



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITUS SA
ZA 2007 ROK**

NOWY SĄCZ, KWIECIEŃ 2008

SPIS TREŚCI:

1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
2. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	5
3. ZATRUDNIENIE	8
4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI	8
5. OFERTA ASORTYMENTOWA GRUPY	9
6. RYNKI ZBYTU.....	14
7. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	14
8. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	15
9. INNE ISTOTNE ZDARZENIA	17
10. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE.....	18
11. CZYNNIKI I ZDARZENIA NIETYPOWE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK 2007 ROKU.....	23
12. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ZA 2007 ROK, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	23
13. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE.....	23
14. UDZIELONE POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE	25
15. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI AKCJI	25
16. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	26
17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	26
18. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY.....	27
19. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	29
20. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE Z INNYMI PODMIOTAMI	31
21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	32
22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ.....	32
23. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	32
24. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY NOVITUS SA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA	33
25. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	33
26. AKCJE NOVITUS SA BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	34
27. KAPITAŁ AKCYJNY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NOVITUS SA	35
28. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW.....	36
29. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY NOVITUS SA.....	37
30. WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO NOVITUS SA.....	37
31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	37
32. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI AKCJI NOVITUS SA ORAZ WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU.....	37
33. NOTOWANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NOVITUS SA	37
34. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	38

1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ**Jednostka dominująca NOVITUS SA**

Nazwa (firma)	NOVITUS SA Spółka Akcyjna
Siedziba	Nowy Sącz
Adres	Ul. Nawojowska 118, 33-300 Nowy Sącz
Numer telefonu	+ 48 (18) 444 07 20
Numer faksu	+ 48 (18) 444 07 90
Adres internetowy	www.novitus.pl
E-mail	info@novitus.pl

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej NOVITUS SA jako spółka akcyjna, powstała w dniu 7 lipca 1995 roku z przekształcenia wcześniej istniejącej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie Optimus Inter Commerce Sp. z o.o., zarejestrowanej w rejestrze handlowym na podstawie postanowienia z dnia 30 sierpnia 1994 roku. Od 2000 roku Spółka prowadziła działalność pod nazwą OPTIMUS IC SA. Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 stycznia 2005 roku, nazwa Spółki została zmieniona na NOVITUS SA, co zarejestrowane zostało w Rejestrze Sądowym pod datą 3 lutego 2005 roku.

Siedziba Spółki, jak również miejsce prowadzenia działalności gospodarczej, mieści się w Nowym Sączu, przy ul. Nawojowskiej 118. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy. Spółka została zarejestrowana pod numerem KRS 0000042601.

NOVITUS jest liderem na polskim rynku wśród dostawców urządzeń fiskalnych, tj. kas i drukarek fiskalnych. Spółka jest także czołowym dostawcą urządzeń нефiskalnych, wspomagających pracę handlu, usług i logistyki oraz oprogramowania wspierającego te działalności. Do urządzeń нефiskalnych oferowanych przez Spółkę należą: urządzenia automatycznej identyfikacji (m.in. czytniki, drukarki kodów kreskowych, kolektory danych), wagi elektroniczne oraz systemy sprzedaży. Realizowany przez NOVITUS SA model biznesu zakłada komplementarność oferowanych produktów. Oferta Spółki obejmuje także sprzedaż oprogramowania i usług. NOVITUS prowadzi również obsługę postsprzedażową związaną z oferowanymi produktami (serwis, szkolenia). Marka NOVITUS należy do najbardziej rozpoznawalnych marek wśród użytkowników oraz dystrybutorów urządzeń fiskalnych.

NOVITUS jest spółką technologiczną, która swoją działalność opiera na projektowaniu (własny dział badawczo-rozwojowy), produkcji i dystrybucji urządzeń i rozwiązań systemowych, przy wykorzystaniu nowoczesnych technologii własnych oraz technologii przejętych od swoich strategicznych, zagranicznych partnerów. Oferta Spółki obejmuje zarówno markę własną, jak i marki znanych zagranicznych partnerów handlowych.

W kraju głównymi odbiorcami NOVITUS SA są m.in. placówki handlowe i usługowe, sieci sklepów detalicznych i hurtowni, centra logistyczne, apteki i hurtownie farmaceutyczne, firmy pełniące usługi transportowe, banki, urzędy pocztowe i administracji publicznej, stacje paliw, sieci sprzedaży prasy, zakłady produkcyjne, hotele, restauracje. Od ośmiu lat NOVITUS SA eksportuje swoje produkty także na rynki zagraniczne (głównie na rynki Europy Południowo-Wschodniej, ale również na rynki Afryki).

Od 22 grudnia 2005 roku akcje jednostki dominującej NOVITUS SA notowane są na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wprowadzono 4 280 221 akcji Spółki. W I półroczu 2007 roku przeprowadzona została emisja akcji serii F, w wyniku której do obrotu giełdowego wprowadzono dodatkowo 1 000 000 akcji Spółki. Celem przeprowadzonej emisji akcji są akwizycje. Ze środków pozyskanych z emisji akcji serii F Spółka w 2007 roku sfinansowała nabycie udziałów w Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Głównym akcjonariuszem NOVITUS SA jest Spółka COMP Safe Support SA z siedzibą w Warszawie, która po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału NOVITUS SA w związku z emisją akcji serii F, na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 roku posiadała 2 572 125 akcji Spółki, co stanowiło 45,75% udział w kapitale zakładowym oraz analogiczny udział w głosach na WZA Spółki.

Skład Zarządu NOVITUS SA na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiał się następująco:

Bogusław Łatka - Prezes Zarządu
 Zbigniew Stanasiuk – Wiceprezes Zarządu
 Rafał Garszczyński – Członek Zarządu
 Robert Tomaszewski – Członek Zarządu
 Andrzej Wawer – Członek Zarządu
 Jarosław Wilk – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej NOVITUS SA na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiał się następująco:

Jacek Papaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Jens Jungmann - Członek Rady Nadzorczej
 Michał Popiołek - Członek Rady Nadzorczej
 Artur Tarasek - Członek Rady Nadzorczej
 Marek Wierzbowski - Członek Rady Nadzorczej
 Waldemar Woliński - Członek Rady Nadzorczej

Grupa Kapitałowa NOVITUS SA

Grupa Kapitałowa NOVITUS SA powstała w dniu 1 października 2007 roku w wyniku nabycia 52% udziałów w Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Spółka NOVITUS SA nabyła 520 udziałów za łączną kwotę 2 955 tys. złotych. Zapłata za nabyte udziały została zrealizowana w dwóch transzach: kwota 2 668 tys. złotych została przekazana w dniu podpisania umów nabycia udziałów, natomiast pozostała kwota w wysokości 134 tys. złotych została zapłacona w lutym 2008 roku, po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Insoft zysku za rok 2007. Pierwotnie uzgadniana cena nabycia w wysokości 2 964 tys. złotych została zgodnie z umową skorygowana do poziomu 2 802 tys. złotych, z uwagi na fakt, iż zysk netto Spółki Insoft za 2007 rok osiągnął poziom poniżej planowanej kwoty 865 tys. złotych. Ponadto Spółka NOVITUS SA poniosła koszty usług doradczych i opłat związanych z nabyciem w/w udziałów w wysokości 153 tys. złotych.

Transakcja zakupu udziałów Insoft sfinansowana została ze środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii F uzyskanych przez NOVITUS SA w ramach oferty publicznej i stanowiła element realizacji celów tej emisji. Zakup udziałów Spółki Insoft wpisuje się w ramy przyjętej przez NOVITUS SA strategii rozwoju zakładającej utworzenie grupy kapitałowej podmiotów działających w branży IT pozwalającej na rozszerzenie działalności w wysokomarżowych rynkach.

Grupę Kapitałową NOVITUS SA tworzą: jednostka dominująca NOVITUS SA oraz spółka zależna Insoft Sp. z o.o. Przejęcie Spółki Insoft rozliczane jest metodą ceny nabycia.

NOVITUS SA jest właścicielem 520 udziałów Spółki Insoft, co daje 52% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 52% udział w kapitale zakładowym.

Wyniki spółek Grupy Kapitałowej NOVITUS za 2007 rok przedstawia poniższa tabela:

	2007 rok	
	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
	PLN'000	PLN'000
NOVITUS SA	68 636	7 740
Insoft Sp. z o.o.	3 745	817

Spółka zależna Insoft Sp. z o.o. Kraków

Nazwa (firma)	Insoft Sp. z o.o.
Siedziba	Kraków
Adres	Ul. Jasna 3A, 31-227 Kraków
Numer telefonu	+ 48 (12) 415 23 72
Numer faksu	+ 48 (12) 415 23 72 wew.27
Adres internetowy	www.insoft.com.pl
E-mail	insoft@insoft.com.pl

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Insoft z siedzibą w Krakowie powstała zgodnie z aktem notarialnym z dnia 1 lipca 1991 roku. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000197667. Przedmiotem działalności Spółki Insoft jest projektowanie oraz wdrażanie oprogramowania systemów sprzedaży i systemów wspomagających obsługę klienta. Długa obecność na rynku sprawiła, że Spółka może poszczycić się liczbą ponad 6 tys. klientów. Oferta produktowa Insoftu dzieli się na trzy główne grupy: systemy CRM (programy do zarządzania kontaktami handlowymi oraz wspomagające proces obsługi klienta), systemy sprzedaży (oprogramowanie do obsługi klientów detalicznych, zarządzające sklepami i sieciami sklepów (PC-Market, PC-POS) oraz systemy kartowe (oprogramowanie do automatycznej identyfikacji klientów i ich rozliczania przy użyciu kart elektronicznych oraz systemy lojalnościowe).

Współpraca spółek NOVITUS i Insoft pozwala na zaproponowanie klientom rozwiązań kompleksowych. Spółki mają uzupełniające się kompetencje, dlatego są także w stanie oferować dodatkową wartość dla klienta.

2. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej NOVITUS SA****2.1.1. Ryzyko związane z dostawami**

Jednostka dominująca NOVITUS SA jest w pewnym stopniu uzależniona od dostaw podzespołów wykorzystywanych w procesie finalnego montażu produktów. Ze względu na różne specyfikacje urządzeń zaprojektowanych dla poszczególnych grup odbiorców, pewne elementy produktów wytwarzane są przez dostawców wyłącznie na zamówienie. W związku z indywidualnym charakterem takiego zamówienia firma dostarczająca części musi częściowo zmienić proces produkcji i to stwarza ryzyko wydłużenia się terminów dostaw gotowych części do Spółki. Średni czas realizacji takiego zamówienia obecnie nie przekracza okresu 6 tygodni. Nagła zmiana przepisów dotyczących polityki fiskalnej oraz określających wymagania techniczne urządzeń może stworzyć zagrożenie właściwej oceny wielkości i rodzaju planowanych zakupów podzespołów. Biorąc pod uwagę dotychczasową praktykę, gdy ustawodawca informował z dużym wyprzedzeniem podatników o takich zmianach, a to pozwalało producentom dostosować odpowiednią ofertę produktową, można sądzić, iż powyższe ryzyko jest jednak niewielkie. Dodatkowo jest ono minimalizowane przez Spółkę, która już na etapie projektowania urządzeń stara się tak dobierać podzespoły, aby wykorzystywać możliwie jak największą ilość elementów z innych produkowanych urządzeń, co dodatkowo ma wpływ na obniżenie kosztów wytworzenia urządzeń.

2.1.2. Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa NOVITUS narażona jest na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów walut obcych, a szczególnie EUR, USD oraz JPY. Ekspozycja na ryzyko walutowe występuje głównie po stronie importu. W 2007 roku w strukturze walutowej importu dominowały następujące waluty: EUR, USD oraz JPY. W przypadku eksportu takie ryzyko jest znacznie mniejsze, gdyż stosunkowo niewielka część produkcji trafia na rynki zagraniczne. Ewentualny wzrost kursów EUR, USD, JPY może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki Grupy. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółki Grupy planują wykorzystywać instrumenty finansowe, m.in. kontrakty terminowe typu forward i opcje.

2.1.3. Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii

W obszarze rynków, na których działa Grupa odnotowuje się szybki rozwój stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych. Duże tempo rozwoju produktów powoduje konieczność szybkiego dostosowania się do potrzeb poprzez ciągłe opracowywanie nowych rozwiązań i oferowanie nowych produktów. Powstaje zatem ryzyko, iż Spółki Grupy nawet we współpracy z kooperantami mogą nie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Może to mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy oraz uzyskiwane przychody ze sprzedaży. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Spółki Grupy NOVITUS przeprowadzają nieustannie szkolenia kadry technicznej i informatycznej, analizują pojawiające się na rynku nowości technologiczne oraz prowadzą współpracę z dostawcami oraz kooperantami.

