółem przypadający:** | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 23 068 | 2 013 | 15 068 | 7 284 |
| | | | | |
| **Zysk na jedną akcję (w zł na jedną akcję)** | | | | |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | | | |
| Zwykły | 1,70 | 0,15 | 1,11 | 0,54 |
| Rozwodniony | 1,70 | 0,15 | 1,11 | 0,54 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | | |
| Zwykły | 1,70 | 0,15 | 1,11 | 0,54 |
| Rozwodniony | 1,70 | 0,15 | 1,11 | 0,54 |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

| AKTYWA | Stan na 30.09.2026 | Stan na 30.06.2026 | Stan na 31.12.2025 | Stan na 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Aktywa trwałe** | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 19 115 | 19 107 | 20 534 | 18 997 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 381 | 3 381 | 3 381 | 3 198 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 32 689 | 32 792 | 31 619 | 33 193 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 983 | 2 148 | 3 566 | 3 216 |
| **Aktywa trwałe razem** | **56 168** | **57 428** | **59 100** | **58 604** |
| | | | | |
| **Aktywa obrotowe** | | | | |
| Zapasy | 285 704 | 290 758 | 196 239 | 222 658 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 214 786 | 274 545 | 441 833 | 165 581 |
| Bieżące aktywa podatkowe | 1 717 | 1 449 | - | 3 489 |
| Pozostałe aktywa | 1 502 | 1 370 | 22 155 | 6 994 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 23 537 | 20 865 | 23 273 | 28 210 |
| **Aktywa obrotowe razem** | **527 246** | **588 987** | **683 500** | **426 932** |
| **Aktywa razem** | **583 414** | **646 415** | **742 600** | **485 536** |

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | Stan na 30.09.2026 | Stan na 30.06.2026 | Stan na 31.12.2025 | Stan na 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Kapitał własny** | | | | |
| Wyemitowany kapitał podstawowy | 83 100 | 83 100 | 83 100 | 83 100 |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji | 26 289 | 26 289 | 26 289 | 26 289 |
| Akcje własne | (761) | (761) | (761) | (761) |
| Zyski zatrzymane | 152 944 | 150 931 | 132 856 | 114 002 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 6 808 | 6 808 | 6 808 | 6 725 |
| ***Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej*** | ***268 380*** | ***266 367*** | ***248 292*** | ***229 355*** |
| **Kapitał własny razem** | **268 380** | **266 367** | **248 292** | **229 355** |
| **Zobowiązania długoterminowe** | | | | |
| Rezerwy długoterminowe | 433 | 433 | 433 | 316 |
| **Zobowiązania długoterminowe razem** | **433** | **433** | **433** | **316** |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 240 791 | 264 890 | 418 385 | 212 076 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 17 670 | 49 815 | 33 934 | 14 279 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | 764 | 297 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | - | - | 2 145 | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 36 074 | 45 795 | 38 025 | 28 413 |
| Przychody przyszłych okresów i pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 20 066 | 19 115 | 622 | 800 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe razem** | **314 601** | **379 615** | **493 875** | **255 865** |
| **Zobowiązania razem** | **315 034** | **380 048** | **494 308** | **256 181** |
| **Pasywa razem** | **583 414** | **646 415** | **742 600** | **485 536** |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 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** | | | | | | | |
| *Zysk netto* | - | - | - | 33 922 | - | 33 922 | **33 922** |
| *Inne całkowite dochody* | - | - | - | - | - | - | **-** |
| **Całkowite dochody za okres** | **-** | **-** | **-** | **33 922** | **-** | **33 922** | **33 922** |
| **Podział zysków zatrzymanych** | | | | | | | |
| Dywidenda wypłacona i zadeklarowana | - | - | - | (1 897) | - | (1 897) | **(1 897)** |
| Skup akcji własnych | - | - | - | - | - | - | **-** |
| Pozostałe | - | - | - | 1 | 83 | 84 | **84** |
| **Zwiększenie wartości kapitału własnego** | **-** | **-** | **-** | **32 026** | **83** | **32 109** | **32 109** |
| **Stan na 31.12.2025** | **83 100** | **26 289** | **(761)** | **132 856** | **6 808** | **248 292** | **248 292** |

## 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:** | | | | | | | |
| *Zysk netto* | - | - | - | 15 068 | - | 15 068 | **15 068** |
| *Inne całkowite dochody* | - | - | - | - | - | - | **-** |
| **Całkowite dochody za okres** | **-** | **-** | **-** | **15 068** | **-** | **15 068** | **15 068** |
| Podział zysków zatrzymanych | - | - | - | - | - | - | - |
| Dywidenda wypłacona i zadeklarowana | - | - | - | (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 ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026

| | 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 01.01.2026** | **83 100** | **26 289** | **(761)** | **132 856** | **6 808** | **248 292** | **248 292** |
| **Zyski i straty oraz inne całkowite dochody:** | | | | | | | |
| *Zysk netto* | - | - | - | 23 068 | - | 23 068 | **23 068** |
| *Inne całkowite dochody* | - | - | - | - | - | - | **-** |
| **Całkowite dochody za okres** | **-** | **-** | **-** | **23 068** | **-** | **23 068** | **23 068** |
| Podział zysków zatrzymanych | - | - | - | - | - | - | - |
| Dywidenda wypłacona i zadeklarowana | - | - | - | (2 981) | - | (2 981) | **(2 981)** |
| Pozostałe | - | - | - | 1 | - | 1 | **1** |
| **Zwiększenie wartości kapitału własnego** | **-** | **-** | **-** | **20 088** | **-** | **20 088** | **20 088** |
| **Stan na 30.09.2026** | **83 100** | **26 289** | **(761)** | **152 944** | **6 808** | **268 380** | **268 380** |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 DO 30 WRZEŚNIA 2026 (METODA POŚREDNIA)

| | Okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| **Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** | | |
| **Zysk przed opodatkowaniem za okres sprawozdawczy** | **31 022** | **18 853** |
| **Korekty:** | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 227 047 | 29 922 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | (89 465) | (86 146) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | 20 653 | 27 515 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | (180 575) | 74 599 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów | 19 444 | (1 027) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | (1 951) | (24 716) |
| (Zysk) / Strata ze sprzedaży lub likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych oraz działalności inwestycyjnej | - | - |
| (Zysk) / strata z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych | (764) | 295 |
| Amortyzacja aktywów trwałych | 921 | 712 |
| Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe | 5 407 | 3 336 |
| Spadek / (wzrost) wartości nieruchomości inwestycyjnych i udziałów w jednostkach powiązanych | - | - |
| (Zyski) / straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych | 2 | (32) |
| **Korekty razem** | **719** | **24 458** |
| **Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)** | **31 741** | **43 311** |
| (Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy | (9 233) | (2 954) |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | **22 508** | **40 357** |
| **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej** | | |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (571) | (1 208) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | - | - |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO (WYDANE) / WYGENEROWANE W ZWIĄZKU Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ** | **(571)** | **(1 208)** |
| **Przepływy pieniężne z działalności finansowej** | | |
| Wpływy z kredytów | - | - |
| Spłata kredytów | (16 264) | (34 627) |
| Zapłacone odsetki i inne koszty finansowe | (5 407) | (3 336) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | - | - |
| Inne | - | 1 |
| **ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | **(21 671)** | **(37 962)** |
| **ZMIANA NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW** | **266** | **1 187** |
| **Bilansowa zmiana środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym** | **264** | **1 219** |
| **-wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych** | **(2)** | **32** |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 23 273 | 26 991 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 23 537 | 28 210 |

## III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026

### 1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej NTT System oraz kwartalna informacja finansowa Jednostki Dominującej zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" (MSR 34) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Przy ujmowaniu i wycenie aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów zastosowano wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską (MSSF UE), obowiązujących na dzień 30 września 2026 r. Sprawozdanie ma charakter skrócony, nie zawiera wszystkich informacji wymaganych w pełnym rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej NTT System oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym NTT System S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., opublikowanymi w dniu 26 marca 2026 r. Niniejsze sprawozdanie nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki".

