

Warszawa, dnia 9 maja 2006r.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej z dokonanej oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą NOVITUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Sączu.

Rada Nadzorcza Spółki od początku do końca roku 2005 działała w składzie:

Przewodniczący: Jan Zieliński

Członek: Piotr Jastrzębski

Członek: Janusz Maciejewicz

Członek: Krzysztof Pawłowski

Członek: Artur Tarasek

W ciągu całego 2005 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 2 marca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, biorąc pod uwagę zmiany w strukturze akcjonariatu jakie nastąpiły od przeprowadzenia publicznej oferty akcji Spółki, powołało nowych członków Rady Nadzorczej.

Obecnie Rada Nadzorcza NOVITUS S.A. działa w składzie:

Przewodniczący: Jacek Papaj

Członek: Robert Tomaszewski

Członek: Rafał Garszczyński

Członek: Michał Popiołek

Członek: Artur Tarasek

Stosownie do przepisów art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza NOVITUS S.A. zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym za rok 2005 oraz z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok 2005 oraz propozycją Zarządu w sprawie podziału zysku.

I. Zmiany w kapitale zakładowym i akcjonariacie Spółki

W dniu 1 stycznia 2005 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.280.221 zł (4.280.221 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda) Do dnia 30 kwietnia 2005 roku jedynym akcjonariuszem Spółki był BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie.

W dniu 5 maja 2005 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 342 418 złotych przez emisję 342.418 akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda. Podwyższenie to zostało w całości objęte przez kadrę kierowniczą Spółki. Wszystkie akcje imienne serii A i akcje imienne serii B zostały zamienione na wniosek ich właściciela BRE Bank SA – na akcje serii A na okaziciela i akcje serii B na okaziciela. Akcje serii A i akcje serii B zostały oznaczone jako akcje na okaziciela w statucie Spółki.

W grudniu 2005 roku miała miejsce oferta publiczna akcji Spółki NOVITUS SA. Oferta publiczna akcji Spółki prowadzona była w oparciu o prospekt emisyjny złożony w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

W dniu 16 grudnia 2005 roku BRE Bank SA w wyniku sprzedaży w ramach transakcji giełdowej, związanej z realizacją oferty publicznej akcji Spółki NOVITUS SA zbył 3.130.000 akcji Spółki, stanowiących 67,71% kapitału zakładowego Spółki. Spółka zadebiutowała na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu 22 grudnia 2005 roku. Do obrotu giełdowego wprowadzono 4.280.221 akcji Spółki. Akcje Spółki notowane są w systemie notowań ciągłych.

Struktura właścicielska kapitału zakładowego Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku po przeprowadzonej publicznej ofercie akcji i dokonanych przydziałach akcji w dniu 16 grudnia 2005 roku przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
BRE Bank SA Warszawa	1 150 221	24,88%
Pekao Pioneer PTE SA Warszawa	400 000	8,65%
Kadra kierownicza	346 517	7,50%
Pozostali	2 725 901	58,97%

Razem	4 622 639	100,00%
-------	-----------	---------

W wyniku ogłoszonego wezwania na akcje NOVITUS SA, Spółka COMP SA w miesiącu styczniu 2006 roku nabyła 1.155.600 akcji stanowiące 24,99 % kapitału podstawowego i dające prawo do 24,99 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 25 stycznia 2006 roku Spółka COMP SA nabyła w transakcji pakietowej 368 946 akcji Spółki, co łącznie z dotychczas posiadanymi akcjami uprawniało do 32,98 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i 32,98% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 27 stycznia 2006 roku Spółka COMP SA ogłosiła drugie wezwanie na zakup akcji Spółki. Efektem ogłoszenia kolejnego wezwania było nabycie 1.047.579 akcji Spółki. W wyniku realizacji transakcji zawartych w dniu 2 marca 2006 roku związanych z ogłoszonym wezwaniem, COMP posiada 2.572.125 akcji Spółki, co daje 55,64 % udział w kapitale zakładowym Spółki i stanowi 55,64 % ogólnej liczby głosów. Na drugie wezwanie ogłoszone przez COMP SA odpowiedział m.in. BRE Bank SA, dokonując sprzedaży 687.957 akcji Spółki, stanowiących 14,88% kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki są: COMP SA i BRE Bank SA.