2.1.4. Ryzyko związane z utratą zasobów ludzkich

Charakter działalności Grupy powoduje, że o sukcesie w rozwoju decydują przede wszystkim pracownicy dzięki wiedzy i doświadczeniu. Wzmocniona presja płacowa spowodowana rozwojem rynku i braku wysoko wykwalifikowanych kadr oraz łatwość podjęcia dobrze płatnej pracy za granicą może stworzyć niebezpieczeństwo szybkiej utraty kadry pracowniczej, a wolny proces odbudowywania straconych zasobów w istotny sposób może przełożyć się na wyniki Grupy. Dynamiczny rozwój firm powiązanych z elektroniką, informatyką i oprogramowaniem na terenie kraju oraz wysoki popyt z atrakcyjnymi stawkami wynagrodzeń proponowanych w firmach zagranicznych powoduje powstanie ryzyka utraty kluczowych pracowników oraz osłabienia pozycji konkurencyjnej na rynku. Silna konkurencja wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników może również się przełożyć na wzrost kosztów zatrudnienia.

2.1.5. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W działalności Grupy występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Największe przychody Grupa generuje w okresie wejścia w życie rozporządzeń Ministra Finansów nakładających na kolejne grupy podatników obowiązek zainstalowania i użytkowania urządzeń fiskalnych oraz w okresie zwiększonych zakupów urządzeń automatycznej identyfikacji i wag w IV kwartale każdego roku. Na rynkach zagranicznych zjawisko sezonowości sprzedaży nie ma tak znaczącego wpływu, gdyż sprzedaż na tych rynkach odbywa się na podstawie odrębnych kontraktów z dystrybutorami. Decyzje Ministra Finansów w zakresie obowiązku rejestracji transakcji zawartych w ramach działalności przez kolejne grupy podatników są przedstawiane zwykle z pewnym wyprzedzeniem i pozwalają dostosować plan produkcji do zapotrzebowania na rynku.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność

2.2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Kierunek rozwoju Grupy ściśle związany jest z sytuacją makroekonomiczną w kraju, gdyż to od niej zależy rozwój działalności gospodarczej podmiotów związanych z handlem i usługami, głównych odbiorców produktów Grupy. W 2007 roku kontynuowany był trend wzrostowy w gospodarce m.in. poprzez większy wzrost PKB, rosnący eksport oraz wzrost wartości inwestycji krajowych i zagranicznych. Dobra koniunktura gospodarcza jest czynnikiem sprzyjającym szybkiemu rozwojowi Grupy. Większa stabilizacja gospodarcza po wejściu do Unii Europejskiej oraz coraz lepsze wykorzystywanie środków pieniężnych pochodzących z funduszy unijnych pomaga w dynamicznym rozwoju firm na terenie całego kraju. Wzrost przedsiębiorczości i liczby podmiotów gospodarczych, związanych z handlem i usługami kreuje wyższy popyt na produkty oferowane przez Spółki Grupy i ewentualne wyższe dochody z ich sprzedaży. Ponadto, rosnące wynagrodzenia, oraz ceny surowców, sprawiają, że wzrastają również koszty prowadzenia działalności Grupy.

2.2.2. Ryzyko otoczenia prawnego

Zagrożeniem dla Grupy są bardzo częste zmiany regulacji prawnych w Polsce. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów związanych z rynkiem kapitałowym, prawem pracy i ubezpieczeń oraz uregulowań dotyczących prawa handlowego. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy prawne nie zawsze pozostają bez możliwości różnej interpretacji przez Spółki Grupy i organy państwowe.

2.2.3. Ryzyko niestabilności polskiego systemu podatkowego

Częste zmiany regulacji prawnych, w tym podatkowych leżą u podstaw dodatkowego ryzyka dla podmiotów działających na terenie Polski w porównaniu do innych krajów o stabilniejszych systemach podatkowych. Głównym czynnikiem tego ryzyka są normy prawne dotyczące obowiązku prowadzenia rejestru transakcji prowadzonych przed podmioty gospodarcze i zachowania ich w celu ewentualnej kontroli przez okres 5 lat. W przypadku zmiany tej regulacji lub zmian jej interpretacji rodzi się ryzyko destabilizacji i złej oceny potrzeb rynku, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Grupę i jej perspektywy rozwoju. Należy również podkreślić istnienie ryzyka związanego z okresem pomiędzy publikacją aktu prawnego, a jego wejściem w życie. Zbyt krótki okres grozi brakiem możliwości szybkiego dostosowania się oferty producenta i procesów produkcyjnych do większego zapotrzebowania występującego na rynku, związanego z nowymi grupami podmiotów gospodarczych objętych obowiązkiem posiadania urządzeń fiskalnych.

2.2.4. Ryzyko polityki fiskalnej państwa

Znaczna część przychodów Grupy pochodzi ze sprzedaży urządzeń fiskalnych. Wielkość zapotrzebowania na urządzenia fiskalne na rynku wynika z przepisów prawa nakładających obowiązki korzystania z tychże urządzeń, na określone grupy podmiotów. Powyższe regulacje ustalają grupy podmiotów docelowych, na których ciąży obowiązek nabycia i zainstalowania urządzeń fiskalnych oraz prowadzenia rejestru transakcji. Ewentualne zmiany polityki fiskalnej państwa, które mogą być wprowadzone przez Ministerstwo Finansów i wprowadzenie nowych przepisów prawnych mogą mieć wpływ na wielkość sprzedaży urządzeń fiskalnych i przychodów z niej uzyskanych. W celu uniezależnienia się od koniunktury na rynku fiskalnym Spółki Grupy podjęły szereg działań zmierzających do zwiększenia w strukturze przychodów udziału segmentów niefiskalnych, obejmujących sprzedaż urządzeń automatycznej identyfikacji, wag, systemów sprzedaży, systemów elektronicznych transakcji, itd.

2.2.5. Ryzyko konkurencji

Wejście Polski do Unii Europejskiej wiąże się z szansami, jak również z zagrożeniem zwiększenia liczby konkurentów na rynkach, na których działalność prowadzi Grupa. Ze względu na lepszą znajomość rynku krajowego, firmy polskie bardziej zagrażają pozycji konkurencyjnej Grupy. Spółki Grupy dostrzegają również zagrożenie płynące z importu tańszych, aczkolwiek gorszych jakościowo produktów z krajów takich jak Bułgaria, Rosja, Słowacja czy Chiny, jak również zaawansowanych funkcjonalnie, ale drogich produktów z krajów Europy Zachodniej i Japonii. Istotnym zagrożeniem dla Grupy jest również tendencja do likwidacji małych i średnich podmiotów handlowych wskutek zbyt dużej konkurencji płynącej ze znacznego wzrostu ilości sklepów wielkopowierzchniowych i dużych sieci handlowych. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż poprzez posiadanie bardzo efektywnego zespołu badawczego i elastycznego procesu produkcji urządzeń, zwiększeniem oferty dla sieci handlowych, jak również ze względu na przyjętą strategię rozwoju, Grupa w znacznym stopniu powinna ograniczać skutki nasilenia się działań konkurencji na rynkach jej działalności.

3. ZATRUDNIENIE

Stan zatrudnienia w Spółkach Grupy Kapitałowej NOVITUS na dzień 31 grudnia 2007 i 2006 roku z podziałem na rodzaje działalności przedstawiał się następująco:

ZATRUDNIENIE WG RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	31.12.2007	31.12.2006
Działalność handlowa	58	46
Działalność badawczo – rozwojowa	27	21
Produkcja i logistyka	87	67
Finanse i księgowość	9	7
Zarząd, administracja i obsługa prawna	21	16
Zatrudnienie ogółem	202	157

Na przestrzeni 2007 roku Grupa Kapitałowa NOVITUS zwiększyła zatrudnienie o 45 osób, ze 157 do 202 osób, głównie poprzez przejęcie Spółki Insoft zatrudniającej na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 roku 25 osób oraz w wyniku zwiększenia liczby pracowników handlowych oraz pracowników produkcyjnych w jednostce dominującej NOVITUS SA.

Kadra pracownicza jest dużym atutem Grupy, ponad połowa zatrudnionych to ludzie z wykształceniem wyższym. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiała się następująco:

ZATRUDNIENIE WG WYKSZTAŁCENIA	31.12.2007 osoby	31.12.2007 Udział %
Wykształcenie wyższe	107	53
Wykształcenie średnie	90	45
Wykształcenie zasadnicze	5	2
Zatrudnienie ogółem	202	100

4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, TOWARY I USŁUGI

Struktura asortymentowa zaopatrzenia Grupy w 2007 i 2006 roku przedstawiała się następująco:

ZAKUPY	2007 rok	Udział w %	2006 rok	Udział w %
Materiały	32 630	73,5	27 913	79,8
Towary	7 587	17,0	6 318	12,4
Usługi	4 317	9,5	3 303	7,8
Razem, w tym:	44 534	100,0	37 534	100,0
Zakupy krajowe	29 127	65,4	23 612	65,8
Zakupy na rynkach zagranicznych	15 407	34,6	13 922	34,2

Decydujący udział w strukturze zaopatrzenia Grupy ma zakup materiałów, wśród których oprócz części i podzespołów do produkcji urządzeń fiskalnych wykazywane są również urządzenia нефiskalne poddawane procesowi konfiguracji i przygotowania sprzedaży.

Większość elementów używanych przez Spółki Grupy do produkcji to elementy niestandardowe, produkowane na zamówienie i według własnego projektu. Średni czas realizacji tego typu zamówień obecnie nie przekracza 6 tygodni.

Zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych. Głównym przedmiotem zakupów są elementy do produkcji kas, w tym przede wszystkim obudowy z tworzyw sztucznych, płyty elektroniki, zasilacze sieciowe. Na rynku krajowym dokonywany jest również zakup usług, a wśród nich przede wszystkim usług transportowych, telekomunikacyjnych, pocztowych oraz usług związanych z dzierżawą i serwisem.

Grupa posiada szeroką bazę dostawców w kraju i za granicą. Głównym dostawcą Grupy w 2007 roku była Spółka Fideltronik Imel Sp. z o.o. z siedzibą w Suchej Beskidzkiej, od której jednostka dominująca NOVITUS zakupiła płyty elektroniki oraz prace projektowe o wartości stanowiącej około 21% dostaw Grupy. Wysoki udział Spółki Fideltronik Imel w ogólnej wartości zakupów Grupy wynika ze względów ekonomicznych, a nie wynika z uzależnienia od tego dostawcy. Na rynku działa kilka firm, które mogą wykonywać takie produkty i usługi dla NOVITUS SA. Pomiędzy Spółkami Grupy NOVITUS SA i Fideltronik Imel Sp. z o.o. nie występują powiązania kapitałowe. Pozostała baza dostawców Grupy jest mocna zdywersyfikowana.

Zakupy u dostawców zagranicznych, głównie urządzeń i podzespołów zaawansowanych technologicznie do produkcji kas fiskalnych lub towarów do dystrybucji, takich jak wagi elektroniczne, urządzenia automatycznej identyfikacji, realizowane są w renomowanych firmach, często u liderów w danej branży. Staranne dobranie najlepszych komponentów od renomowanych dostawców z poszczególnych branż elektrotechnicznych jest gwarancją wysokiej jakości urządzeń produkowanych i oferowanych przez Spółki Grupy.

Dostawy podzespołów odbywają się w ramach długoterminowo zawartych umów z kontrahentami z kraju i z zagranicy.

5. OFERTA ASORTYMENTOWA GRUPY

5.1. Urządzenia fiskalne

Urządzenia fiskalne oferuje jednostka dominująca NOVITUS SA. Oferta Spółki obejmuje urządzenia fiskalne zaprojektowane przez Spółkę i przez nią wyprodukowane, do których należą:

- kasy fiskalne,
- drukarki fiskalne.