Jednostka Dominująca, na podstawie § 63 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 r. poz. 755, z późn. zm.), nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego za III kwartał 2026 r., ponieważ w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym zamieszcza kwartalną informację finansową Jednostki Dominującej, sporządzoną zgodnie z MSR i zawierającą informacje wymagane przepisami § 68 ust. 1–4, ust. 5 zdanie pierwsze, ust. 8 pkt 13 oraz ust. 9 wskazanego rozporządzenia. Stosowne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej zostało przekazane do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego nr 1/2026 z dnia 29 stycznia 2026 r.

### 2. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, a także metody obliczeniowe zastosowane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnej informacji finansowej Jednostki Dominującej, są takie same jak zastosowane w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., sporządzonych zgodnie z MSSF UE, z uwzględnieniem zmian do standardów obowiązujących od 1 stycznia 2026 r. Zastosowanie tych zmian nie spowodowało zmiany dotychczasowych zasad rachunkowości Grupy.

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 Kapitałowej.

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.

Wyniki okresów śródrocznych ustalane są narastająco od początku roku obrotowego. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego w okresie śródrocznym ustala się z zastosowaniem najlepszego szacunku średniej ważonej rocznej efektywnej stawki podatkowej oczekiwanej dla całego roku obrotowego. Przychody uzyskiwane sezonowo lub sporadycznie oraz koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego nie są antycypowane ani rozliczane w czasie na koniec okresu śródrocznego, chyba że takie antycypowanie lub rozliczenie byłoby właściwe na koniec roku obrotowego.

## Wybrane zasady polityki rachunkowości stosowane przez Emitenta i spółki Grupy Kapitałowej

### *2.1 Ujęcie przychodów ze sprzedaży*

Grupa Kapitałowa NTT System ujmuje przychody z umów z klientami zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" (MSSF 15.9-38), stosując model pięcioetapowy: (i) identyfikacja umowy z klientem, (ii) identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia, (iii) ustalenie ceny transakcyjnej, (iv) alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia oraz (v) ujęcie przychodu w momencie wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wysokości ceny transakcyjnej, tj. kwoty wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Grupy przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu podmiotów trzecich (w tym podatku od towarów i usług VAT). Cena transakcyjna uwzględnia zmienne wynagrodzenie (rabaty, zwroty, premie) w zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że jej uwzględnienie nie spowoduje w przyszłości znaczącego odwrócenia skumulowanych przychodów (MSSF 15.47-58).

#### *2.1.1 Sprzedaż towarów*

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się w momencie, gdy Grupa wypełniła zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przeniesienie przyrzeczonego dobra na klienta. Przeniesienie dobra następuje z chwilą, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym dobrem (MSSF 15.31). Grupa ocenia, czy kontrola nad dobrem przeszła na klienta w danym momencie, biorąc pod uwagę w szczególności następujące przesłanki (MSSF 15.38):

- Grupie przysługuje obecne prawo do zapłaty za składnik aktywów;
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów;
- Grupa przeniosła na klienta fizyczne posiadanie składnika aktywów;
- klient ponosi znaczące ryzyko i czerpie znaczące korzyści wynikające z własności składnika aktywów;
- klient zaakceptował składnik aktywów.

W przypadku standardowej sprzedaży towarów kontrola jest przenoszona w momencie dostawy towarów do klienta, zgodnie z warunkami umownymi (m.in. zgodnie z odpowiednimi regułami Incoterms).

#### *2.1.2 Świadczenie usług*

Przychody z tytułu świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia na dzień bilansowy, jeżeli wynik zobowiązania można wiarygodnie oszacować, a kryterium ujmowania w miarę upływu czasu jest spełnione (MSSF 15.35). Zobowiązanie do wykonania świadczenia wypełniane jest w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest co najmniej jeden z warunków:

(a) klient jednocześnie otrzymuje i konsumuje korzyści wynikające ze świadczenia Grupy;

(b) świadczenie Grupy tworzy lub ulepsza składnik aktywów kontrolowany przez klienta;

(c) świadczenie Grupy nie tworzy składnika aktywów, który miałby dla Grupy alternatywne zastosowanie, a Grupie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Grupa mierzy postęp realizacji zobowiązania metodą nakładów (poniesionych kosztów) lub metodą wyników, w zależności od charakteru usługi (MSSF 15.39-45). Zmienne wynagrodzenie (premie, kary) uwzględnia się w przychodach wyłącznie w zakresie, w jakim jest wysoce prawdopodobne, że jego włączenie nie spowoduje znaczącego odwrócenia skumulowanych przychodów (MSSF 15.56).

Jeżeli Grupa nie jest w stanie wiarygodnie ocenić wyniku zobowiązania do wykonania świadczenia, przychody ujmuje się jedynie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne (MSSF 15.45). Przewidywaną stratę z tytułu umowy ujmuje się niezwłocznie jako koszt zgodnie z MSR 37.

### 2.1.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane są 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 jakiejkolwiek 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 i rentowe) oraz inne długoterminowe świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe) wycenia się metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych na podstawie wyceny aktuarialnej. Zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w innych całkowitych dochodach, bez późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego. Ponowną wycenę innych długoterminowych świadczeń pracowniczych ujmuje się w wyniku finansowym. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się jako koszt we wcześniejszym z dwóch momentów: zmiany lub ograniczenia programu albo ujęcia przez Grupę związanych z nimi kosztów restrukturyzacji lub świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt we wcześniejszym z dwóch momentów: (a) gdy Grupa nie może już wycofać oferty tych świadczeń oraz (b) gdy Grupa ujmuje koszty restrukturyzacji objętej zakresem MSR 37, obejmującej wypłatę takich świadczeń.

### 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 10 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 okresu.

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 okresu.

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 okresu , 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 okresu.

### *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 przy początkowym ujęciu wycenia się je w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w przypadku których koszty transakcji ujmuje się w wyniku finansowym. Należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego komponentu finansowania, wycenia się początkowo w cenie transakcyjnej.

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 wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Klasyfikacji dokonuje się w momencie początkowego ujęcia na podstawie modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych.

#### *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*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie (AC), jeżeli spełnione są łącznie dwa warunki: (a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych oraz (b) warunki umowy powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kapitału i odsetek od niespłaconej kwoty kapitału (test SPPI – MSSF 9.4.1.2).

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*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI), jeżeli spełnione są łącznie dwa warunki: (a) jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz (b) warunki umowy spełniają test SPPI – powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kapitału i odsetek od niespłaconej kwoty kapitału (MSSF 9.4.1.2A).

Zyski i straty z wyceny do wartości godziwej ujmuje się w innych całkowitych dochodach, z wyjątkiem przychodów odsetkowych, zysków i strat z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, które ujmuje się w wyniku finansowym. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów skumulowany zysk lub strata ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają reklasyfikacji do wyniku finansowego.

Dla inwestycji w instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru przy początkowym ujęciu, by wyceniać je w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, bez późniejszej reklasyfikacji skumulowanych zysków/strat do wyniku finansowego (MSSF 9.5.7.5).