II. Zmiana nazwy Spółki.

Spółka do lutego 2005 roku prowadziła działalność pod nazwą OPTIMUS IC. Walne Zgromadzenie Spółki Akcyjnej OPTIMUS IC w dniu 20.01.2005r. podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na NOVITUS Spółka Akcyjna. W dniu 03.02.2005r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście dokonał rejestracji zmiany nazwy Spółki z OPTIMUS IC SA na NOVITUS SA. Od tego dnia Spółka funkcjonuje w obrocie pod nazwą NOVITUS S.A.

III. Opinia dotycząca sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2005 r. i obejmuje:

- Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro.
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, wykazujący na koniec okresu rozrachunkowego zysk netto w wysokości 6.929 tys. zł.
- Bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 36.077 tys. zł.
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 551 tys. zł.
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 700 tys. zł.
- Dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Do sprawozdania finansowego dołączona jest opinia biegłego rewidenta Pana Jarosława Suder nr ew. 9774, podpisana przez członków Zarządu Spółki z o.o. Deloitte Audyt, która to spółka dokonała badania sprawozdania finansowego za rok 2005 na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 grudnia 2005 r.

Rada Nadzorcza NOVITUS S.A. opierając się na wynikach badania audytora Spółki z o.o. Deloitte Audyt, stwierdza, że:

- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2003 r. nr 76, poz. 694),
- przy sporządzaniu bilansu i rachunku zysków i strat za 2005 rok zachowana została zasada ciągłości bilansowej,
- sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych w których zapisy odzwierciedlają stan faktyczny

i w związku z powyższym uznaje, iż sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem jednostki i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 1.01.2005 do 31.12.2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2005 roku.

IV. Opinia dotycząca sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

Zarząd Spółki od początku 2005 roku działał w składzie dwuosobowym tj:

- Prezes Zarządu Bogusław Łatka
- Wiceprezes Zarządu Zbigniew Stanasiuk

W miesiącu czerwcu 2005 roku zwiększony został skład Zarządu, powołano dwóch nowych członków Zarządu tj:

- Członka Zarządu - Dyrektora ds. Finansowych Andrzeja Wawera
- Członka Zarządu - Dyrektora ds. Sprzedaży i Marketingu Jarosława Wilka

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki, które zawiera

31 rozdziałów, między innymi:

- Informacje ogólne o Spółce
 - Opis czynników ryzyka i zagrożeń
 - Opis oferty asortymentowej Spółki, rynków zbytu i kanałów dystrybucji
 - Opis umów znaczących dla działalności Spółki
 - Analizę finansową
 - Ocenę możliwości zamierzeń inwestycyjnych, perspektywy i strategię rozwoju Spółki
 - Przyjęte przez Spółkę zasady ładu korporacyjnego
- Zarząd przedstawił w sprawozdaniu opis czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki. Zdaniem Zarządu są to:

- Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną
- Ryzyko otoczenia prawnego
- Ryzyko niestabilności polskiego systemu podatkowego
- Ryzyko polityki fiskalnej Państwa
- Ryzyko konkurencji
- Ryzyko związane z dostawami
- Ryzyko walutowe

Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu z działalności, Spółka posiada dział badawczo – rozwojowy zajmujący się projektowaniem urządzeń elektronicznych. Proces projektowania w Spółce jest zgodny z normami ISO 9001:2000. W roku 2005 dział badawczy zakończył prace m.in. nad projektami nowej kasy fiskalnej, drukarek fiskalnych, programu płatniczego Celto S1, uniwersalnego systemu lojalnościowego. W ramach działalności rozwojowej Spółka korzysta również z outsourcingu, współpracując ze specjalistycznymi firmami wykonującym usługi projektowe w zakresie elektroniki i oprogramowania.