Spółka oferuje swoje główne produkty dla segmentu handlu detalicznego i usług, który jest regulowany Ustawą o Podatku od Towarów i Usług z dnia 11 marca 2004 roku wraz z późniejszymi zmianami oraz rozporządzeniami Ministra Finansów. Odbiorcami urządzeń fiskalnych produkowanych przez Spółkę są podmioty gospodarcze rozpoczynające działalność, podmioty które po raz pierwszy zostały objęte obowiązkiem fiskalizacji oraz podmioty gospodarcze dokonujące ponownie zakupu urządzeń fiskalnych (rynek odtworzeniowy po przynajmniej 5-6 latach eksploatacji urządzeń). Szeroka oferta urządzeń fiskalnych jest dostosowana do charakteru sprzedaży, asortymentu, wielkości placówki handlowej lub usługowej. Spółka posiada najszerszą na rynku polskim ofertę urządzeń fiskalnych, wyprodukowanych w oparciu o własne projekty, obejmującą aktualnie 21 podstawowych modeli oraz największą liczbę przyznanych homologacji.

5.1.1. Kasy fiskalne

Kasa fiskalna to urządzenie służące do ewidencji obrotu i kwot podatku należnego oraz wydawania paragonów fiskalnych. Oferta NOVITUS SA w tej grupie produktów została podzielona wg następujących kategorii:

- Kasy fiskalne przenośne są to najmniejsze urządzenia przystosowane do handlu obwoźnego i bazarowego, które znajdują również nabywców wśród właścicieli niewielkich punktów sprzedaży stacjonarnej. Dodatkowo kasy te mogą zapewnić pracę bez konieczności częstego ich podłączania do zewnętrznego źródła zasilania.

- Kasy jednostanowiskowe proste przeznaczone są dla niewielkich sklepów o niskim i średnim natężeniu sprzedaży, dla stacjonarnych punktów usługowych oraz punktów gastronomicznych.
- Kasy jednostanowiskowe są przeznaczone dla średnich i większych placówek handlowych o dużym i bardzo dużym natężeniu sprzedaży i charakteryzują się wysoką trwałością i niezawodnością. Urządzenia te umożliwiają wykonywanie różnego rodzaju ewidencji, co ułatwia w sklepie prowadzenie gospodarki magazynowej. Do kas tego typu istnieje możliwość podłączenia urządzeń peryferyjnych.
- Kasy systemowe to najbardziej zaawansowana technologicznie grupa kas fiskalnych. Urządzenia te mogą pracować w sieci i są przeznaczone dla dużych placówek handlowych i supermarketów. Zapewniają one szeroką gamę raportów fiskalnych i нефiskalnych i umożliwiają bieżącą kontrolę i analizę sprzedaży oraz stanów magazynowych.
- Specjalizowana kasa fiskalna taxi przeznaczona dla taksówkarzy, działająca niezależnie od taksometru.

5.1.2. Drukarki fiskalne

Drukarki fiskalne używane są dla potrzeb ewidencjonowania obrotu i kwot podatku należnego oraz wydawania paragonów fiskalnych. Drukarki oferują użytkownikowi znacznie szerszy wachlarz możliwości funkcjonalnych w porównaniu z kasami fiskalnymi. Stopień wykorzystania tych możliwości zależy od funkcji programu sterującego procesem sprzedaży.

Na ofertę NOVITUS SA w zakresie drukarek fiskalnych składają się:

- Drukarki przenośne, tj. drukarki fiskalne z segmentu najtańszych i najmniejszych na rynku. Znajdują one zastosowanie w punktach sprzedaży stacjonarnej o małym natężeniu sprzedaży.
- Drukarki stacjonarne, tj. tradycyjne drukarki fiskalne wykorzystywane w placówkach handlowych o małym i średnim natężeniu sprzedaży prowadzących sprzedaż z wykorzystaniem komputera.
- Drukarki apteczne, tj. urządzenia posiadające specjalne funkcje umożliwiające wykorzystanie ich do prowadzenia sprzedaży w aptekach i hurtowniach farmaceutycznych.

W ofercie podmiotu dominującego NOVITUS SA znajdują się również akcesoria (np. zasilacze, kable, szuflady) oraz materiały eksploatacyjne do sprzedawanych urządzeń fiskalnych.

5.2. Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne

Podmiot dominujący NOVITUS SA w swojej ofercie posiada również szeroką gamę urządzeń нефiskalnych. Należą do niej przede wszystkim urządzenia automatycznej identyfikacji działające w oparciu o technologię kodu kreskowego oraz wagi elektroniczne. Urządzenia te są nabywane od renomowanych dostawców zagranicznych i dodatkowo konfigurowane przez Spółkę (testowane, zaopatrywane w niezbędne łącza oraz polskie instrukcje obsługi).

5.2.1. Urządzenia automatycznej identyfikacji

NOVITUS SA posiada w swojej ofercie ponad 100 modeli urządzeń automatycznej identyfikacji dla sektora: handlu detalicznego i hurtowego, bankowego, medycznego, przemysłu i instytucji publicznych. Urządzenia te są stosowane głównie w placówkach handlowych oraz usługowych i mają za zadanie wspierać zarządzanie gospodarką magazynową, systemem dostaw, płatności rachunków, a także identyfikacją obiegu dokumentów oraz materiałów w procesach produkcyjnych.

Oferta jednostki dominującej (zarówno w zakresie produktów, jak i towarów) w tym segmencie działalności obejmuje:

- Czytniki kodów kreskowych - kompleksowy asortyment czytników obejmujący czytniki bezprzewodowe i czytniki kodów dwuwymiarowych.
- Drukarki kodów kreskowych - szeroki wybór drukarek biurowych i przemysłowych, w tym drukarek przenośnych i drukarek etykiet RFID.
- Kolektory danych - przenośne komputery z czytnikiem kodów kreskowych wyposażone w klawiaturę. Używane są głównie w większych placówkach handlowych i usługowych przy zarządzaniu stanami magazynowymi.
- Weryfikatory cen - urządzenia wyposażone w czytnik kodów kreskowych, wyświetlacz i opcjonalnie w drukarkę. Obowiązek stosowania tych urządzeń w sklepach o powierzchni ponad 400m² wprowadziło rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 czerwca 2002 r. w sprawie szczegółowych zasad uwidaczniania cen towarów i usług oraz sposobu oznaczania ceną towarów przeznaczonych do sprzedaży (Dz.U. Nr 99, poz. 894, z późn. zmianami).
- Drukarki kart plastikowych - urządzenia umożliwiające drukowanie informacji na kartach plastikowych, w tym kartach z paskami magnetycznymi lub wbudowanymi chipami. Urządzenia te posiadają możliwość druku jednostronnego, dwustronnego, kolorowego i monochromatycznego, a także druku zdjęć.

Wiodącymi markami w ofercie urządzeń automatycznej identyfikacji Grupy są: Datalogic, Metrologic, Zebra, CipherLab i Birch.

5.2.2. Wagi elektroniczne

Asortyment wagowy w ofercie NOVITUS SA pozwala na kompleksowe wyposażenie w urządzenia ważące placówek handlowych poczynając od tych najmniejszych, a kończąc na super- i hipermarketach. Ponadto wagi oferowane przez Spółkę doskonale sprawdzają się w zakładach gastronomicznych, firmach logistycznych, wszelkiego rodzaju zakładach przetwórstwa z branż: mięsnych, mleczarskich, owocowo-warzywnych, itp. W ofercie Spółki NOVITUS SA wagi elektroniczne zgrupowane są w 4 kategoriach:

- Wagi kalkulacyjne – są to urządzenia z możliwością wyliczenia i wyświetlania należności za zważony towar. Wagi te są stosowane głównie w małych i średnich placówkach handlowych o tradycyjnym modelu sprzedaży – sprzedawca waży towar i pobiera za niego należność. Urządzenia tego typu najczęściej łączone są z kasami fiskalnymi. Do kategorii wag kalkulacyjnych zaliczone są również wagi kontrolne wyposażone w wyświetlacz „tylko masa”. Urządzenia te stosowane są głównie w zakładach gastronomicznych, na targowiskach czy kioskach warzywno-owocowych.
- Wagi etykietujące – są to wagi wyposażone w drukarkę etykiet. NOVITUS oferuje szeroki wybór wag etykietujących różniących się pod względem konstrukcji (wagi wiszące, samoobsługowe), jak i możliwości podłączenia tych wag do systemów sprzedaży. Wagi te wykorzystywane głównie w dużych sklepach, super- i hipermarketach,
- Wagi platformowe (pomostowe) – są to wagi o dużym zakresie ważenia od 60 kg do 300 kg, ustawiane na podłodze. Urządzenia te przeznaczone są do pracy na zapleczach sklepów, w hurtowniach, w gastronomii i firmach logistycznych.
- Wagi przemysłowe – są to automaty ważąco-etykietujące, automaty sortujące i sprawdzające masę oraz urządzenia do ręcznego etykietowania. Urządzenia te są nieodzowne na zapleczach sklepów, w zakładach produkcyjnych, w ubojniach oraz rzeźniach.

Spółka NOVITUS SA importuje wagi renomowanych dostawców: CAS Corporation z siedzibą w Korei Południowej (wagi handlowe) i DIBAL SA z siedzibą w Hiszpanii (wagi handlowe i przemysłowe).

NOVITUS SA sprzedaje również akcesoria (m.in. metkownice, drukarki paragonowe, szuflady, kable, akumulatory i zasilacze) oraz materiały eksploatacyjne (głównie etykiety) do urządzeń automatycznej identyfikacji i wag elektronicznych, znajdujących się w ofercie Spółki.

5.3. Pozostałe produkty, towary i usługi

5.3.1. Systemy sprzedaży oraz oprogramowanie

Oferta handlowa Grupy obejmuje również kompleksowe rozwiązania systemów sprzedaży bazujące na urządzeniach komputerowych wraz z oprogramowaniem systemowym i sprzedażowym. Oprócz kas i drukarek fiskalnych można podłączyć do nich m.in. terminale kart płatniczych, czytniki kodów kreskowych, wagi elektroniczne, kolektory danych, drukarki kodów kreskowych i drukarki faktur.

Systemy te kierowane są do placówek handlowych, gastronomicznych i hotelowych, które umożliwiają uzyskanie szczegółowych danych związanych ze sprzedażą oraz stanami magazynowymi. Pozwalają one na usprawnienie efektywności zarządzania tymi placówkami, rozszerzenie oferty asortymentowej oraz poprawę standardów obsługi klienta. Umożliwiają one również wszechstronną analizę sprzedaży, zakupów i zapasów, jak również pozyskiwanie i kontrolę dostawców, zarządzanie źródłami i warunkami dostaw, rozliczanie kontraktów z producentami i dostawcami oraz automatyczne generowanie zamówień.

Szeroka gama urządzeń dostępnych w ofercie Spółek Grupy NOVITUS umożliwia zbudowanie systemu sprzedaży dla dowolnej placówki handlowej – od małych i średnich sklepów do dużych marketów i supermarketów, jak również do sprzedaży mobilnej. Modułowy sposób budowy systemów sprzedaży pozwala na ich dowolną konfigurację. Rozwiązania oferowane przez Spółki Grupy są kompatybilne z większością programów księgowych i umożliwiają automatyczną wymianę danych pomiędzy centralą a sklepem.

W skład oferty Spółek Grupy NOVITUS wchodzi również terminale POS (Point of Sale). Będąc w pełni funkcjonalnym stanowiskiem sprzedaży w skład, którego wchodzi komputer oraz zintegrowany ekran dotykowy, znajdują zastosowanie w handlu, hotelarstwie oraz gastronomii. Aktualnie w ofercie dostępnych jest pięć modeli urządzeń POS, w tym dwa oferowane pod własną marką. W zależności od wymagań klienta oferowane są urządzenia o odpowiednio dobranej konfiguracji sprzętowej. Każde z oferowanych urządzeń wyposażone jest w wysokiej jakości panel dotykowy ułatwiający i przyspieszający obsługę oraz znacznie podnoszący komfort pracy.

Oferta Grupy Kapitałowej NOVITUS obejmuje również oprogramowanie wytworzone w Spółce Insoft. Oferta Insoft Sp. z o.o. obejmuje trzy grupy produktów: systemy sprzedaży, systemy CRM oraz systemy auto identyfikacji.

Oprogramowanie PC Market oraz PC POS stanowią podstawę oferty grupy produktowej systemów sprzedaży. Ich wykorzystanie pozwala usprawnić i zoptymalizować funkcjonowanie każdej placówki handlowej.

Oprogramowanie CRM przeznaczone jest do wspomagania szeroko pojętego procesu zarządzania firmą obejmującego m.in. zarządzanie jakością, personelem, projektami, itd.