### *2.14.4 Pożyczki i należności*

Należności z tytułu dostaw i usług niezawierające istotnego elementu finansowania ujmuje się początkowo w cenie transakcyjnej zgodnie z MSSF 15. Pozostałe należności i pożyczki udzielone klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AC) – zgodnie z opisem w sekcji powyżej. Wycena w kolejnych okresach następuje przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów na oczekiwane straty kredytowe (ECL). Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, dla których ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

### *2.14.5 Utrata wartości aktywów finansowych*

Grupa Kapitałowa stosuje model oczekiwanych strat kredytowych (Expected Credit Loss – ECL) zgodnie z MSSF 9.5.5 dla aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów Grupa stosuje uproszczone podejście (MSSF 9.5.5.15), w którym odpis na oczekiwane straty kredytowe ustalany jest w wysokości strat oczekiwanych w całym okresie życia instrumentu (lifetime ECL), bez konieczności monitorowania znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego. Kalkulacja dokonywana jest na podstawie macierzy rezerw (provision matrix) opartej na historycznych wskaźnikach niewykonania zobowiązań, segmentowanej według charakterystyki klientów i należności, z uwzględnieniem czynników prognostycznych dotyczących sytuacji makroekonomicznej (MSSF 9.B5.5.35).

Dla pozostałych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (m.in. pożyczek udzielonych, środków pieniężnych, depozytów, nabytych instrumentów dłużnych) Grupa stosuje model trójstopniowy:

Stopień 1 – aktywa, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia – odpis w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych;

Stopień 2 – aktywa, dla których wystąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia – odpis w wysokości oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia (lifetime ECL);

Stopień 3 – aktywa dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (credit-impaired) – odpis w wysokości oczekiwanych strat w całym okresie życia, naliczanie odsetek od wartości netto.

Aktywa finansowe uznaje się za niewykonujące zobowiązania, gdy opóźnienie w spłacie przekracza 90 dni lub gdy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na niemożność odzyskania należności (MSSF 9.B5.5.37).

Odpisy aktualizujące ujmuje się jako pomniejszenie wartości bilansowej brutto należności (konto korygujące) i wykazuje w wyniku finansowym okresu w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu, w przypadku poprawy

ryzyka kredytowego dłużnika, ujmuje się w wyniku finansowym jako pozostały przychód operacyjny. W przypadku stwierdzenia nieściągalności należności jej wartość spisuje się w ciężar utworzonego uprzednio odpisu aktualizującego.

### *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.

### *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 okresu .

### *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 okresu, 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 odraczana 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, zostaje 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).

## 3. Segmenty operacyjne

### *3.1. Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne"*

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 cząstkowych 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 jakiekolwiek 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. Kompletne 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 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Sprzedaż produktów własnej produkcji i przetworzonych | 102 600 | 63 770 |
| Dystrybucja komputerów i tabletów innych producentów | 230 099 | 175 999 |
| Dystrybucja podzespołów, akcesoriów, peryferii i elektroniki użytkowej | 604 702 | 546 209 |
| Sprzedaż oprogramowania (w tym gier) | 10 907 | 9 509 |
| Przychody z tytułu świadczenia usług | 13 221 | 11 224 |
| **Przychody razem** | **961 529** | **806 711** |

### 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 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 | Stan na 30.09.2026 | Stan na 31.12.2025 |
| Polska (kraj siedziby jednostki) | 919 841 | 757 851 | 56 168 | 59 100 |
| Inne kraje członkowskie UE | 36 229 | 43 830 | - | - |
| Pozostałe kraje | 5 459 | 5 030 | - | - |
| **Przychody razem** | **961 529** | **806 711** | **56 168** | **59 100** |

### *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 163,6 mln zł,

co stanowi ok. 17% przychodów ze sprzedaży ogółem, przychody z transakcji z Euro Net sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie osiągnęły poziom 102,3 mln zł, co stanowi ok. 11% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przychody te wykazywane są w jedynym segmencie sprawozdawczym Grupy.

W okresie porównawczym, tj. od 1 stycznia do 30 września 2025 roku poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem przekroczony został przez następujących odbiorców. Przychody 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.

## 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 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| | (PLN na akcję) | (PLN na akcję) |
| **Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję** | | |
| Z działalności kontynuowanej | 1,70 | 1,11 |
| **Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję razem** | **1,70** | **1,11** |
| **Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję** | | |
| Z działalności kontynuowanej | 1,70 | 1,11 |
| **Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję razem** | **1,70** | **1,11** |

### *4.1. Podstawowy zysk na jedną akcję*

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

| | Okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Zysk netto za okres | 23 068 | 15 068 |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem | 23 068 | 15 068 |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | 23 068 | 15 068 |

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

| | Okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| | (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 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| Zysk netto za okres | 23 068 | 15 068 |
| Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem | 23 068 | 15 068 |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | 23 068 | 15 068 |

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego:

| | Okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|
| | (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 2026 roku przedstawiają się następująco:

| Nazwa jednostki zależnej | Siedziba jednostki zależnej | Udziały (%) na 30.09.2026 | Głosy (%) na 30.09.2026 | Udziały (%) na 31.12.2025 | Głosy (%) na 31.12.2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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 01.01.2026 do 30.09.2026 / Stan na 30.09.2026 |
|---|---|
| **Wybrane dane finansowe** | |
| Aktywa razem | 8 021 |
| Zobowiązania razem, w tym: | 1 228 |
| Długoterminowe | - |
| Krótkoterminowe | 1 228 |
| Przychody ze sprzedaży | 41 443 |
| Koszt własny sprzedaży | 38 625 |
| Koszty sprzedaży | 589 |
| Koszty zarządu | 98 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 452 |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **2 452** |

## 6. Wyemitowany kapitał podstawowy

| | Stan na 30.09.2026 | Stan na 31.12.2025 |
|---|---|---|
| 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 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| 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 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| **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 2025 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 30.09.2026 | Stan na 31.12.2025 |
|---|---|---|
| **Zabezpieczone** | | |
| Kredyty w rachunkach bieżących | 17 670 | 33 934 |
| **Zobowiązania krótkoterminowe** | **17 670** | **33 934** |

## 8. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej, a jej jednostką zależną objętą konsolidacją zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji. Wartość transakcji sprzedaży towarów, produktów i usług ze spółką zależną wyniosła 19,8 mln PLN w okresie od początku roku do dnia bilansowego.

## IV. INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 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:

- 46.50.Z sprzedaż hurtowa urządzeń technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- 46.4 sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego,
- 46.6 sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- 52.1 magazynowanie i przechowywanie towarów,
- 62 działalność związana z programowaniem, doradztwem w zakresie informatyki i działalności powiązane,
- 95.1 naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- 77.3 wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- 63.1 działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane,
- 26.20.Z produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 72.10.Z badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych.

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 |
| Grzegorz Kurek | Wiceprezes Zarządu |
| Robert Głowacki | Wiceprezes Zarządu |
| Marcin Olszewski | Wiceprezes Zarządu |

| 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 |

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego przedstawia się następująco:

| Rada Nadzorcza | Funkcja |
|---|---|
| Tomasz Jacygrad | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Andrzej Rymuza | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Waldemar Sielski | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Ewa Nowak-Loomba | Członek Rady Nadzorczej |
| Wojciech Kurek | Członek Rady Nadzorczej |
| Magdalena Sagała | Członek Rady Nadzorczej |

Emitent poinformował o zmianach w Radzie Nadzorczej w raportach bieżących: nr 7/2026 opublikowanym w dniu 30.06.2026 r. i nr 15/2026 z dnia 08.10.2026 r.

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 01-09.2026 r. – 1 EUR = 4,2800 zł, natomiast za okres 01-09.2025 r. – 1 EUR = 4,2365 zł;
- pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy; kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2026 r. - 1 EUR = 4,3672 zł, na dzień 31 grudnia 2025 r. – 1 EUR = 4,2267 zł.

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 2026 r. do 30 września 2026 r. wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów nie uległa istotnym zmianom. Wartość odpisu aktualizującego zapasy wynosi 8 996 tys. zł.