Decydujący udział w strukturze zaopatrzenia Spółki ma zakup materiałów, wśród których oprócz części i podzespołów do produkcji urządzeń fiskalnych kupowane są również urządzenia automatycznej identyfikacji oraz wagi elektroniczne. Spółka posiada dobrze rozwiniętą bazę dostawców, zarówno w kraju jak i za granicą. Większość zakupów dokonywana jest jednakże u dostawców krajowych. Głównym dostawcą Spółki w roku 2005 była Fideltronik Imel Sp. z o.o. z siedzibą w Suchej Beskidzkiej. Pozostała baza dostawców Spółki jest mocna zdywersyfikowana. W celu zabezpieczenia ciągłości oraz jakości dostaw Spółka zawarła długoterminowe umowy z wieloma dostawcami uznanymi za szczególnie ważnych dla działalności Spółki.

Zarząd w sprawozdaniu szczegółowo omówił ofertę asortymentową Spółki obejmującą:

- Urządzenia fiskalne własnej produkcji i według własnego projektu, do których należą kasy fiskalne (w tym urządzenia fiskalne do taksówek) i drukarki fiskalne.
- Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne.
- Pozostałe produkty, towary i materiały w tym części serwisowe.
- Usługi w zakresie transakcji elektronicznych, serwisu oraz szkoleń.
- Systemy sprzedaży.
- Inne urządzenia (taksometry).

Zarząd omówił w sprawozdaniu również rynki zbytu Spółki. Dominującym rynkiem działalności Spółki jest rynek krajowy, na który przypadało w latach 2004 - 2005 około 96% przychodów ze sprzedaży netto ogółem. W roku 2005 Spółka kontynuowała sprzedaż na rynki zagraniczne do Rumunii, Macedonii, Litwy, Słowacji, Ukrainy i rozpoczęła sprzedaż na rynku Kenii.

Spółka prowadzi sprzedaż produktów i towarów poprzez następujące kanały sprzedaży:

- kanał sprzedaży dystrybucyjnej,
- kanał sprzedaży bezpośredniej.

W roku 2005 działalność Spółki została uhonorowana kilkoma nagrodami i wyróżnieniami m.in.

tytułem „Lidera Rynku” czy „Euro Leadera”

Zdaniem Zarządu w 2005 roku Spółka zawarła następujące znaczące umowy:

- Umowa współpracy z DUDA-BIS Sp. z o.o.
- Umowa z PKN ORLEN SA na dostawy drukarek fiskalnych
- Umowa kredytowa z Bankiem BPH SA
- Umowa współpracy szczególna z BRE Bank SA
- Umowy ubezpieczenia

Omawiając wyniki Spółki za rok 2005 Zarząd, stwierdza, iż wyniki, które Spółka odnotowała w 2005 roku w zestawieniu z rokiem poprzednim są niższe. Spowodowane jest to, zdaniem Zarządu, głównie tym, że w roku 2004 odnotowano rekordowy, najwyższy poziom sprzedaży w historii Spółki.

Przychody ze sprzedaży Spółki w roku 2005 wyniosły 57.768 tys. złotych w porównaniu do 71.659 tys. złotych w 2004 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży w odniesieniu do roku poprzedniego Zarząd tłumaczy stopniowym nasycaniem się rynku pierwotnego kasami fiskalnymi do taksówek oraz zmniejszeniem dostaw do jednego z głównych odbiorców Spółki.

W roku 2005 Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 20 404 tys. złotych, podczas gdy w roku poprzednim 25 360 tys. złotych.

Koszty sprzedaży wzrosły o ponad 7 % zaś koszty zarządu spadły o ponad 4% w porównaniu do roku ubiegłego.

Suma bilansowa Spółki na 31 grudnia 2005 roku wyniosła 36.077 tys. złotych. W majątku Spółki dominują aktywa obrotowe o wartości 25.679 tys. złotych, stanowiące 71% majątku. W porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się udział aktywów trwałych w całości majątku Spółki o ponad 4%, natomiast obniżył się udział aktywów obrotowych. Wśród aktywów obrotowych wystąpił znaczący spadek zapasów o 28,0 % będący wynikiem prowadzonej polityki racjonalizacji zapasów. Wartość środków pieniężnych na koniec roku obrotowego była wyższa o 700 tys. złotych aniżeli rok wcześniej. Udział kapitałów własnych i zobowiązań w strukturze pasywów w porównaniu z rokiem poprzednim nie uległ znaczącej zmianie. Wartość księgowa Spółki na przestrzeni roku 2005 zmniejszyła się o 551 tys. złotych tj. o 2,1%. Obniżenie się wartości księgowej wynika ze zmniejszenia stanu zysków zatrzymanych. Zobowiązania łącznie zmniejszyły się o 6,4%, przy czym zobowiązania długoterminowe nieznacznie wzrosły, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w porównaniu z rokiem poprzednim.