Systemy automatycznej identyfikacji (Auto ID) wykorzystywane są zarówno do kontroli czasu pracy, kontroli dostępu wydzielonych części budynków, jak również obsługi biletowej.

5.3.2. Inne urządzenia

Podstawową grupą innych urządzeń oferowanych przez Grupę są taksometry produkowane przez NOVITUS SA. Taksometry mogą współpracować z kasą fiskalną przeznaczoną dla taksówek.

5.3.3. Części serwisowe

Istotnym źródłem przychodów ze sprzedaży jednostki dominującej jest sprzedaż części serwisowych w ramach usług pogwarancyjnych, zarówno do wyrobów własnych NOVITUS SA, jak i do towarów znajdujących się w jej ofercie dystrybucyjnej. Spółka ma obowiązek zapewnienia części serwisowych do sprzedawanych urządzeń fiskalnych przez okres 5 lat po zakończeniu produkcji.

5.3.4. Usługi w zakresie transakcji elektronicznych

Usługi w zakresie elektronicznych transakcji oferuje NOVITUS SA. Jednostka dominująca oferuje usługi w zakresie elektronicznych transakcji kierowane głównie do:

- sklepów, sieci handlowych oraz punktów usługowych (systemy płatnicze, systemy lojalnościowe, systemy prepaid),
- stacji paliw (systemy płatnicze, systemy lojalnościowe, systemy flotowe, systemy prepaid),
- hoteli i restauracji (akceptacja kart płatniczych),
- firm transportowych (systemy flotowe).

W ramach obsługi transakcji elektronicznych i bezgotówkowych Spółka oferuje następujące rozwiązania:

Systemy płatnicze

NOVITUS SA oferuje urządzenia oraz oprogramowanie umożliwiające bezpieczną realizację bezgotówkowych transakcji w oparciu o karty płatnicze (Visa, Visa Electron, Mastercard, Maestro, Mastercard Electronic lub American Express). Rozwiązania proponowane przez Spółkę bazują na: terminalach płatniczych współpracujących z kasami fiskalnymi, platformie komputerowej PC wyposażonej w system operacyjny Windows i drukarki fiskalne NOVITUS lub na kasach fiskalnych współpracujących z PIN Padami. Spółka NOVITUS w systemach płatniczych wykorzystuje terminale z serii i5100, i7910 oraz PIN Pady płatnicze z serii i3070 produkowane przez firmę INGENICO z siedzibą we Francji. Spółka dzierżawi terminale płatnicze i PIN Pady na terenie całego kraju. Jednocześnie zapewnia ich instalację, oprogramowanie, serwis, pomoc techniczną i szkolenia w zakresie obsługi.

Systemy lojalnościowe

Spółka oferuje przygotowanie, wdrożenie i obsługę systemów lojalnościowych opartych o działanie kart magnetycznych lub kart z kodem kreskowym. W zależności od infrastruktury technicznej placówki handlowej systemy NOVITUS mogą działać na platformie komputerowej lub platformie terminali płatniczych. Bez względu na typ platformy systemy lojalnościowe oferowane przez Spółkę umożliwiają zarządzanie programami lojalnościowymi poprzez: rejestrację transakcji premiowania klienta punktami czy rabatami, udostępnienie systemu zamawiania i wydawania nagród, jak również analizę danych lojalnościowych i generowanie wymaganych raportów.

Systemy prepaid

Aby zwiększyć funkcjonalność aktualnie dostępnych platform elektronicznych transakcji tj. terminalowej i komputerowej Spółka NOVITUS SA zaimplementowała na nich rozwiązanie umożliwiające sprzedaż doładowań telefonów komórkowych. Sprzedaż taka odbywa się poprzez transakcje on-line lub off-line. W transakcjach prepaidowych podczas komunikacji wykorzystywane mogą być różnorodne media komunikacyjne, tj. PSTN, GPRS, czy Internet.

Systemy flotowe

Podstawową ideą działania systemów flotowych jest rozliczanie bezgotówkowych transakcji płatniczych dokonywanych kartami paliwowymi/flotowymi, którymi zazwyczaj posługują się pracownicy firm spedycyjnych. Na zlecenie firm zewnętrznych NOVITUS SA przygotowuje dedykowane systemy flotowe działające w oparciu o wybrane terminale płatnicze, magnetyczne karty flotowe i system rozliczający, który funkcjonuje w siedzibie jednostki dominującej NOVITUS SA.

5.3.5. Usługi szkoleniowe w zakresie urządzeń fiskalnych

Spółka NOVITUS SA prowadzi szkolenia z zakresu obsługi i serwisowania urządzeń fiskalnych na terenie całej Polski. Szkolenia skierowane są głównie do sieci partnerów handlowo-serwisowych oraz kandydatów na partnerów w sieci sprzedaży dystrybucyjnej. Firma, której pracownicy zostaną przeszkoleni oraz która posiada uregulowany status współpracy ze Spółką, otrzymuje autoryzację.

5.3.6. Usługi serwisowe

NOVITUS SA świadczy również usługi serwisowe urządzeń produkowanych lub dystrybuowanych przez Spółkę, wśród których istotna jest usługa wymiany modułu fiskalnego. Usługę tę może wykonać wyłącznie

producent bądź importer produktu, a korzystają z niej głównie klienci rynku odtworzeniowego, którzy decydują się na dalszą eksploatację urządzenia, w którym zapełnił się moduł fiskalny. Usługi serwisowe świadczone są w Nowym Sączu, w siedzibie jednostki dominującej oraz w pięciu centrach serwisowych (Bydgoszcz, Gdańsk, Mysłowice, Warszawa, Wrocław) Rozbudowana sieć serwisowa zapewnia szybki i sprawny serwis a produkty serwisowane nie przebywają dłużej niż 24 h w jednostce serwisowej. Dodatkowym atrybutem w ramach usługi jest działająca infolinia serwisowa z poradami i informacjami dla klientów.

6. RYNKI ZBYTU

Szeroka oferta handlowa i produktowa Spółek Grupy Kapitałowej NOVITUS umożliwia kierowanie jej do szerokiego grona odbiorców, do których zalicza się m.in.:

- sieci sklepów detalicznych i usług,
- punkty handlowe i usługowe z sektora małych i średnich przedsiębiorstw,
- centra logistyczno-hurtowe oraz hurtownie,
- korporacje taxi i indywidualnych taksówkarzy,
- jednostki użyteczności publicznej i administracji państwowej wykorzystujące głównie rozwiązania automatycznej identyfikacji,
- banki,
- apteki i hurtownie farmaceutyczne,
- hotele i restauracje,
- stacje paliw oraz firmy transportowe,
- zakłady fryzjerskie i kosmetyczne,
- podmioty świadczące usługi związane z poprawą kondycji fizycznej,
- podmioty świadczące usługi parkingowe,
- zakłady fotograficzne,
- podmioty świadczące usługi wyświetlania filmów i taśm wideo,
- podmioty sprzedające telefony komórkowe,
- podmioty sprzedające „e-booki” oraz oprogramowanie komputerowe na nośnikach informatycznych,
- sklepy sprzedających sprzęt RTV,
- zakłady przetwórstwa spożywczego.

Rynek zbytu na produkty i towary oferowane przez Grupę NOVITUS jest szeroki, a struktura odbiorców zdyspersyfikowana. Rynek ten stale się rozszerza dzięki rozwojowi działalności gospodarczej, wprowadzaniu do oferty coraz większej ilości produktów a także poprzez Rozporządzenia Ministra Finansów, nakładające na kolejne grupy zawodowe obowiązek fiskalizacji. Atutem Grupy jest rozwinięta struktura handlowo-serwisowa, niezbędna przy realizacji zamówień dużych, sieciowych klientów.

7. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

W 2007 roku systematyczne i konsekwentne działania jednostki dominującej NOVITUS SA zmierzające do umocnienia pozycji Spółki na rynku urządzeń fiskalnych po raz kolejny zostały dostrzeżone i nagrodzone dwoma wyróżnieniami:

- 1) Tytuł „Lider Rynku” przyznany 25 maja 2007 roku dla najlepszej w Polsce firmy w zakresie produkcji i dystrybucji elektronicznych kas rejestrujących. Wyróżnienie „Lidera Rynku” Spółka otrzymała po raz czwarty. Otrzymane wyróżnienie po raz kolejny potwierdza, iż Spółka utrzymuje wiodącą pozycję na rynku.
- 2) Tytuł „Euro Leader” w zakresie produkcji i dystrybucji elektronicznych kas sklepowych z pamięcią fiskalną, przyznany w dniu 25 maja 2007 roku. Sukcesy eksportowe Spółki zostały docenione po raz trzeci. NOVITUS SA w dalszym ciągu konsekwentnie realizuje swoją strategię rozwoju na rynkach zagranicznych.

Jednostka zależna Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za długoletnią współpracę oraz wdrożenie szeregu rozwiązań informatycznych w oparciu o bazy danych Sybase w dniu 11 grudnia 2007 roku otrzymała nagrodę Sybilla. Sybilla jest wyróżnieniem przyznawanym przez Sybase Polska klientom i partnerom firmy.

8. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

W 2007 roku Spółki Grupy Kapitałowej NOVITUS zawarły następujące znaczące umowy oraz umowy ubezpieczenia:

8.1. Umowa o przeprowadzenie publicznej oferty akcji NOVITUS SA oraz umowa o submisję inwestycyjną

W dniu 31 stycznia 2007 roku realizując uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zarząd NOVITUS SA zawarł z Domem Maklerskim IDM SA z siedzibą w Krakowie umowę o przeprowadzenie publicznej oferty akcji Spółki oraz umowę o submisję inwestycyjną. Celem zawarcia umowy o przeprowadzenie oferty publicznej była emisja akcji serii F w drodze oferty publicznej akcji i uzyskanie decyzji o dopuszczeniu ich do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, zaś celem umowy o submisję inwestycyjną było zagwarantowanie skutecznej emisji tych akcji i doprowadzenie do podniesienia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W umowie o submisję inwestycyjną Dom Maklerski zobowiązał się, iż w sytuacji gdyby popyt ze strony inwestorów okazałby się niewystarczający do osiągnięcia minimalnej kwoty podwyższenia kapitału zakładowego ustalonej w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, Dom Maklerski obejmie taką część akcji, jaka jest potrzebna do skutecznego podwyższenia kapitału zakładowego, tj. o 526 500 akcji. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego IDM SA z tytułu gwarantowania emisji ustalone zostało w wysokości 250 tys. złotych plus 2,5% wartości całej emisji.

8.2. Umowy zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach Spółki CSS SA

W dniach 26 lutego oraz 9 maja 2007 roku Spółka NOVITUS SA zawarła z BRE Bank SA umowy zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na akcjach Spółki CSS SA nabytych w ramach drugiej i trzeciej transzy. Przedmiotem zastawów zgodnie z umowami było 372 000 akcji CSS SA, które Spółka nabyła w dniu 23 lutego 2007 roku oraz 372 000 akcji nabytych w dniu 30 kwietnia 2007 roku. Umowy zastawu na akcjach stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych Spółki wobec BRE Bank SA wynikających z umowy o kredyt inwestycyjny z dnia 7 grudnia 2006 roku. Podpisane aneksy do umowy kredytu inwestycyjnego: aneks nr 2 z dnia 11 lipca 2007 roku i aneks nr 3 z dnia 28 września 2007 roku wprowadziły zmiany w formach zabezpieczenia kredytu. BRE Bank SA wyraził zgodę na zwolnienie zabezpieczenia rejestrowego na akcjach CSS SA. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział VII Gospodarczy dnia 18 lipca 2007 roku wydał postanowienie o wykreśleniu zastawu na akcjach CSS SA. W okresie obowiązywania aneksu nr 2 zwolniony również został zastaw finansowy na akcjach. Aneks nr 3 z dnia 28 września 2007 roku przywrócił zastaw finansowy na zakupionych akcjach.

8.3. Umowa świadczenia usług powierniczych

W dniu 14 maja 2007 roku pomiędzy BRE Bank SA oraz NOVITUS SA zawarta została umowa świadczenia usług powierniczych. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Bank na rzecz Spółki usług polegających w szczególności na otwarciu i prowadzeniu rachunków papierów wartościowych, rachunków depozytowych oraz rejestrów papierów wartościowych, prowadzeniu rozliczeń z tytułu zawartych transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe oraz wykonywaniu innych czynności, które będą dotyczyć papierów wartościowych i środków pieniężnych zdeponowanych na wymienionych rachunkach.