### 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 2026 r. do 30 września 2026 r. wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nie uległa istotnym zmianom.

### Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. utworzono rezerwy na koszty w łącznej kwocie 34 381 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy utworzone w poprzednich okresach w łącznej kwocie 36 332 tys. zł.

### Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie sprawozdawczym wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego, prezentowane per saldo z rezerwą uległa zmniejszeniu o 2,6 mln zł.

### 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 2026 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 2026 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 NTT System S.A., a NTT Technology sp. z o.o. występują powiązania gospodarcze wynikające ze sprzedaży towarów i usług oraz wypłaty dywidendy. Transakcje te podlegają eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 umiarkowana sezonowość sprzedaży 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 01.01.2026 do 30.09.2026 | Okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 | Okres od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| **Działalność kontynuowana** | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 961 529 | 1 389 220 | 806 711 |
| Koszt własny sprzedaży | (880 008) | (1 266 721) | (739 212) |
| **Zysk brutto ze sprzedaży** | **81 521** | **122 499** | **67 499** |
| Koszty sprzedaży | (32 841) | (64 678) | (36 908) |
| Koszty zarządu | (9 275) | (9 542) | (7 114) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 903 | 5 469 | 3 795 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (3 802) | (6 866) | (5 359) |
| **Zysk z działalności operacyjnej** | **39 506** | **46 882** | **21 913** |
| Przychody finansowe | 780 | 2 059 | 573 |
| Koszty finansowe | (9 264) | (5 891) | (3 633) |
| **Zysk przed opodatkowaniem** | **31 022** | **43 050** | **18 853** |
| Podatek dochodowy | (7 954) | (9 128) | (3 785) |
| **Zysk netto z działalności kontynuowanej** | **23 068** | **33 922** | **15 068** |
| **Zysk netto** | **23 068** | **33 922** | **15 068** |
| **Całkowite dochody razem** | **23 068** | **33 922** | **15 068** |

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

Przychody finansowe NTT System S.A. za 9 miesięcy 2026 r. obejmują dywidendę od jednostki zależnej NTT Technology sp. z o.o. w kwocie 12 000 tys. zł. Dywidenda podlega eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W trzech pierwszych kwartałach 2026 r. Grupa Kapitałowa NTT System uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 961 529 tys. PLN, w porównaniu do 806 711 tys. PLN osiągniętych w analogicznym okresie 2025 roku, co oznacza wzrost o ok. 19%. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 31 022 tys. PLN w porównaniu do 18 853 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o ok. 65%.

Na wyniki Grupy Kapitałowej NTT System w 9 miesiącach 2026 r. zakończonych 30 września 2026 r. wpłynął przede wszystkim ok. 21% wzrost przychodów na rynku polskim we wszystkich kanałach sprzedaży (udział tego rynku w sprzedaży ogółem wyniósł ok. 96%). Zarówno struktura geograficzna jak i produktowa nie uległy istotnym zmianom.

Pomimo silnej konkurencji rynkowej i zmiennych czynników otoczenia Grupa Kapitałowa NTT System stale rozszerza swoją ofertę handlową w zakresie asortymentu sprzedawanych produktów i towarów oraz świadczonych usług i to było kluczem do odnotowanego przez nas wzrostu sprzedaży.

Patrząc na strukturę sprzedaży po grupach produktowych każda z nich odnotowała wzrost. Bardzo cieszy nas około 61% wzrost sprzedaży produktów własnej produkcji i przetworzonych. Ten sukces zawdzięczamy stale rozszerzanej ofercie handlowej. Jako lokalny, polski producent posiadamy w naszej ofercie produkty z certyfikatami TCO i EPEAT, którymi do tej pory mogli pochwalić się najwięksi globalni producenci.

W segmencie sprzedaży elektroniki użytkowej i elektromobilności, dostrzegamy spowolnienie związane ze wzrostem cen towarów, wynikającym ze wzrostu cen komponentów do produkcji.

W Grupie Kapitałowej kładziemy nacisk na maksymalizację marż realizowanych na sprzedaży, czemu sprzyjały: stabilizacja kursu PLN, koncentracja na towarach o wyższej marży i produktach własnych, koncentracja na szybkiej rotacji towarów (co nie jest łatwe przy niestabilnym rynku). Duży nacisk położono na rygorystyczną kontrolę kosztów działalności.

Grupa rozwija narzędzie w postaci konfiguratora komputerów NTT, działające bezpośrednio w punktach sprzedaży naszych kontrahentów, operujących w kanale sieci handlowych (retail). Dodatkowo w tym kanale wprowadziliśmy do sprzedaży notebooki pod marką własną NTT.

Grupa Kapitałowa NTT System pracuje nad rozwojem marek własnych, w tym marki HIRO, skupiającej produkty dla segmentu graczy - komputery, notebooki i akcesoria. Produkty marki HIRO są wizytówką dla produktów NTT, dlatego regularnie wprowadzamy do oferty najnowsze rozwiązania technologiczne świadczące o prestiżu tych produktów. Aktualnie pod marką HIRO sprzedawane są notebooki, komputery stacjonarne, myszki, klawiatury, podkładki pod myszki, torby do laptopów, mikrofony i słuchawki.

Po kilku latach przerwy Grupa Kapitałowa NTT System wróciła do produkcji i sprzedaży notebooków sygnowanych marką NTT Book. Jest to produkt przeznaczony do kanału detalicznego i biznesowego, dla tych odbiorców, którzy szukają niezawodnego i szybkiego urządzenia do pracy i rozrywki. Wiążemy z tym produktem bardzo duże nadzieje handlowe. Poza tym Grupa nieustająco pracuje nad rozwojem produktów uznanych za przyszłościowe, w tym np. oferty smart home oraz oferty świadczonych usług.

**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), 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 kwartale sprzedaży można stwierdzić, że produkt odpowiada potrzebom rynkowym.

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. Świadczą o tym m.in. realizowane przez nas dostawy do Wojska Polskiego (Inspektorat Uzbrojenia), polskich sądów, Izb 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.

Spółka NTT System S.A. 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 Spółka NTT System S.A. może jeszcze lepiej dostosować swoją ofertę do potrzeb międzynarodowych klientów.

Spółka NTT System S.A., równolegle do swoich innych działań, nawiązała współpracę z klientem z sektora obronnego. W wyniku tej współpracy opracowano i wdrożono do produkcji specjalistyczny komputer przeznaczony dla zastosowań obronnych i wojskowych.

W 2026 roku trwają intensywne prace projektowe nad kolejnymi innowacyjnymi rozwiązaniami w tej dziedzinie. 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.

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, serwery), Microsoft (oprogramowanie, konsole, gry i akcesoria), Acer (notebooki i komputery stacjonarne, serwery, hulajnogi, monitory, rzutniki), Intel (procesory), dyski SSD, HP (notebooki, akcesoria), AMD (procesory). Hyper-X (produkty gamingowe, słuchawki), Gigabyte (monitory), Oppo (smartfony, słuchawki), Realme (smartfony, akcesoria), Vivo (smartfony, akcesoria), Infinix (smartfony, słuchawki, akcesoria), Huami- Amazfit (smartwatche), Hikvision (dyski SSD), Tineco (nowoczesne urządzenia do utrzymania czystości).

W zakresie komponentów komputerowych i pozostałego sprzętu trzon oferty NTT System S.A. stanowią produkty Microsoft, Gigabyte, ASRock, Asus, PNY, GOODRAM, AMD, INTEL,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.

Emitent pracuje nad rozszerzeniem oferty dystrybucyjnej o zupełnie nowe obszary, w których dotychczas nie działał. Przykładem takich aktywności jest wprowadzenie do oferty produktów AGD marki Tineco, co okazało się dużym sukcesem. Jednocześnie NTT System S.A. istotnie rozszerzyła ofertę komputerów oraz smartfonów, a także urządzeń peryferyjnych specjalnego przeznaczenia. W tym ostatnim zakresie współpracuje z wiodącymi operatorami telekomunikacyjnymi w Polsce – Plus, Play, Orange i T-Mobile.