Zasadniczą część dodatniego wyniku na działalności finansowej, który jest znacznie wyższy niż w roku poprzednim, stanowią naliczone do dnia 31 grudnia 2005 roku odsetki od zasądzonych do zwrotu opłat celnych w wysokości 407 tys. złotych. Wśród czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wynik w 2005 roku Zarząd wymienia wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie na korzyść Spółki o uchyleniu decyzji Prezesa Głównego Urzędu Cei oraz decyzji Urzędu Celnego dotyczących doliczenia przez Urząd Celný opłat licencyjnych do wartości sprowadzanego przez Spółkę towaru oraz wymienia przeprowadzoną publiczną ofertę akcji Spółki, która zakończyła się powodzeniem. Ostatecznie koszty przeprowadzonej oferty publicznej akcji obniżyły wynik finansowy Spółki o kwotę 89 tys. złotych.

W dniu 30 czerwca 2005 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym na okres do 29 czerwca 2006 roku. Limit linii został określony na 5.000 tys. złotych. Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie zapasów na kwotę 8.000 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka nie korzystała z przyznanej linii kredytowej.

Zobowiązania warunkowe obejmują udzielone Spółce gwarancje bankowe związane z zabezpieczeniem dobrego wykonania umowy.

W 2005 roku Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 8 884 tys. złotych. Pomimo wypłaty dywidendy na koniec roku 2005 Spółka wygenerowała środki pieniężne w wysokości 4 382 tys. złotych. Jednocześnie na koniec 2005 roku Spółka nie posiadała żadnych zaciągniętych kredytów czy pożyczek.

W 2005 roku Spółka dokonała inwestycji w wartości niematerialne i prawne, w rzeczowe aktywa trwałe. Ogółem kwota inwestycji w 2005 roku wyniosła 2 856 tys. złotych.

Zarząd w sprawozdaniu omówił także perspektywy rozwoju Spółki, który warunkują czynniki zewnętrzne jak:

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na rynkach gdzie działa Spółka
- Regulacje prawne i polityka fiskalna
- Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Spółka
- Konkurencja ze strony innych podmiotów

- Współdziałanie z firmą COMP SA posiadającą 55,64% akcji NOVITUS S.A. oraz czynniki wewnętrzne jak:

- Możliwość umocnienia pozycji rynkowej
- Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Omawiając strategię Spółki Zarząd stwierdza, iż celem strategicznym jest wzrost wartości Spółki. Długoterminowy i fundamentalny wzrost będzie realizowany przez zwiększenie sprzedaży ukierunkowanej w szczególności na uniezależnienie się od koniunktury na rynku urządzeń fiskalnych przy jednoczesnym utrzymaniu wysokich poziomów realizowanych rentowności. Wyznaczone kierunki działań mają przede wszystkim na celu dalsze zwiększanie atrakcyjności oferty Spółki dla potencjalnych klientów dzięki zaoferowaniu im bardziej zaawansowanych technologicznie i kompleksowych rozwiązań, lepiej dostosowanych do wymagań poszczególnych odbiorców.

Zmiany w składzie Zarządu dokonane w 2005 roku spowodowały zmiany w strukturze organizacyjnej firmy. W dniu 6 lipca 2005 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dokonującą podziału kompetencji pomiędzy członkami Zarządu, przyjmując jednocześnie nowy schemat organizacyjny, który stanowi odzwierciedlenie dokonanego podziału kompetencji.

Zarząd w sprawozdaniu z działalności omówił także umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska oraz wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wyniosła 1.370 tys. złotych.

Ilość akcji Spółki będąca w posiadaniu Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2005 została w sprawozdaniu przedstawiona w tabeli. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki.