Z uwagi na otwarty charakter umowy warunki finansowe są negocjowane przy każdej transakcji. Umowa zawarta została na czas nieoznaczony. Wartość transakcji realizowanych na podstawie niniejszej umowy w okresie 5 lat może przekroczyć 10% kapitału własnego NOVITUS SA.

8.4. Aneksy do umowy kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku

W dniu 11 lipca 2007 roku podpisany został Aneks nr 2 do Umowy Kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku zawartej pomiędzy NOVITUS SA i BRE Bank SA. Aneks do umowy kredytowej zmienił ostateczną datę spłaty kredytu oraz wprowadził zmiany w zakresie zabezpieczenia kredytu. Aneks do umowy kredytu został zawarty w związku z zamiarem NOVITUS SA dokonania sprzedaży posiadanych akcji Computer Service Support SA w terminie do 30 września 2007 roku i wcześniejszej spłaty całości wykorzystanego kredytu. Strony umowy uzgodniły, że dniem ostatecznej spłaty kredytu będzie dzień 30 września 2007 roku. NOVITUS SA zobowiązał się w tym terminie dokonać całkowitej spłaty kredytu wraz z odsetkami i innymi kosztami wynikającymi z umowy, a BRE Bank SA wyraził zgodę na zmianę zabezpieczenia kredytu poprzez spowodowanie

wygaśnięcia zastawów rejestrowych ustanowionych przez Spółkę na rzecz Banku na akcjach CSS SA oraz zniesienie zabezpieczenia finansowego w formie blokady rachunku inwestycyjnego.

W dniu 28 września 2007 roku podpisany został Aneks nr 3 do Umowy kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku zawartej pomiędzy NOVITUS SA i BRE Bank SA aktualizujący zmiany umowy wprowadzone Aneksem nr 2 z dnia 11 lipca 2007 roku. Aneks nr 3 został zawarty z w celu przedłużenia możliwości dokonania sprzedaży akcji Spółki CSS SA do dnia 31 grudnia 2007 roku. Aneks przedłużył okres kredytowania do 31 grudnia 2007 roku oraz ustanowił w miejsce zabezpieczeń zwolnionych przez Bank na podstawie Aneksu nr 2 nowe zabezpieczenia w postaci:

- 1) zabezpieczenia finansowego na akcjach CSS SA,
- 2) zabezpieczenia finansowego na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku lokaty terminowej zawartej do dnia 31 grudnia 2007 roku w BRE Bank SA w wysokości 5 000 tys. złotych oraz blokady tego rachunku i pełnomocnictwa upoważniającego Bank do dysponowania środkami pieniężnymi zdeponowanymi na tym rachunku,
- 3) przewłaszczenia zapasów o wartości nie niższej niż 8 000 tys. złotych wraz z cesją wierzytelności pieniężnych Spółki z tytułu ubezpieczenia przewłaszczonego majątku,
- 4) dobrowolnego poddania się egzekucji przez Spółkę stosownie do art. 97 Prawa bankowego.

Strony umowy uzgodniły ponadto, że w przypadku nie dokonania spłaty kredytu przez NOVITUS SA w terminie do 31 grudnia 2007 roku, Spółka zobowiązana będzie ponownie ustanowić na rzecz BRE Bank SA zabezpieczenia określone w Umowie kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku.

W dniu 20 grudnia 2007 roku podpisany został Aneks nr 4 do Umowy kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku uwzględniający transakcję zamiany akcji CSS SA na akcje COMP Safe Support SA w wyniku połączenia spółek CSS SA z COMP SA. Strony umowy uzgodniły ostateczny termin spłaty kredytu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zgodnie z aneksem nr 4 warunki spłaty i zabezpieczenia kredytu określone w umowie kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku wraz z późniejszymi zmianami pozostają aktualne. W zakresie zabezpieczenia kredytu strony umowy uzgodniły, że zastaw rejestrowy na akcjach COMP Safe Support SA Spółka NOVITUS SA zobowiązana będzie ustanowić w terminie do dnia 15 stycznia 2009 roku, o ile nie dokona sprzedaży tych akcji w 2008 roku.

8.5. Umowa o linię wielowalutową

W dniu 28 września 2007 roku Spółka NOVITUS SA zawarła z BRE Bank SA umowę o linię wielowalutową. Umowa o linię wielowalutową zawarta została w celu zabezpieczenia finansowania działalności operacyjnej Spółki. Zawarta umowa określa kwotę kredytu udostępnioną Spółce do wykorzystania w ramach linii wielowalutowej wynoszącą 5 000 tys. złotych oraz ustala okres kredytowania do dnia 29 sierpnia 2008 roku. W ramach limitu kredytowego Bank może udzielić Spółce kredytu w rachunku bieżącym, udzielić gwarancji oraz otworzyć akredytywy. Strony umowy uzgodniły oprocentowanie kredytu w wysokości WIBOR overnight + marża banku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco oraz przewłaszczenie na zapasach Spółki o ogólnej wartości 8 000 tys. złotych na podstawie umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie z dnia 28 września 2007 wraz z cesją wierzytelności z tytułu ubezpieczenia przewłaszczonych zapasów (stanowiące również zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego z dnia 7 grudnia 2006 roku).

8.6. Umowy nabycia udziałów w Insoft Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2007 roku Spółka NOVITUS SA zawarła umowy nabycia łącznie 520 udziałów w spółce Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz umowę inwestycyjną precyzującą warunki realizacji tej transakcji. Spółka nabyła udziały od czterech osób fizycznych, które posiadały łącznie 100 % udziałów w kapitale zakładowym Spółki Insoft. Nabyte przez NOVITUS SA udziały stanowią 52% kapitału zakładowego Spółki Insoft i taki sam procentowy udział głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. Łączny koszt nabycia 520 udziałów w Spółce Insoft (wraz z kosztami usług doradczych i opłat związanych z nabyciem akcji) wyniósł 2 955 tys. złotych. Zapłata za nabyte udziały została zrealizowana w dwóch transzach: kwota 2 668 tys. złotych została przekazana w dniu podpisania umów nabycia udziałów, natomiast pozostała kwota w wysokości 134 tys. złotych została przekazana w lutym 2008 roku po zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki Insoft zysku za rok 2007. Pierwotnie uzgadniana cena nabycia w wysokości 2 964 tys. złotych została zgodnie z umową skorygowana do kwoty 2 802 tys. złotych z uwagi na fakt, iż zysk netto Spółki Insoft za 2007 rok osiągnął poziom poniżej planowanej kwoty 865 tys. złotych i wyniósł 817 tys. złotych. Transakcja zakupu udziałów sfinansowana została ze środków pieniężnych pochodzących z emisji akcji serii F uzyskanych przez NOVITUS SA w ramach oferty publicznej i stanowi element realizacji celów tej emisji. Nabyte udziały stanowią długoterminową inwestycję kapitałową NOVITUS SA. Zakup udziałów Spółki Insoft

wpisuje się w ramy przyjętej strategii rozwoju zakładającej utworzenie grupy kapitałowej podmiotów działających w branży IT pozwalającej na rozszerzenie działalności w wysokomarżowych rynkach.

8.7. Umowy ubezpieczenia

Jednostka dominująca zawarła w 2007 roku umowy ubezpieczenia mienia z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA SA, których przedmiotem są nieruchomości będące w posiadaniu Spółki, urządzenia i wyposażenie oraz środki obrotowe. Ponadto zawarte zostały z PZU SA umowy ubezpieczenia samochodów użytkowanych na podstawie umów leasingu. NOVITUS SA posiada również zawarte umowy ubezpieczenia sprzętu elektronicznego. Członkowie organów Spółki objęci są ubezpieczeniem szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów spółki kapitałowej.

9. INNE ISTOTNE ZDARZENIA

W dniu 15 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej NOVITUS SA podjęło uchwałę o emisji akcji serii F w ilości od 526 500 do 1 000 000 akcji i podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę od 526 500 do 1 000 000 złotych poprzez emisję akcji serii F. Uchwała Walnego Zgromadzenia upoważniła Zarząd Spółki do przeprowadzenia emisji akcji serii F w drodze oferty publicznej w celu dopuszczenia akcji serii F oraz praw do akcji serii F do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych i ich dematerializacji oraz do zawarcia umowy z KDPW w celu rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii F oraz praw do akcji serii F. Walne Zgromadzenie celem doprowadzenia do skutecznego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki upoważniło Zarząd do dokonania wyboru subemitenta i zawarcia z nim umowy o submisję inwestycyjną. Walne Zgromadzenie zdecydowało o pozbawieniu w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Środki z emisji akcji, zostaną przeznaczone na zakup większościowych pakietów akcji (udziałów) w spółkach, które mają istotne znaczenie dla NOVITUS SA w zakresie rozszerzenia oferty firmy o nowe produkty usługi, jak również rozszerzenia rynku, na którym działa NOVITUS SA.

W dniu 17 kwietnia 2007 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITUS SA. Na Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwały zatwierdzające sprawozdanie finansowe za 2006 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2006. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę określającą, iż cały zysk Spółki za rok 2006, który zamknął się kwotą 7 441 258,46 zł przeznacza na zasilenie kapitału zapasowego Spółki i nie przeznacza żadnej kwoty z zysku Spółki za rok 2006 na wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

W dniu 21 czerwca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITUS SA zatwierdziło zmiany w statucie Spółki wynikające z podwyższenia kapitału Spółki w wyniku emisji akcji serii F oraz jednolity tekst statutu Spółki. Walne Zgromadzenie dokonało również zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. NWZ ustaliło, że Rada Nadzorcza Spółki działać będzie w składzie sześcioposobowym. Wobec rezygnacji z prac w Radzie Nadzorczej złożonych przez Pana Roberta Tomaszewskiego i Pana Rafała Garszczyńskiego Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Wierzbowskiego, Pana Jensa Jungmanna oraz Pana Waldemara Wolińskiego. Nowo wybrani członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali na kadencję trwającą do czasu upływu obecnej kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza NOVITUS SA na posiedzeniu w dniu 21 czerwca 2007 roku ustaliła, że Zarząd Spółki działać będzie w składzie sześcioposobowym tj. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu i czterech członków Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu z dniem 21 czerwca 2007 roku w skład Zarządu Spółki Pana Roberta Tomaszewskiego i Pana Rafała Garszczyńskiego powierzając im funkcję członków Zarządu. Kadencja powołanych członków Zarządu będzie trwała do czasu upływu obecnej kadencji pozostałych członków Zarządu. Pan Robert Tomaszewski i Pan Rafał Garszczyński byli dotychczas członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej NOVITUS SA.

10. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWE**10.1. Skonsolidowany bilans**

BILANS	31.12.2007	Struktura w %	31.12.2006	Struktura w %	Zmiana w %
Aktywa trwałe	45 568	43,6	21 434	42,4	112,6
Aktywa obrotowe	58 843	56,4	29 064	57,6	102,5
Aktywa razem	104 411	100,0	50 498	100,0	106,8
Kapitał własny	61 219	58,6	29 850	59,1	105,1
Zobowiązania długoterminowe	24 381	23,4	11 276	22,3	116,2
Zobowiązania krótkoterminowe	18 811	18,0	9 372	18,6	100,7
Pasywa razem	104 411	100,0	50 498	100,0	106,8

Suma bilansowa Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 roku wyniosła 104 411 tys. złotych i zwiększyła się w porównaniu do roku poprzedniego aż o 107%. Największy wzrost (o 113%) odnotowano w aktywach trwałych, który spowodowany był głównie nabyciem drugiej i trzeciej transzy akcji CSS SA (obecnie akcje COMP Safe Support SA) o łącznej wartości ewidencyjnej 21 449 tys. złotych oraz włączeniem do Grupy Kapitałowej NOVITUS Spółki Insoft. Aktywa trwałe o wartości 45 568 tys. złotych stanowiły na dzień bilansowy 44% majątku Grupy.