Należy nadmienić, że drastyczne podwyżki cen komponentów opartych na strukturach krzemowych, pamięci i dysków SSD, a także kart graficznych spowodowały znaczące podniesienie cen SRP (komputerów stacjonarnych, zarówno marki własnej, jak i marek obcych, notebooków, tabletów, smartfonów) zarówno dla użytkowników końcowych, jak i dla biznesu, co znacząco schłodziło popyt w 3 kwartale 2026. Podwyżki cen u producentów półprzewodników nie przenoszą się w czasie rzeczywistym na ceny wyrobów gotowych, ale obserwujemy proces wzrostu cen SRP. Obecnie na rynku ścierają się oferty towarów, wyprodukowanych przy wyższych kosztach, z tymi, które były wyprodukowane wcześniej z tańszych podzespołów. Obecnie ceny podzespołów są w trendzie rosnącym, szczególnie w kategorii kart graficznych, co może skutkować ograniczeniem popytu.

Wyniki za 3 kwartały 2026 r. napawają nadzieją i optymizmem w zakresie tego, co powinno wydarzyć się w kolejnych okresach, tak aby zakończyć rok obrotowy zgodnie z założeniami, a nawet wygenerować nadwyżkę nad plan. NTT System S.A. jest przekonana, że realizuje przyjęte założenia dotyczące roku 2026. Brane są pod uwagę zachowania rynku związane z niestabilną sytuacją popytu będącą następstwem sytuacji geopolitycznej na świecie, a w szczególności w Europie oraz wzrostem cen podzespołów związanym ze zmianami technologicznymi.

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

## Umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej NTT System w III kwartale 2026 r., o których Emitent informował w raportach bieżących:

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

**Treść raportu bieżącego nr 10/2026 z dnia 31.07.2026**

*Zarząd NTT System S.A. (dalej "Spółka", "Emitent") informuje, o otrzymaniu w dniu 31 lipca 2026 roku Aneksu do Umowy NR 16638/24/M/04 o linię wielowalutową z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Bank"). Bank przyznaje Spółce globalny limit, który będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalność Emitenta w kwocie:*

*5 500 000,00 PLN (słownie złotych: pięć milionów pięćset tysięcy 00/100) na okres od 2024-07-09 do 2026-08-07 oraz 15 000 000,00 PLN (słownie złotych: piętnaście milionów 00/100) na okres od 2026-08-08 do 2028-08-07.*

*W ramach globalnego limitu kredytowego w wysokości 15 000 000,00 PLN Bank udostępnia poszczególne sublimity produktowe:*

*-kredyt w rachunku bieżącym w PLN w kwocie 15 000 000,00 PLN*

*-kredyt w rachunku bieżącym w EUR do kwoty 3 000 000,00 EUR*

*Bank nie uruchomi więcej niż 14 882 955,00 PLN*

*-kredyt w rachunku bieżącym w USD do kwoty 3 400 000,00 USD*

*Bank nie uruchomi więcej niż 14 793 485,00 PLN*

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

*Oprocentowanie kredytów według zmiennej stopy procentowej, stanowiące sumę wskaźnika referencyjnego dla waluty PLN WIBOR1M, dla waluty EUR EURIBOR 1M, dla waluty USD SOFR O/N i marży Banku.*

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

*- Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę*

*- Zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, przy czym najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 24 000 000,00 PLN ( słownie złotych: dwadzieścia cztery miliony 00/100)*

*- Hipoteka do kwoty 50 400 000,00 PLN (słownie złotych: pięćdziesiąt milionów czterysta tysięcy 00/100) na 1 miejscu na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, gmina Wiązowna opisanej w KW nr WA10/00010997/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych.*

*Zastaw rejestrowy wraz z hipoteką stanowią wspólne zabezpieczenie z Umowa faktoringu odwrotnego nr 5963.*

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

*O zawarciu umowy Spółka informowała w RB nr 20/2024 z dnia 2024-07-30.*

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

**Treść raportu bieżącego nr 11/2026 z dnia 31.07.2026**

*Zarząd NTT System S.A. (dalej "Spółka", "Emitent") informuje, o otrzymaniu w dniu 31 lipca 2026 roku Umowy Faktoringowej NR 5964 zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Bank").*

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

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

*Okres wykorzystywania limitu upływa z dniem 28 lipca 2028 roku.*

*Strony ustaliły, że prawnym zabezpieczeniem spłaty wierzytelności Banku Millennium S.A. jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę oraz cesja praw do odszkodowania z umowy ubezpieczenia kredytu kupieckiego.*

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

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

**Treść raportu bieżącego nr 12/2026 z dnia 31.07.2026**

*Zarząd NTT System S.A. (dalej "Spółka", "Emitent") informuje, o otrzymaniu w dniu 31 lipca 2026 roku Umowy Faktoringu odwrotnego NR 5963 zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Bank").*

*Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Bank na rzecz Emitenta usług faktoringowych polegających na nabywaniu wierzytelności Dostawców wobec Spółki z tytułu sprzedaży towarów lub usług oraz dokonywaniu przez Bank zapłaty za nabyte wierzytelności na rzecz tych Dostawców.*

*Strony ustaliły maksymalną kwotę zaangażowania Banku w wysokości 15 000 000,00 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych) z uprawnieniem do wykorzystania limitu finansowania w PLN, EUR oraz USD.*

*Okres wykorzystywania limitu upływa z dniem 28 lipca 2028 roku.*

*W przypadku powstania wymagalnych zobowiązań przysługującego Bankowi w stosunku do Spółki z tytułu Umowy Faktoringu Odwrotnego, Bank uprawniony jest do każdorazowego zaspokojenia takich zobowiązań w formie ich potrącenia z należnościami przysługującymi Spółce z tytułu Umowy faktoringu NR 5964, o którym Emitent informował w RB nr 11/2026 z dnia 31 lipca 2026 roku.*

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

*- Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę*

*- Zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, przy czym najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 24 000 000,00 PLN ( słownie złotych: dwadzieścia cztery miliony 00/100)*

*- Hipoteka do kwoty 50 400 000,00 PLN (słownie złotych: pięćdziesiąt milionów czterysta tysięcy 00/100) na 1 miejscu na nieruchomości położonej w miejscowości Zakręt, gmina Wiązowna opisanej w KW nr WA10/00010997/0 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Otwocku IV Wydział Ksiąg Wieczystych.*

*Zastaw rejestrowy wraz z hipoteką stanowią wspólne zabezpieczenie z Umową o linię wielowalutową Nr 16638/24/M/04.*

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

**Zawarcie Aneksów do umów kredytowych z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**

**Treść raportu bieżącego nr 13/2026 z dnia 31.07.2026**

*Zarząd NTT System S.A. (dalej „Spółka") z siedzibą w Zakręcie niniejszym informuje, iż w dniu dzisiejszym Spółka otrzymała podpisane przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank") aneksy do umów kredytowych:*

*1. Aneks nr 30 do Umowy nr 2004/1001618733 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 marca 2004 r. wraz z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Bankiem, a NTT System S.A.*

*Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela Kredytobiorcy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 8.000.000,00 PLN (słownie: osiem milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.*

*Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 lipca 2028 roku.*

*Pozostałe warunki umowy i zabezpieczenia pozostają bez zmian.*

*Niniejszym Aneksem strony zaktualizowały zabezpieczenie ustanowione w związku z umową kredytu:*