W Spółce w 2005 roku wyemitowane zostały akcje serii E dedykowane dla osób zarządzających i kadry kierowniczej wyższego szczebla. Akcje Spółki serii E zostały objęte na podstawie umów z dnia 13 kwietnia 2005 roku przez trzech członków Zarządu (Bogusław Łatka, Zbigniew Stanasiuk, Jarosław Wilk) oraz siedem osób kadry kierowniczej wyższego szczebla. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki nie mogą być zamieniane na akcje na okaziciela w terminie do 10 kwietnia 2008 roku. Do tego terminu akcje serii E mogą być nabywane jedynie przez Spółkę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę pomiędzy Spółką a którąkolwiek z powyżej wskazanych osób, na innej podstawie niż art. 52 Kodeksu Pracy lub na skutek wypowiedzenia przez tę osobę umowy o pracę, osoba ta może dokonać przeniesienia posiadanych akcji serii E tylko i wyłącznie na rzecz Spółki. W takim wypadku Spółka ma obowiązek odkupić posiadane przez tę osobę akcje serii E. Wymienione wyżej osoby zobowiązały się nie rozporządzać, nie zastawiać ani w inny sposób nie obciążać objętych akcji do dnia 10 kwietnia 2008 roku.

Zarząd Spółki NOVITUS SA wraz z wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu giełdowego złożył oświadczenie o przestrzeganiu w Spółce zasad ładu korporacyjnego. W zakresie Dobrych Praktyk NOVITUS SA zadeklarował przestrzeganie 48 z 53 zasad. Równocześnie podjęte zostały działania mające na celu przyjęcie Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Walnego Zgromadzenia, które umożliwią realizację kolejnych dwóch zasad ładu korporacyjnego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 marca 2006 roku podjęło uchwały zatwierdzające powyższe Regulaminy. W związku z realizacją kolejnych dwóch zasad, Spółka w raporcie bieżącym nr 18 z dnia 7 marca 2006 roku przekazała do wiadomości aktualne oświadczenie w sprawie przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, w którym zadeklarowała przestrzeganie 50 z 53 zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie Statutu Spółki, w dniu 20 grudnia 2005 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005, sporządzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73, która przeprowadza badania sprawozdań finansowych Spółki od 2000 roku.

Rada Nadzorcza NOVITUS S.A. stwierdza, iż dane przedstawione w sprawozdaniu są zgodne ze sprawozdaniem finansowym Spółki a sprawozdanie Zarządu sporządzone jest rzetelnie i zgodnie ze stanem faktycznym.

V. Opinia dotycząca projektu uchwały przedstawionej przez Zarząd, dotyczącej przeznaczenia zysku Spółki za rok 2005

Rada Nadzorcza zapoznała się z protokołem z posiedzenia Zarządu NOVITUS S.A. zawierającym propozycje podziału zysku Spółki za rok 2005. Zarząd proponuje 80 %

wypracowanego przez Spółkę w 2005 roku zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy (tj. kwotę 5 547 166,80 zł, co stanowi 1,20 zł na 1 akcję), a pozostałą część zysku tj. 20 % przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Taki podział zysku jest zgodny z polityką dywidendy ogłoszoną przez Zarząd w prospekcie emisyjnym Spółki Akcyjnej NOVITUS. Zdaniem Zarządu Spółka w chwili obecnej Spółka znajduje się w dobrej kondycji finansowej i posiada płynność umożliwiającą wypłatę akcjonariuszom dywidendy w takiej wysokości. Pozostawienie w Spółce 20 % zysku tj. kwoty 1 382 171,04 zł zapewni finansowanie projektów inwestycyjnych przyjętych w budżecie Spółki na 2006 r. Zarząd uważa, iż nowe projekty inwestycyjne, których realizacja mogłaby rozpocząć się w 2006 r. (po złożeniu propozycji przez Zarząd i zatwierdzeniu przez RN), które będą wymagać większych środków finansowych, będą mogły być finansowane z kredytu.

Rada Nadzorcza przeanalizowała propozycję Zarządu dotyczącą przeznaczenia zysku Spółki za rok 2005 i dostrzega zobowiązania wyrażone przez Zarząd w prospekcie emisyjnym Spółki w zakresie polityki dywidendowej, jednakże rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu rozważenie zasadności pozostawienia zysku za rok 2005 w Spółce, celem finansowania nowych projektów inwestycyjnych.