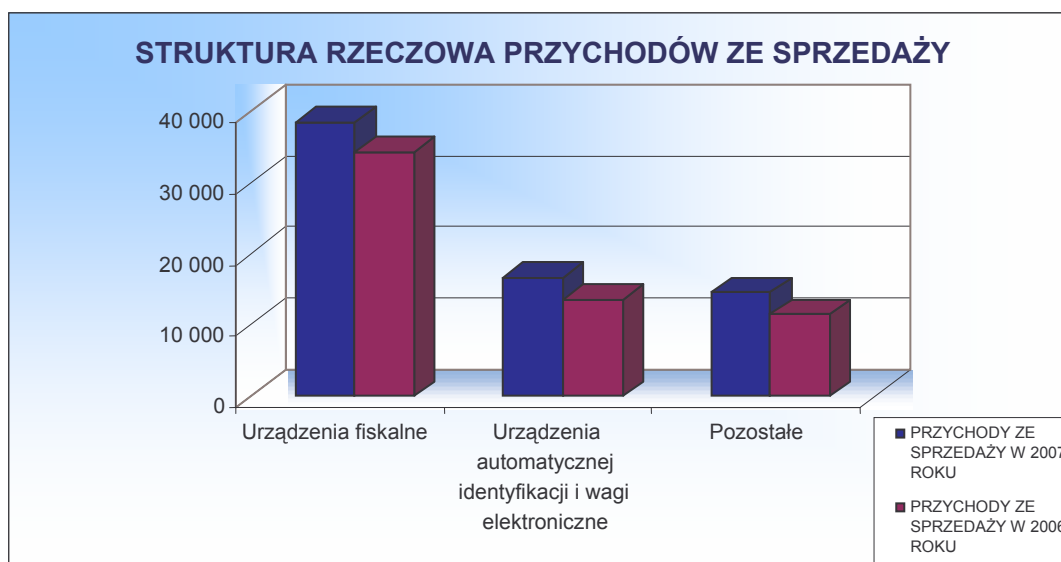
Aktywa obrotowe w 2007 roku wzrosły o 103% do kwoty 58 843 tys. złotych. W majątku obrotowym największy przyrost wartości odnotowano w pozycji środki pieniężne (o 26 076 tys. złotych), będący efektem pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji serii F jednostki dominującej NOVITUS SA oraz z działalności operacyjnej Grupy. Ponadto zwiększył się stan zapasów o 1 440 tys. złotych oraz stan należności z tytułu dostaw i pozostałych należności o 2 391 tys. złotych. Zwiększenie stanu zapasów oraz należności z tytułu dostaw, w porównaniu do roku poprzedniego, wynika ze znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Aktywa obrotowe stanowiły na dzień bilansowy 56% majątku Grupy.

W 2007 roku wystąpił znaczny wzrost zarówno kapitału własnego, jak też kapitału obcego. Kapitał własny wzrósł o 105%, a zobowiązania o 109%, w tym zobowiązania długoterminowe wzrosły o 116%, a zobowiązania krótkoterminowe o 101%. W pasywach Grupy dominował kapitał własny, którego wartość na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 61 219 tys. złotych i stanowiła 59% pasywów (w tym kapitał własny przypadający akcjonariuszom NOVITUS SA wynosił 60 593 tys. złotych). Wzrost kapitałów własnych o kwotę 31 369 tys. złotych związany był głównie z emisją akcji serii F, w wyniku której nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego jednostki dominującej NOVITUS SA o 1 000 tys. złotych oraz kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio) o kwotę 21 869 tys. złotych. Na zwiększenie kapitałów własnych w 2007 roku istotny wpływ miał również zysk netto wygenerowany z działalności Grupy w wysokości 7 997 tys. złotych (w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom NOVITUS SA wynosił 7 874 tys. złotych).

Kapitał obcy obejmujący zobowiązania długoterminowe i zobowiązania krótkoterminowe o łącznej wartości na dzień bilansowy 43 192 tys. złotych stanowił 41% pasywów. Główną pozycję w zobowiązaniach stanowił kredyt zaciągnięty przez jednostkę dominującą NOVITUS SA na zakup akcji CSS SA o łącznej wartości 30 680 tys. złotych, stanowiący zobowiązanie długoterminowe w wysokości 22 887 tys. złotych oraz zobowiązanie krótkoterminowe płatne w okresie do roku od dnia bilansowego w wysokości 7 793 tys. złotych. W 2007 roku stan kredytu inwestycyjnego zwiększył się o kwotę 20 608 tys. złotych. Na wzrost kapitałów obcych wpływ miało również zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i pozostałych zobowiązań o 1 591 tys. złotych, spowodowany zwiększeniem zakupów do produkcji.

10.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2007 r	Struktura w %	2006 r	Struktura w %	Zmiana w %
Urządzenia fiskalne	38 390	55,1	34 297	57,8	11,9
Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne	16 669	24,0	13 523	22,8	23,3
Pozostałe, w tym:	14 563	20,9	11 484	19,4	26,8
<i>Systemy sprzedaży wraz z oprogramowaniem</i>	5 245	7,5	2 636	4,4	99,0
<i>Części serwisowe</i>	5 052	7,3	4 575	7,7	10,4
<i>Usługi w zakresie transakcji elektronicznych, serwisu oraz szkoleń</i>	3 223	4,6	2 893	4,9	11,4
<i>Inne urządzenia</i>	1 043	1,5	1 380	2,3	(24,4)
Razem	69 622	100,0	59 304	100,0	17,4



W dniu 1 października 2007 roku NOVITUS sfinalizował transakcje nabycia większościowych udziałów w Spółce Insoft, rozpoczynając tym samym proces budowy Grupy Kapitałowej NOVITUS. Wyniki zrealizowane przez NOVITUS w 2007 roku zostały powiększone o wyniki spółki zależnej Insoft zrealizowane w czwartym kwartale 2007 roku, tj. od dnia nabycia udziałów. Przeprowadzona akwizycja umożliwiła zaproponowanie klientom Grupy szerszej, kompletnej oferty zintegrowanych rozwiązań systemowych bazujących na produktach NOVITUS SA i oprogramowaniu Spółki Insoft. Umożliwiło to Grupie NOVITUS wzrost sprzedaży kompleksowych rozwiązań w sektorze handlu i usług.

Wyniki działalności zrealizowane przez Grupę w 2007 roku są najwyższe na przestrzeni ostatnich trzech lat, czyli w okresie notowania akcji Spółki NOVITUS na GPW. Grupa Kapitałowa NOVITUS dynamicznie rozwijała działalność w 2007 roku odnotowując wysoki dwucyfrowy wzrost przychodów ze sprzedaży, o ponad 17%, w porównaniu do roku poprzedniego. Grupa wygenerowała w roku 2007 przychody ze sprzedaży na poziomie 69 622 tys. złotych, podczas gdy w roku poprzednim sprzedaż wyniosła 59 304 tys. złotych.

Do tak istotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży przyczyniła się konsekwentna realizacja założeń, przyjętej na lata 2006 – 2010, strategii rozwoju NOVITUS SA i Grupy Kapitałowej NOVITUS. W 2007 roku Grupa NOVITUS poprzez rozwój organiczny oraz dzięki akwizycji umocniła swą pozycję na rynku fiskalnym, ale równocześnie bardziej dynamicznie rozwinęła segmenty nefiskalne (sprzedaż urządzeń automatycznej

identyfikacji, wag, systemów sprzedaży wraz z oprogramowaniem i innych), które dywersyfikują działalność Grupy i zmniejszają uzależnienie Grupy od sytuacji na rynku fiskalnym.

W 2007 roku Grupa prowadziła wiele różnorodnych działań zmierzających do umocnienia pozycji lidera na rynku urządzeń fiskalnych, m.in. poprzez wprowadzanie nowoczesnych, bardziej zaawansowanych technologicznie rozwiązań, nowych produktów wzbogacających ofertę Grupy oraz poszukiwanie nowych rynków zbytu i nowych klientów. Sprzedaż podstawowego segmentu, segmentu urządzeń fiskalnych, wzrosła o 12%, z 34 297 tys. złotych w 2006 roku do 38 390 tys. złotych w 2007 roku, ale równocześnie udział sprzedaży urządzeń fiskalnych w sprzedaży ogółem uległ zmniejszeniu z 58% do 55%, co świadczy o bardziej dynamicznym rozwoju sprzedaży pozostałych segmentów działalności Grupy. W segmencie urządzeń fiskalnych wyróżniła się sprzedaż drukarek fiskalnych, której wzrost w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 36% i był znacznie wyższy niż tempo wzrostu sprzedaży całego segmentu.

Na wzrost sprzedaży urządzeń fiskalnych w roku 2007 i w roku poprzednim miały wpływ także zmiany regulacji prawnych. W 2007 roku grupa nowych podatników, na które Ministerstwo Finansów nałożyło obowiązek stosowania urządzeń fiskalnych była znacznie mniejsza niż w 2006 roku, a tym samym miała mniejszy wpływ na sprzedaż Grupy. W 2007 roku obowiązek ten dotyczył podmiotów świadczących usługi związane z poprawą kondycji fizycznej (w tym m.in. solaria, sauny, baseny, siłownie, centra fitness), a w 2006 roku do podmiotów zobligowanych do stosowania urządzeń fiskalnych niezależnie od wielkości obrotu dołączyli m.in. dostawcy części samochodowych, sprzętu RTV i AGD, podatnicy handlujący nagrany CD i DVD.

W 2007 roku Spółki Grupy aktywnie rozwijały także działalność w segmentach нефiskalnych gwarantujących dywersyfikację działalności Grupy. Sprzedaż segmentu urządzeń automatycznej identyfikacji i wag osiągnęła poziom 16 669 tys. złotych i stanowiła 24% sprzedaży ogółem, a segmentu pozostałego obejmującego zintegrowane rozwiązania systemowe (urządzenia komputerowe wraz z oprogramowaniem), części serwisowych i usług osiągnęła wysokość 14 563 tys. złotych, co stanowiło prawie 21% sprzedaży ogółem. Udział segmentów нефiskalnych w strukturze sprzedaży zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego z 42% do 45% w efekcie bardziej dynamicznego rozwoju tych segmentów. Dynamika sprzedaży urządzeń нефiskalnych wyniosła 25% r/r, z czego sprzedaż urządzeń automatycznej identyfikacji i wag wzrosła o 23%, a segmentu pozostałego o 27%.

Biorąc pod uwagę obserwowany w ostatnich latach wzrost liczby klientów zainteresowanych nie tylko urządzeniami fiskalnymi, ale kompletnymi systemami informatycznymi, czyli rozwiązaniami softwarowymi w połączeniu z urządzeniami fiskalnymi, urządzeniami ważącymi, urządzeniami automatycznej identyfikacji oraz systemami płatniczymi, Grupa w 2007 roku rozwinęła ofertę w zakresie kompleksowych rozwiązań dla sektora handlu. Grupa przygotowała i oferowała kompleksowe rozwiązania dla dużych placówek handlowych i sieci usługowych obejmujące urządzenia i programy (m.in. oprogramowanie spółki zależnej Insoft) służące do kompleksowej obsługi poszczególnych placówek oraz oprogramowanie do centralnego zarządzania siecią placówek. Rozwój struktur handlowych, szczególnie związanych z klientami sieciowymi i korporacyjnymi, oferowanie kompleksowych rozwiązań dla sieci placówek oraz wykorzystanie efektów synergii, wynikających ze współpracy ze Spółką COMP Safe Support SA (poprzednio CSS SA) w zakresie usług serwisowych urządzeń w lokalizacji klientów, przyczyniły się znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży Grupy.