*- oświadczenie Klienta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada*

*1964 r. kodeks postępowania cywilnego w formie aktu notarialnego.*

*Informacje o zawartej umowie kredytowej Spółka przekazała w prospekcie emisyjnym akcji serii C, zatwierdzonym przez KNF w dniu 2 marca 2007 roku oraz w raportach bieżących.*

*2. Aneks nr 6 do Umowy nr 22/1383/WLK/06 o wielocelowy limit kredytowy (dalej „Limit") zawarty pomiędzy Bankiem, a NTT System S.A. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowego aneksu Bank udziela Klientowi wielocelowego limitu*

*kredytowego w wysokości „wysokość Limitu" 11.850.000,00 (słownie: jedenaście milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy) w EUR (waluta Limitu). Limit może być wykorzystywany w walucie limitu lub w Walutach: PLN i USD.*

*Limit przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Spółki.*

*Spółka będzie mogła wykorzystywać Limit w następujący sposób:*

*- 11.850.000,00 EUR (słownie: jedenaście milionów osiemset pięćdziesiąt tysięcy euro) kredyt w rachunku bieżącym,*

*- 1.000.000,00 EUR (słownie: jeden milion euro) w formie akredytyw dokumentowych otwieranych przez bank Termin udostępnienia Limitu do dnia 31 lipca 2028 roku.*

*Kwota wykorzystanego Limitu (kredyt i akredytywy) z uwzględnieniem Limitu kursowego (ustalonego na poziomie 10%) nie może przekroczyć w żadnym okresie dostępności "wysokości Limitu".*

*Pozostałe warunki umowy i zabezpieczenia pozostają bez zmian.*

*Niniejszym Aneksem strony zaktualizowały zabezpieczenie ustanowione w związku z umową Limitu:*

*- oświadczenie Klienta o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego w formie aktu notarialnego Informacje o zawartej umowie limitu kredytowego wielocelowego Spółka przekazała w raporcie bieżącym RB nr 12/2022 z 29 czerwca 2022 r, 28/2022 z 15 grudnia 2022 r., 13/2024 z 27 czerwca 2024 r. oraz 18/2024 z dnia 23 lipca 2024 roku.*

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

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

**Podpisanie aneksu do umowy faktoringu odwrotnego z Pekao Faktoring sp. z.o.o.**

**Treść raportu bieżącego nr 14/2026 z dnia 06.08.2026**

*Zarząd NTT System S.A. (dalej :Spółka, Emitent) z siedzibą w Zakręcie informuje, o otrzymaniu aneksu do umowy faktoringu odwrotnego "Umowa finansowania dostaw nr 44/2026" zawartego z Pekao Faktoring Sp. z.o.o. z siedzibą w Lublinie (dalej: "Faktor").*

*Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Faktora na rzecz Emitenta usług finansowania wierzytelności pieniężnych przysługujących Dostawcy wobec Spółki, wynikających z zawieranych przez niego Umów handlowych.*

*Okres obowiązywania umowy - 30 września 2026 roku.*

*Strony ustaliły maksymalną kwotę zaangażowania Faktora na kwotę 40.000.000,00 PLN (słownie: czterdzieści milionów złotych) lub równowartość w USD.*

*Pozostałe warunki umowy i zabezpieczenia pozostają bez zmian.*

*Niniejszym Aneksem strony zaktualizowały okres obowiązywania limitu faktoringowego.*

*Informację o zawartej umowie faktoringu odwrotnego "Umowa finansowania dostaw nr 44/202 Spółka przekazała w raporcie bieżącym RB 03/2026 z dnia 25 maja 2026 roku.*

**Umowy zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej NTT System po III kwartale 2026 r., o których Emitent informował w raportach bieżących**

Do dnia publikacji, po trzecim kwartale nie wystąpiły nowe umowy lub nowo podpisane aneksy, które były komunikowane w raportach bieżących.

## 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 obowiązujące w tym zakresie wymogi, ale podejmuje również dodatkowe inicjatywy wspierające rozwój gospodarczy i społeczny oraz ochronę środowiska, z uwzględnieniem potrzeb społeczeństwa i przyszłych pokoleń. Spółka w swojej codziennej działalności przekazuje pracownikom wiedzę na temat odpowiedzialnych postaw oraz dąży do wywierania pozytywnego wpływu 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 jedną z podstawowych wartości kultury organizacyjnej. Działania Spółki są przejrzyste i prowadzone zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego, poszanowaniem praw człowieka i prawa pracy, regulacjami środowiskowymi, przepisami antykorupcyjnymi, zasadami uczciwych praktyk operacyjnych, a także z uwzględnieniem zagadnień konsumenckich oraz zaangażowania społecznego. Właściwy dobór zasad i procedur zapewnia stabilne i efektywne funkcjonowanie na coraz bardziej wymagającym rynku. Najważniejszym celem i zobowiązaniem Spółki jest budowanie zadowolenia i zaufania wszystkich interesariuszy w szczególności: Klientów, Dostawców, Akcjonariuszy, Pracowników i Społeczeństwa.

Uznając odpowiedzialność społeczną za jeden z kluczowych filarów prowadzenia działalności, 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 standardu. Certyfikat ten stanowi potwierdzenie, że działania Spółki wykraczają poza zakres podstawowych wymogów prawnych, i są ukierunkowane na osiąganie jak najlepszych efektów inicjatyw społecznych, środowiskowych oraz poprawy bezpieczeństwa pracy.

Norma SA 8000 opiera się na wytycznych międzynarodowych organizacji zajmujących się ochroną 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 orientacje seksualną. Pracownicy Emitenta traktowani są z szacunkiem i godnością. Obowiązuje zasada równości wobec prawa i wszyscy są zobowiązani do przestrzegania tych samych zasad niezależnie od zajmowanego stanowiska w Spółce.

W związku z certyfikacją systemu odpowiedzialności społecznej SA 8000:2014 Emitent dwa razy w roku poddawany jest niezależnym audytom zewnętrznym. Działania Spółki uzyskują pozytywną ocenę, co potwierdza skuteczność realizacji założonych celów oraz prawidłowe funkcjonowanie systemu i zgodne z wymaganiami ciągłe doskonalenie systemu odpowiedzialności społecznej. W czerwcu 2026 roku Spółka z sukcesem przeszła kolejny planowany audyt potwierdzający zgodność z wymaganiami normy.

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 stosuje nieuczciwego marketingu i prowadzi działania w tym zakresie zgodnie z obowiązującymi przepisami. Sposób komunikacji jest dostosowany do

poszczególnych grup Interesariuszy, począwszy od akcjonariuszy, klientów przez partnerów biznesowych po pracowników.

Realizując obowiązki Spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Emitent w sposób terminowy i rzetelny informuje Akcjonariuszy o prowadzonych działaniach oraz wynikach finansowych, publikując raporty bieżące i okresowe.

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 przysługujących im prawach i obowiązkach pracowniczych.

NTT System S.A. jako Spółka odpowiedzialna społecznie powołała Zespół ds. Odpowiedzialności Społecznej w skład, którego wchodzą 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 rzetelnego i uczciwego rozpatrywania każdego zgłoszenia, jednocześnie zapewniając zgłaszającemu możliwość zachowania anonimowości i gwarantując brak 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. We wrześniu 2025 roku w Spółce odbył się audyt nadzoru 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 oraz ochrony danych osobowych oraz wdrożyła nową wersję normy ISO 27001:2023 systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji zapewniając skuteczne zarządzanie ryzykiem, ochronę danych przed zagrożeniami oraz spełnienie przepisów prawa.