VI. Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej

W roku 2005 Rada Nadzorcza Spółki sprawowała bezpośredni nadzór nad działalnością Spółki, wspierając działania Zarządu, jak również podejmowała uchwały w sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej zgodnie ze statutem Spółki. Rada Nadzorcza odbyła w roku 2005 siedem posiedzeń, podejmując łącznie czterdzieści dwie uchwały, na posiedzeniach bądź w trybie obiegowym, zgodnie ze statutem Spółki. Rada Nadzorcza w 2005 roku podejmowała uchwały, między innymi w sprawach:

- Rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu nowej nazwy Spółki
- Powołania nowych członków Zarządu Spółki oraz ustalenia z nimi warunków pracy i płacy
- Wyznaczenia biegłego rewidenta celem dokonania badania sprawozdań finansowych Spółki
- Wyrażenia zgody na zawarcie umów, zgodnie z wymogami Statutu Spółki
- Zatwierdzenia budżetu oraz strategii Spółki
- Uchwalenia regulaminu pracy Zarządu

Rada Nadzorcza na bieżąco analizowała wyniki Spółki, spotykając się regularnie z Zarządem, zwracając Zarządowi uwagę na możliwe zagrożenia dla Spółki oraz opiniując kierunki działań Zarządu w roku 2005.

Po przeanalizowaniu wszystkich dokumentów finansowych Spółki i omówieniu jej aktualnej sytuacji Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki w roku 2005 i działalność Zarządu w roku obrotowym obejmującym rok 2005. Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu.

VII. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Działając w oparciu o § 8 ust. 2 pkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki oraz zgodnie z zasadą nr 18 ładu korporacyjnego zawartą w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych w 2005”, Rada Nadzorcza przedstawia poniżej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Wypracowanie przez Spółkę w roku 2005 zysku netto w wysokości 6.929 tys. zł jest dużym osiągnięciem Spółki. W latach ubiegłych większe zyski Spółki były spowodowane faktem, iż Ministerstwo Finansów obejmowało w tych latach nowe duże grupy podatkników obowiązkiem ewidencjonowania obrotów przy użyciu kas fiskalnych np. grupę taksówkarzy. Spółka w roku 2005 utrzymała pozycję lidera rynku fiskalnego, co zostało potwierdzone przez Instytut Rynku Elektronicznego. Udział Spółki w tym rynku wynosi 24%. Świadczy to o tym, iż Spółka dobrze wykorzystuje swój potencjał na tzw. rynku odtworzeniowym urządzeń fiskalnych. Spółka, prowadząc inwestycje w zakresie nowych urządzeń, jest dobrze przygotowana do stałego rozszerzania swojej pozycji na tym rynku, dostosowując urządzenia do wymagań rynkowych, tak w zakresie technologii jak i wzornictwa.

Spółka stale rozszerza swoją ofertę asortymentową w zakresie urządzeń fiskalnych i urządzeń automatycznej identyfikacji. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka przygotowana jest dobrze do sytuacji ewentualnej dekonstrukcji na rynku urządzeń fiskalnych, poprzez stałe zwiększanie udziału przychodów z rynku urządzeń niefiskalnych, uzyskując czołową pozycję w segmencie systemowych rozwiązań elektroniczno informatycznych dla sektora handlu usług i logistyki.

Spółka uzyskuje bardzo dobre współczynniki rentowności, zarówno marży brutto na sprzedaży (35 %) jak i zysku netto (12,5 %). Spółka przy dużej konkurencyjności na rynku w branży IT osiągnęła rentowność wyższą niż średnia w branży.

Spółka znajduje się w bardzo dobrej kondycji finansowej i posiada bardzo wysoką płynność finansową. Inwestycje prowadzone w Spółce realizowane były w całości ze środków własnych. Spółka posiada dużą zdolność kredytową, co ma doniosłe znaczenie w realizacji strategii inwestycyjnej Spółki, która zmierza do stałego umacniania i wzrostu pozycji Spółki jako lidera w branży fiskalnej, jak również stałego rozszerzania udziału w segmencie systemowych rozwiązań elektroniczno - informatycznych.

Zdaniem Rady Nadzorczej w Spółce nie występują zagrożenia dla perspektyw rozwoju Spółki a sprawne i profesjonalne zarządzanie Spółką gwarantuje realizację przyjętej strategii Spółki.