SPRZEDAŻ ILOŚCIOWA	31.12.2007	31.12.2006	Zmiana w %
Urządzenia fiskalne	36 287	33 798	7,4
Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne	27 797	22 524	23,4

W 2007 roku Grupa odnotowała wzrost sprzedaży ilościowej zarówno urządzeń fiskalnych, jak też urządzeń automatycznej identyfikacji i wag. Wzrost sprzedaży urządzeń fiskalnych w ujęciu wartościowym był wyższy niż wzrost sprzedaży ilościowej, co świadczy o wzroście udziału sprzedaży droższych i bardziej zaawansowanych technologicznie urządzeń fiskalnych. W zakresie urządzeń automatycznej identyfikacji oraz wag elektronicznych Grupa odnotowała znaczny wzrost sprzedaży ilościowej a także wartościowej.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2007 r	Struktura w %	2006 r	Struktura w %	Zmiana w %
Sprzedaż na rynek krajowy	67 701	97,2	57 204	96,5	18,4
Sprzedaż na rynki zagraniczne	1 921	2,8	2 100	3,5	(8,5)
Razem	69 622	100,0	59 304	100,0	17,4

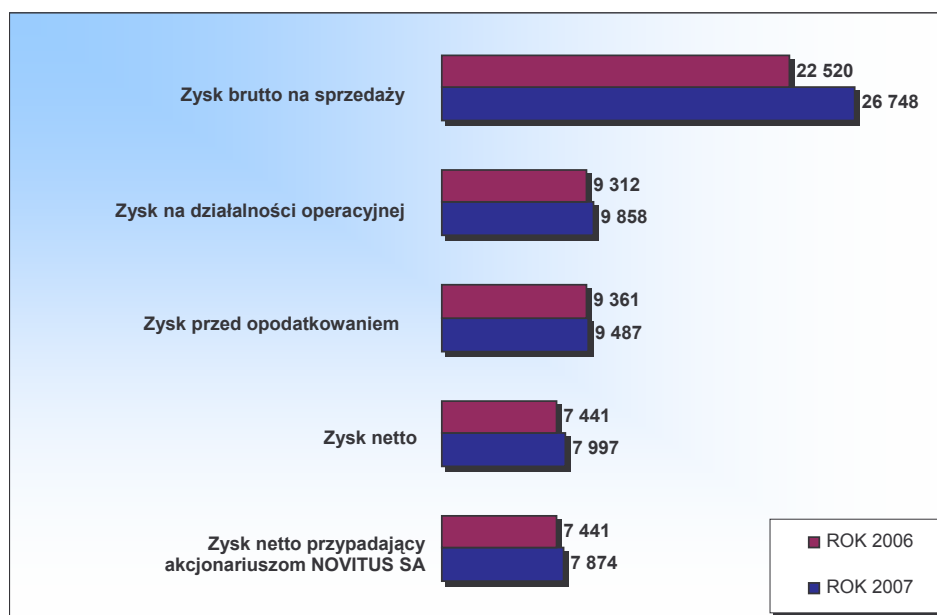
Grupa kieruje oferowane produkty i towary głównie na rynek krajowy. Sprzedaż do odbiorców krajowych w 2007 roku wyniosła 67 701 tys. złotych, co stanowiło 97% sprzedaży ogółem. Struktura odbiorców Grupy jest mocno zdywersyfikowana.

Sprzedaż na rynki zagraniczne realizowana była głównie do krajów Europy Południowo-Wschodniej oraz do Afryki. Jednostka dominująca NOVITUS SA dostarczyła na rynki zagraniczne produkty i towary o wartości 1 921 tys. złotych stanowiące niecałe 3% sprzedaży ogółem. Głównymi produktami w ofercie Spółki dla odbiorców zagranicznych w 2007 roku były urządzenia fiskalne, części serwisowe oraz urządzenia automatycznej identyfikacji.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2007 r	Struktura w %	2006 r	Struktura w %	Zmiana w %
Koszt własny sprzedaży	42 874	71,6	36 784	73,1	16,6
Koszty sprzedaży	10 344	17,3	7 632	15,1	35,5
Koszty ogólnego zarządu	6 640	11,1	5 921	11,8	12,1
Razem koszty działalności	59 858	100,0	50 337	100,0	18,9

Koszty działalności operacyjnej Grupy w 2007 roku wyniosły 59 858 tys. złotych i wzrosły o 19% r/r. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego sprzedaży o niecałe 17%, czyli nieznacznie poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży. Koszty sprzedaży, głównie w związku z rozwojem struktur handlowych (m.in. zwiększeniem liczby etatów), agresywną polityką marketingową (akcje promocyjne, itd.) oraz włączeniem do Grupy Spółki Insoft wzrosły o ponad 35% i wyniosły 10 344 tys. złotych, a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 12% do poziomu 6 640 tys. złotych.

ZYSK	2007 r	Udział w przychodach w %	2006 r	Udział w przychodach w %	Zmiana w %
Zysk brutto na sprzedaży	26 748	38,4	22 520	38,0	18,8
Zysk na działalności operacyjnej	9 858	14,2	9 312	15,7	5,9
Zysk przed opodatkowaniem	9 487	13,6	9 361	15,8	1,3
Zysk netto	7 997	11,5	7 441	12,5	7,5
Zysk netto przypadający akcjonariuszom NOVITUS SA	7 874	11,3	7 441	12,5	5,8



Grupa Kapitałowa NOVITUS odnotowała w 2007 roku wzrost zysku na wszystkich poziomach działalności. Grupa osiągnęła w 2007 roku znaczny wzrost zysku brutto na sprzedaży, prawie o 19% r/r. Był on przede wszystkim efektem wzrostu sprzedaży i utrzymania wzrostu kosztu własnego sprzedaży poniżej poziomu wzrostu przychodów ze sprzedaży. Rentowność brutto sprzedaży wyniosła 38%, podobnie jak w roku poprzednim. Wysoka sprzedaż Grupy była wynikiem m.in. aktywizacji sprzedaży, co przełożyło się na zwiększenie kosztów sprzedaży, a to w konsekwencji wpłynęło na niższy wzrost zysku operacyjnego. W 2007 roku Grupa wygenerowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 9 858 tys. złotych, który był wyższy o 6% od wyniku operacyjnego roku ubiegłego. Istotny wpływ na zysk przed opodatkowaniem w 2007 roku, poza działalnością operacyjną, miał ujemny wynik na działalności finansowej. Największą pozycję w kosztach finansowych stanowiły odsetki od kredytu inwestycyjnego jednostki dominującej w wysokości 1 322 tys. złotych. Należy mieć na uwadze fakt, że w poprzednim roku obrotowym odsetki od kredytu były nieznaczne, jednostka dominująca NOVITUS zaciągnęła pierwszą transzę kredytu w dniu 7 grudnia 2006 roku. Zysk netto zrealizowany na działalności w 2007 roku wzrósł o niecałe 8% r/r. Na wzrost zysku netto w 2007 roku miało wpływ również obniżenie podatku dochodowego Grupy wskutek zakwalifikowania do kosztów podatkowych m.in. kosztów emisji akcji serii F NOVITUS SA. Grupa osiągnęła w 2007 roku zysk netto w wysokości 7 997 tys. złotych, podczas gdy w roku poprzednim wygenerowała zysk netto w wysokości 7 441 tys. złotych. Zysk netto przypadający akcjonariuszom NOVITUS SA w 2007 roku ukształtował się na poziomie 7 874 tys. złotych.

10.3. Skonsolidowane przepływy pieniężne

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	2007 r	2006 r
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 092	8 727
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(25 215)	(13 337)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	41 207	6 120
Zmiana stanu środków pieniężnych	26 084	1 510

Na działalności operacyjnej Grupa uzyskała dodatnie saldo przepływów pieniężnych, które na koniec 2007 roku osiągnęło wysokość 10 092 tys. złotych. Z przepływów związanych z działalnością inwestycyjną Grupa uzyskała ujemne saldo w wysokości 25 215 tys. złotych. Na saldo przepływów z działalności inwestycyjnej największy wpływ miały wydatki związane z nabyciem drugiej i trzeciej transzy akcji Spółki CSS SA w kwocie 21 450 tys. złotych. Przepływy dotyczące działalności finansowej w 2007 roku obejmowały głównie wpływy z emisji akcji serii F w wysokości 22 869 tys. złotych oraz wpływy drugiej i trzeciej transzy kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na zakup akcji CSS SA w kwocie 20 460 tys. złotych. Łącznie w 2007 roku stan środków pieniężnych Grupy zwiększył się o 26 084 tys. złotych.

10.4. Analiza wskaźnikowa

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI	2007 r	2006 r
1. Rentowność sprzedaży brutto	38%	38%
2. Rentowność EBIT	14%	16%
3. Rentowność EBITDA	19%	21%
4. Rentowność netto	11%	13%
5. Rentowność kapitału własnego ROE	13%	25%
6. Rentowność aktywów ROA	8%	15%
7. Wskaźnik płynności bieżącej	3,1	3,1
8. Wskaźnik płynności szybkiej	2,4	1,9
9. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	41%	41%
10. Cykl rotacji zapasów w dniach	75	82
11. Cykl rotacji należności w dniach	60	60
12. Cykl rotacji zobowiązań w dniach	45	44

Zasady wyliczania wskaźników:

¹ zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży

² zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

³ (zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży

⁴ zysk netto/przychody ze sprzedaży

⁵ zysk netto/kapitały własne

⁶ zysk netto/aktywa razem

⁷ aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

⁸ aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe

⁹ zobowiązania/pasywa razem

¹⁰ zapasy * x ilość dni w okresie / (koszt własny sprzedaży + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu)

¹¹ należności z tytułu dostaw i usług * x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży

¹² zobowiązania z tytułu dostaw i usług * x ilość dni w okresie / (koszt własny sprzedaży + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu)

* (stan na początek + stan na koniec) / 2

11. CZYNNIKI I ZDARZENIA NIETYPOWE MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK 2007 ROKU

W dniu 1 października 2007 roku jednostka dominująca NOVITUS SA nabyła 52% udziałów w Spółce Insoft. Wyniki Insoft Sp. z o.o. za okres od dnia nabycia do dnia bilansowego zwiększyły wyniki Grupy Kapitałowej NOVITUS SA zrealizowane w 2007 roku. W okresie porównywalnym Grupa prezentuje wyniki jednostki dominującej. W roku 2006 Spółka NOVITUS SA nie tworzyła grupy kapitałowej.

Za wyjątkiem opisanego zdarzenia, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nietypowe mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy.

12. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ZA 2007 ROK, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2007.

13. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, UMOWY POŻYCZEK ORAZ UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W dniu 29 czerwca 2006 roku jednostka dominująca NOVITUS SA zawarła z Bankiem BPH SA aneks do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2003 roku o udzielenie linii wielozadaniowej. Podpisany aneks określił wysokość limitu kredytowego do 5 mln złotych, wydłużył okres kredytowania do 30 czerwca 2007 roku oraz ustalił wysokość oprocentowania - WIBOR 1M + marża banku. W ramach limitu kredytowego, na zlecenie

Spółki, Bank BPH SA udzielał również gwarancji bankowych oraz otwierał akredytywy dokumentowe. Kredyt udostępniony został na rachunku bieżącym Spółki. Zabezpieczeniem kredytu było przewłaszczenie zapasów materiałów, towarów oraz produktów gotowych o ogólnej wartości 8 mln złotych na podstawie dwóch umów przewłaszczenia z dnia 29 czerwca 2006 roku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku BPH SA. Umowa o udzielenie linii wielozadaniowej z BPH SA nie została przedłużona i wygasła z dniem 30 czerwca 2007 roku.

W dniu 7 grudnia 2006 roku jednostka dominująca NOVITUS SA zawarła z BRE Bankiem SA umowę kredytu inwestycyjnego do kwoty 30 690 tys. złotych na zakup akcji Spółki Computer Service Support SA z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową, wypłata kredytu nastąpiła w trzech transzach po 10 230 tys. złotych każda transza, przy czym pierwsza transza zrealizowana została w ubiegłym roku natomiast dwie pozostałe w I półroczu 2007 roku. Umowa kredytu określiła termin ostatecznej spłaty kredytu na 28 listopada 2011 roku oraz przewidywała karancję spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2007 roku. Strony umowy uzgodniły oprocentowanie kredytu w wysokości WIBOR 1M+marża banku.

Umowa określała, iż zabezpieczeniem umowy kredytu są:

- 1) zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Spółki Computer Service Support SA,
- 2) hipoteka zwykła w kwocie 10 mln złotych ustalona na nieruchomości w Nowym Sączu,
- 3) cesja wierzytelności Spółki z tytułu ubezpieczenia nieruchomości,
- 4) zabezpieczenie finansowe w formie blokady rachunku inwestycyjnego,
- 5) zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach z tytułu umowy rachunku bankowego,
- 6) pełnomocnictwo udzielone Bankowi przez Spółkę do rachunków operacyjnych w BRE Banku,
- 7) dobrowolne poddanie się egzekucji przez Spółkę stosownie do art. 97 Prawa Bankowego.

W dniu 11 lipca 2007 roku zawarty został Aneks nr 2 do umowy kredytu zmieniający ostateczną datę spłaty kredytu oraz wprowadził zmiany w zakresie zabezpieczenia kredytu. Strony umowy uzgodniły, że dniem ostatecznej spłaty kredytu będzie dzień 30 września 2007 roku. NOVITUS SA zobowiązał się w tym terminie dokonać całkowitej spłaty kredytu wraz z odsetkami i innymi kosztami wynikającymi z umowy, a BRE Bank SA wyraził zgodę na zmianę zabezpieczenia kredytu poprzez spowodowanie wygaśnięcia zastawów rejestrowych ustanowionych przez Spółkę na rzecz Banku na akcjach CSS SA oraz zniesienie zabezpieczenia finansowego w formie blokady rachunku inwestycyjnego.