W Spółce stosowane są procedury bezpieczeństwa i higieny pracy, zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami, adekwatne do poziomu ryzyka wynikającego ze specyfiki prowadzonej działalności. Spółka zapewnia bezpieczne miejsca pracy pracownikom własnym i kontrahentom świadczącym usługi na rzecz Emitenta. NTT System 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 prowadzonej działalności na środowisko przyrodnicze. Realizując cele środowiskowe wdrożył i certyfikował systemy zarządzania środowiskowego PN- EN ISO14001:2015 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 używania energii odnawialnej do strategii biznesowej, poprawę efektywności energetycznej, świadome zakupy pod względem zużycia energii produktów na potrzeby Spółki oraz wdrażanie ekologicznych produktów.

Emitent korzysta z odnawialnych źródeł energii, wykorzystując energię wyprodukowaną przez 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 zakupywanej energii. Spółka jako świadomy i odpowiedzialny konsument energii, chroniący środowisko naturalne korzysta z instalacji fotowoltaicznej, dokonując również w 2026 roku zakupów energii elektrycznej pochodzącej 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, corocznie weryfikowanych przez niezależnych audytorów.

W 2025 roku NTT System S.A. dołączyła do grona producentów, których produkty posiadają globalny certyfikat ekologiczny EPEAT.

Spółka uzyskała certyfikat EPEAT Bronze dla komputera stacjonarnego model NTT Business W 900A, komputera All-in-One model NTT Business WA 900W oraz laptopa NTT Book B15.

W 2026 roku Spółka uzyskała certyfikat Silver dla laptopa NTT Book B15 i desktopa NTT Business W 900A.

Urządzenia znajdujące się w rejestrze EPEAT muszą spełniać rygorystyczne kryteria środowiskowe oraz społeczne, jak również w minimalnym stopniu wpływać na środowisko naturalne. Wprowadzenie oraz utrzymanie restrykcyjnych norm TCO Certified oraz EPEAT dla produktów wymagało i cały czas wymaga od Spółki spełniania szeregu kryteriów zrównoważonego rozwoju wykraczających poza obowiązujące ustawodawstwo i standardy branżowe.

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 RMI 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.responsibleminerals initiative.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, 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 zespół Spółki dokarmiał 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.

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.

Poniżej przedstawiamy przykładowe działania Spółki:

- Akcja informacyjno-edukacyjna mająca na celu podniesienie świadomości środowiskowej wśród pracowników Spółki w tym udostępnienie dedykowanych pojemników do zbiórki produktów objętych systemem kaucyjnym;
- Współpraca z Fundacją To Help Africa – od grudnia 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;
- 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 wspierała 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 wiec 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 30.09.2026 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 2026.

## 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 okresie 9 miesięcy 2026 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 2026 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 30.09.2026 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: dwanaście 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 2024 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 nie miała miejsca wypłata dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. w dniu 30 czerwca 2026 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku netto za 2025 rok, w kwocie 2.980.508,96 zł, na dywidendę dla akcjonariuszy. Dzień prawa do dywidendy ustalono na 30 września 2026 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 30 grudnia 2026 roku.

Zarząd NTT System S.A. z siedzibą w Zakręcie ("Spółka"), działając na podstawie § 20 ust. 2 Rozporządzenia 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 ("Rozporządzenie") poinformował, że dnia 30 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie NTT System S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku netto za 2025 rok. Zysk netto NTT System S.A. za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku w kwocie 21.822.056,87 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów osiemset dwadzieścia dwa tysiące pięćdziesiąt sześć złotych osiemdziesiąt siedem groszy) przeznaczono:

- w wysokości 2.980.508,96 zł (słownie: dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy pięćset osiem złotych dziewięćdziesiąt sześć groszy) na dywidendę dla akcjonariuszy, to jest kwotę 0,22 zł (słownie: dwadzieścia dwa grosze) na jedną akcję,
- w wysokości 18.841.547,91 zł (słownie: osiemnaście milionów osiemset czterdzieści jeden tysięcy pięćset czterdzieści siedem złotych dziewięćdziesiąt jeden groszy) na kapitał zapasowy.

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło:

- dzień prawa do dywidendy na 30 września 2026 roku
- dzień wypłaty dywidendy na 30 grudnia 2026 roku.

## 11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

### AKTYWA

Na dzień 30.09.2026 r. Grupa Kapitałowa NTT System nie posiada aktywów warunkowych.

### ZOBOWIĄZANIA

Na dzień 30.09.2026 r. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej NTT System S.A. posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej wysokości 282 601,4 tys. zł, w tym:

- Gwarancje usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki oraz należytego wykonania umowy w ramach zawartych umów handlowych w wysokości 250,4 tys. zł, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej, (zabezpieczone wekslami poręczonymi przez NTT System S.A.),
- Gwarancje wadium w wysokości 423,5 tys. zł, udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe spółce zależnej, (zabezpieczone wekslami poręczonymi przez NTT System S.A.),
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Spółkę na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w wysokości 31 000 tys. zł
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu należnościowego w wysokości 176 500 tys. zł,
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów faktoringu odwrotnego w wysokości 70 000 tys. zł,
- Weksle wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez Emitenta na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości 82,6 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 3 844,9 tys. zł (1 000 tys. USD).

Na dzień 30.09.2026 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 2026 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 udział 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 półrocznego za I półrocze 2026 r., 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

Zestawienie przedstawia skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień bilansowy.

| Osoba zarządzająca lub nadzorująca | Stanowisko | Stan posiadania na 30.09.2026 | Stan posiadania na 31.12.2025 | Zmiana w okresie sprawozdawczym | Stan posiadania na dzień publikacji | Zmiana do dnia publikacji |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Tadeusz Kurek | Prezes Zarządu | 3 477 000 | 3 477 000 | - | 3 477 000 | - |
| Davinder Singh Loomba | Członek Rady Nadzorczej | 3 308 625 | 3 308 625 | - | 3 308 625 | - |
| Andrzej Rymuza | Wiceprzewodniczący 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, wzmaga popyt, pomaga walczyć z inflacją, ale z drugiej strony wymusza bardzo szybką rotację towaru w magazynie.

Podobny wpływ może mieć postęp technologiczny i wzrost konkurencji wśród producentów, przekładający się na spadek cen w branży IT (choć obecnie w niektórych segmentach rynku producenci przestali konkurować ceną i ceny wzrastają, co również nie pozostaje bez znaczenia w zakresie popytu rynkowego i wyników osiąganych przez dystrybutorów).

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. Będzie to wynikać z potrzeby wykorzystywania możliwości oferowanych przez sztuczną inteligencję. 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.

Dla wyjaśnienia AI – chodzi tu o potężne inwestycje firm całego świata w centra obliczeniowe do analiz danych. Powstają farmy urządzeń obliczeniowych wykorzystujące ogromne ilości przestrzeni dyskowych i pamięci.

Za to wszystko zapłaci użytkownik końcowy, zarówno pod postacią wzrostu cen urządzeń, jak i cen za wykorzystywanie algorytmów AI w przeszukiwaniu wszechświata danych.

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 wzrost cen kluczowych komponentów elektronicznych, w szczególności pamięci, procesorów, kart graficznych. Zjawisko to wynika przede wszystkim z prawdopodobnych ograniczeń w dostępie do metali ziem rzadkich, zmian technologicznych oraz relokacji części mocy produkcyjnych w branży, a z drugiej strony z bardzo dużego popytu ze strony dużych koncernów technologicznych.

W ocenie Emitenta presja kosztowa będzie narastać, co znajdzie odzwierciedlenie w cenach SRP (Standard Retail Price) wyrobów gotowych. Ponieważ wskazane wcześniej komponenty są również istotnym elementem telefonów komórkowych, oczekuje się dalszego wzrostu cen detalicznych w segmencie tańszych modeli w IV kwartale 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, wynikającą z obaw odbiorców przed spodziewanymi podwyżkami cen. Dla Grupy Kapitałowej Emitenta powinno to przełożyć się na wzrost sprzedaży.

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 trakcje pandemii koronawirusa do pracy i nauki zdalnej oraz z potrzebami większego wykorzystywania AI.

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 zmaga się z istotnymi zakłóceniami wynikającymi z konfliktów zbrojnych w rejonie Bliskiego Wschodu, w tym 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 (wzrost cen surowców energetycznych oraz ryzyka związanego z brakiem bezpieczeństwa), które szczególnie dotykają towary wolnorotujące.

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 czy wydatków budżetowych. Trudno również przewidzieć czas trwania i skutki wojny w Ukrainie czy konfliktu na Bliskim Wschodzie (czynniki ryzyka związane z tymi konfliktami zostały opisane wcześniej).

Kolejnymi czynnikami, jakie warto wymienić to: realizacja ustawy budżetowej w roku 2026, zamówienia publiczne (rozstrzyganie przetargów przez jednostki administracji rządowej i samorządowej) oraz realizacja przez przedsiębiorców założonych planów inwestycyjnych.

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 m.in. przez brak zmian w wysokości stóp procentowych w bieżącym okresie oraz zagrożenie płynące z ich prognozowanego wzrostu (planowane podwyżki stóp procentowych przez banki centralne w związku ze wzrostem inflacji).

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 na szczególną uwagę zasługują zmiany struktury asortymentowej w naszej ofercie. Spółka stawia na własne produkty, których gamę wciąż poszerza.

W ofercie znajduje się szeroki wachlarz komputerów (w tym desktop, AIO, notebook), słuchawki, materiały eksploatacyjne (IT i RTV), a także pamięci flash i akcesoria komputerowe, w tym np. myszy, podkładki pod myszy, klawiatury, mikrofony, słuchawki dla graczy z grupy PREMIUM sprzedawane pod marką HIRO. Gama tych produktów stale rośnie. Działania w zakresie popularyzacji produktu własnego marki HIRO / NTT Game przyniosły pierwsze zauważalne efekty, które napawają optymizmem, co do dalszego wzrostu w latach kolejnych. Podobnie jest 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 producentów polskich, dołączył do światowego grona firm o zrównoważonym rozwoju odpowiedzialności społecznej, co stawia NTT System w grupie pożądanych 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 aspektom 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.

Spółka NTT System S.A. 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.

W segmencie sprzedaży do biznesu i sektora publicznego jest dostrzegane ożywienie. Coraz więcej ogłaszanych jest przetargów oraz spływa więcej zapytań ofertowych. Aby wykorzystać to ożywienie Emitent wzmaga działania, aby jak najlepiej dostosować się do potrzeb naszych partnerów i klientów w zakresie oferty i obsługi. Komputery serii NTT Business doposażone zostały w nowe funkcjonalności z zakresu zarządzania i diagnostyki, zgodne z najwyższymi standardami wymaganymi w przetargach publicznych. Jednocześnie mamy w swoje 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. 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 nachodzących okresach dynamicznie wzrastać. Podpisane kontrakty dotyczące dystrybucji smartfonów z Lenovo (Motorola), OPPO, OnePlus, Realme, Infinix, VIVO, o których już wcześniej była mowa w niniejszym sprawozdaniu, przynoszą wymierne korzyści dla Grupy Kapitałowej, jednocześnie umacniając pozycję tych marek na polskim rynku. W ofercie towarowej znajduje się duży wybór urządzeń typu smartwatch, wspomnianych wcześniej marek oraz urządzeń marki Amazfit. Urządzenia mobilne z jednej strony dostarczają informacji i rozrywki, służą do komunikacji, jak i pomagają utrzymać dobrą formę fizyczną (np. smartwatche), będąc świetnym wspomaganiem w czynnym uprawianiu aktywności fizycznych i treningach sportowych. Na horyzoncie rysują się kolejne produkty zaliczane

do grupy elektro mobilności. 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.

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).

Nowe centrum logistyczne w Duchnowie pozwoliło 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 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 osiągane 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. 35% sumy bilansowej, co wynika z charakterystyki kanałów dystrybucji, w których Grupa sprzedaje towary i produkty. Grupa Kapitałowa redukuje ryzyko związane z należnościami poprzez indywidualne, ustalane 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 lub innymi zabezpieczeniami. Pomimo działań Grupy Kapitałowej, zmierzających do redukcji ryzyka dotyczącego spłaty należności, nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności niektórych odbiorców, co może negatywnie wpłynąć na osiągane 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 obarczona 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 i konfliktu w rejonie Bliskiego Wschodu

Działania wojenne w Ukrainie trwają już piąty 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 cześć towarów, które miały trafić na tamte rynki, trafi na inne rynki, jeśli nie występują w ich przypadku ograniczenia regionalne, a wzrost podaży może wywołać spadek cen;
- duża fala uchodźców z Ukrainy (kobiety, dzieci, osoby starsze), która opuściła Ukrainę i przyjechała do Polski i innych krajów wpłynie na popyt w tych krajach, a także na rynek pracy;
- utrudniona dostępność pracowników, w szczególności mężczyzn będących obywatelami Ukrainy, zatrudnionych przez różne podmioty w Polsce, jako skutek zarządzonej w Ukrainie powszechnej mobilizacji, może zakłócić działalnością wielu podmiotów (np. firm transportowych, kurierskich, itd.);
- zaburzenie łańcucha dostaw (np. transport kolejowy z Chin w chwili obecnej nie istnieje lub jest bardzo ryzykowny, co wpływa na koszt i czas realizacji transportu z Chin innymi środkami).

Wybuch wojny w Ukrainie wskutek inwazji rosyjskiej w dniu 24 lutego 2022 r., wpływa negatywnie na ogólnoświatową gospodarkę. W chwili obecnej trudno jednak oszacować skalę negatywnych skutków na gospodarkę i kogo one najbardziej dosięgną. Z kolei oczekiwane zakończenie wojny może pozytywnie wpłynąć na gospodarkę światową.
W związku z dynamicznym przebiegiem wojny na terytorium Ukrainy i jej konsekwencjami makroekonomicznymi oraz rynkowymi, Spółka i Grupa Kapitałowa będzie na bieżąco monitorować jej rozwój i ewentualne zdarzenia, które wystąpią, zostaną odzwierciedlone odpowiednio w przyszłych sprawozdaniach finansowych. W bieżącym sprawozdaniu finansowym 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.

W okresie sprawozdawczym, sytuacja na  na Bliskim Wschodzie nie poprawiła się znacząco. W związku z napięciami geopolitycznymi obserwowany jest wzrost kosztów transportu międzynarodowego, w szczególności frachtu morskiego oraz transportu lotniczego. Rosną ceny nośników energii a to przekłada się na wzrost cen innych towarów i usług. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu tych zdarzeń na przyszłą sytuację finansową Spółki i jej Grupy Kapitałowej.

### 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, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły istotne nietypowe zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, 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 2026 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 27 listopada 2026 roku.

**Zarząd:**

Tadeusz Kurek

Elektronicznie podpisany przez Tadeusz Kurek
Data: 2026.11.27 17:19:02 +01'00'

Tadeusz Kurek
**Prezes Zarządu**

Podpisany elektronicznie przez Grzegorz Kurek
27.11.2026 17:21:02 +01'00'

Grzegorz Kurek
**Wiceprezes Zarządu**

Elektronicznie podpisany przez Robert Głowacki
Data: 2026.11.27 17:22:21 +01'00'

Robert Głowacki
**Wiceprezes Zarządu**

Marcin Paweł Olszewski

Elektronicznie podpisany przez Marcin Paweł Olszewski
Data: 2026.11.27 17:19:54 +01'00'

Marcin Olszewski
**Wiceprezes Zarządu**

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Leszek Choromański
Data: 2026.11.27 17:23:58 CET

Leszek Choromański
**Główny Księgowy**