W dniu 28 września 2007 roku podpisany został Aneks nr 3 do Umowy kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku zawartej pomiędzy NOVITUS SA i BRE Bank SA aktualizujący zmiany umowy wprowadzone Aneksem nr 2 z dnia 11 lipca 2007 roku. Aneks nr 3 został zawarty z w celu przedłużenia możliwości dokonania sprzedaży akcji Spółki CSS SA do dnia 31 grudnia 2007 roku. Aneks przedłużył okres kredytowania do 31 grudnia 2007 roku oraz ustanowił w miejsce zabezpieczeń zwolnionych przez Bank na podstawie Aneksu nr 2 nowe zabezpieczenia w postaci:

- 1) zabezpieczenia finansowego na akcjach CSS SA,
- 2) zabezpieczenia finansowego na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku lokaty terminowej zawartej do dnia 31 grudnia 2007 roku w BRE Bank SA w wysokości 5 mln złotych oraz blokady tego rachunku i pełnomocnictwa upoważniającego Bank do dysponowania środkami pieniężnymi zdeponowanymi na tym rachunku,
- 3) przewłaszczenia zapasów o wartości nie niższej niż 8 mln złotych wraz z cesją wierzytelności pieniężnych Spółki z tytułu ubezpieczenia przewłaszczonego majątku,
- 4) dobrowolnego poddania się egzekucji przez Spółkę stosownie do art. 97 Prawa bankowego.

W dniu 20 grudnia 2007 roku podpisany został Aneks nr 4 do Umowy kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku uwzględniający transakcję zamiany akcji CSS SA na akcje COMP Safe Support SA w wyniku połączenia spółek CSS SA z COMP SA. Strony umowy uzgodniły ostateczny termin spłaty kredytu na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zgodnie z aneksem nr 4 warunki spłaty i zabezpieczenia kredytu określone w umowie kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku wraz z późniejszymi zmianami pozostały aktualne. W zakresie zabezpieczenia kredytu strony umowy uzgodniły, że zastaw rejestrowy na akcjach COMP Safe Support SA Spółka NOVITUS SA zobowiązana będzie ustanowić w terminie do dnia 15 stycznia 2009 roku, o ile nie dokona sprzedaży tych akcji w 2008 roku. Zadłużenie NOVITUS SA na dzień 31 grudnia 2007 roku z tytułu kredytu inwestycyjnego wynosiło 30 690 tys. złotych. Różnicę w wycenie bilansowej stanowią koszty zaciągnięcia kredytu rozliczane zgodnie z MSR według efektywnej stopy procentowej.

W dniu 28 września 2007 roku pomiędzy NOVITUS SA a BRE Bank SA zawarta została umowa o linię wielowalutową w celu zabezpieczenia finansowania działalności operacyjnej Spółki. Umowa określiła kwotę

kredytu udostępnioną Spółce do wykorzystania w ramach linii wielowalutowej wynoszącą 5 000 tys. złotych oraz ustaliła okres kredytowania do dnia 29 sierpnia 2008 roku. W ramach limitu kredytowego Bank może udzielać Spółce kredytu w rachunku bieżącym, udzielać gwarancji oraz otwierać akredytywy. Strony umowy uzgodniły oprocentowanie kredytu w wysokości WIBOR overnight + marża banku.

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco oraz przewłaszczenie na zapasach Spółki o ogólnej wartości 8 000 tys. złotych na podstawie umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie z dnia 28 września 2007 wraz z cesją wierzytelności z tytułu ubezpieczenia przewłaszczonych zapasów (stanowiące również zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego z dnia 7 grudnia 2006 roku). Na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 roku jednostka dominująca NOVITUS SA nie korzystała z kredytu w rachunku bieżącym. W ramach linii wielowalutowej Spółka miała otwarte akredytywy, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 497 tys. złotych.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy obejmują udzieloną Spółce NOVITUS SA gwarancję wadialną w wysokości 5 000 tys. złotych oraz gwarancję bankową związane z zabezpieczeniem dobrego wykonania umowy w wysokości 89 tys. złotych. Gwarancje wadialną udzielił Spółce BRE Bank SA w dniu 5 października 2007 roku. Złożenie gwarancji wadialnej na kwotę 5 000 tys. złotych było warunkiem przystąpienia Spółki do przetargu ogłoszonego przez RUCH SA na dostawę kas komputerowych, drukarek fiskalnych, oprogramowania sprzedażowego oraz usługi integracji urządzeń, ich instalacji i serwisu. Ogłoszony przetarg do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie został jeszcze rozstrzygnięty. Okres ważności gwarancji mija w dniu 30 czerwca 2008 roku. Zabezpieczeniem przedmiotowej gwarancji jest weksel in blanco.

14. UDZIELONE POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Poza udzielonymi pożyczkami dla pracowników z terminem spłaty do jednego roku od daty udzielenia pożyczki, w 2007 roku Spółki Grupy nie udzieliły innych pożyczek a także poręczeń i gwarancji. Wartość pożyczek udzielonych pracownikom na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 42 tys. złotych.

15. WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z EMISJI AKCJI

Spółka NOVITUS SA w okresie II kwartału 2007 roku przeprowadziła emisję akcji serii F bez prawa poboru. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 25 złotych za akcję (przy wartości nominalnej 1 złoty). Emisja akcji w liczbie 1 mln sztuk została w całości objęta przez inwestorów, w wyniku czego NOVITUS SA uzyskał wpływy netto w wysokości 22 869 tys. złotych. W 2007 roku środki pozyskane z emisji akcji serii F NOVITUS alokował w formie dłużnych papierów wartościowych o niskim stopniu ryzyka inwestycyjnego oraz utrzymywał w ramach lokat bankowych.

Część środków pozyskanych z emisji akcji serii F Spółka NOVITUS SA przeznaczyła na sfinansowanie nabycia większościowych udziałów w Insoft Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie. W dniu 1 października 2007 roku NOVITUS nabył 52% udziałów w Insoft Sp. z o.o. Insoft jest producentem oprogramowania do obsługi sprzedaży, m.in. znanego na rynku oprogramowania PC Market. Zgodnie z zawartą umową jednostka dominująca NOVITUS SA w roku 2007 za nabyte udziały Insoft zapłaciła kwotę 2 668 tys. złotych, natomiast zapłata pozostałej części w wysokości 134 tys. złotych nastąpiła w lutym 2008 roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki Insoft za rok 2007 przez Zgromadzenie Wspólników. Ponadto jednostka dominująca poniosła koszty usług doradczych i opłat związanych z nabyciem w/w udziałów w wysokości 153 tys. złotych. Łączny koszt nabycia udziałów Insoft wyniósł 2 955 tys. złotych.

Zgodnie z celami emisji akcji serii F pozostałe środki pozyskane z emisji akcji w wysokości 19 914 tys. złotych jednostka dominująca NOVITUS SA przeznaczy w całości na akwizycję podmiotów, które w sposób stabilny pozwolą na zbudowanie silnej i wiodącej pozycji zarówno na rynku urządzeń fiskalnych jak i нефiskalnych. W kręgu zainteresowań jednostki dominującej znajdują się podmioty działające w branży IT, mające produkty na rynkach, na których działa Spółka, zapewniające uzupełnienie oferty Spółki, ale mogące także wprowadzić Spółkę na nowe rynki takie jak logistyka i przemysł, zajmujące się usługami integracji i systemami sprzedaży wykorzystywanymi w handlu, logistyce i przemyśle, oferujące usługi systemowe w sektorze handlu, usług i logistyki oraz oferujące usługi w obszarze automatycznej identyfikacji danych w segmencie logistyki i przemysłu.

16. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 2007 roku Grupa Kapitałowa NOVITUS posiadała zasoby finansowe - środki własne oraz kredyt inwestycyjny przeznaczony na zakup akcji CSS SA (obecnie COMP Safe Support SA), umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej. Na koniec 2007 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi utrzymywanymi w formie lokat bankowych w wysokości 31 976 tys. złotych. Powyższe środki obejmują środki pieniężne wygenerowane z działalności Grupy oraz środki z emisji akcji serii F Spółki NOVITUS SA. Pozostałe środki z emisji akcji serii F (uwzględniające dokonaną już akwizycję Spółki Insoft) wyniosły na koniec 2007 roku 19 914 tys. złotych. Na 31 grudnia 2007 roku Grupa korzystała z kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na zakup akcji CSS SA, w kwocie 30 690 tys. złotych. Poza kredytem inwestycyjnym Spółki Grupy na dzień bilansowy nie korzystały z innych kredytów bankowych.

Wskaźniki płynności, jakie Grupa osiągnęła na 31 grudnia 2007 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 1,38
- wskaźnik płynności bieżącej: 2,07

Wskaźniki powyższe nie uwzględniają środków pozyskanych z emisji akcji serii F (pomniejszonych o kwotę transakcji związanej z nabyciem udziałów w Insoft Sp. z o.o.).

Biorąc pod uwagę pozostałe środki pieniężne uzyskane z emisji akcji serii F wskaźniki na koniec 2007 wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 2,44
- wskaźnik płynności bieżącej: 3,13

W 2007 roku dokonano transakcji zabezpieczających (przed ryzykiem stopy procentowej) zawierając transakcje typu IRS – co przy sytuacji rynkowej panującej w 2007 roku jak i przewidywanej na 2008 rok jest dla Grupy bardzo korzystne.

Grupa w ramach bezpieczeństwa finansowego, posiadała w 2007 roku oraz nadal posiada możliwość korzystania z kredytu krótkoterminowego (w ramach linii wielozadaniowej) do kwoty 5 000 tys. złotych. Na koniec 2007 roku Grupa nie miała potrzeby wykorzystywania kredytu z tej linii.

17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Ogółem kwota inwestycji rzeczowych realizowanych przez Spółki Grupy w 2007 roku wyniosła 2 716 tys. złotych, w tym nakłady na środki trwałe – 1 355 tys. złotych a nakłady na wartości niematerialne i prawne – 1 361 tys. złotych. Znakomita większość poniesionych nakładów w ramach Grupy została zrealizowana przez jednostkę dominującą NOVITUS SA.

Inwestycje zrealizowane przez Grupę w 2007 roku dotyczyły nakładów na wartości niematerialne i prawne oraz na rzeczowe aktywa trwałe, które w całości sfinansowane były ze środków własnych i zostały zrealizowane na terenie Polski. Część środków trwałych, m.in. środki transportu, została nabyta w drodze umów leasingu finansowego.

Inwestycje w wartości niematerialne i prawne odnoszą się głównie do prac rozwojowych mających na celu wprowadzenie do oferty spółek Grupy nowych produktów oraz modernizację produktów już sprzedawanych. W ramach wydatków na wartości niematerialne i prawne mieszczą się również wydatki na licencje na oprogramowanie do projektowania oraz zarządzania infrastrukturą IT oraz praw autorskich do opracowań zewnętrznych w zakresie form przemysłowych i oprogramowania. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe odnoszą się przede wszystkim do zakupu form wtryskowych do produkcji obudów urządzeń projektowanych przez dział badawczo – rozwojowy, a także do zakupu urządzeń technicznych do produkcji, serwisu oraz prac laboratoryjnych a także nakładów na modernizację budynku biurowo-produkcyjnego w Nowym Sączu (realizowanego w ramach Spółki NOVITUS SA).

W 2008 roku Grupa będzie realizować swoje zaplanowane inwestycje przy wykorzystaniu:

- środków pozyskanych przez NOVITUS SA w ramach emisji akcji serii F (środki przeznaczone na inwestycje kapitałowe),
- środków własnych Spółek Grupy wygenerowanych w toku działalności.

W przypadku, gdy wygenerowane środki własne oraz środki uzyskane z emisji akcji nie będą wystarczające dla zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych, Grupa nie wyklucza możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, takich jak kredyty inwestycyjne lub emisje dłużnych papierów wartościowych.

W 2008 roku Spółki Grupy planują przeznaczyć na nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne (w tym głównie na prace rozwojowe) oraz na rzeczowe aktywa trwałe około 3 mln złotych (bez środków transportu, które zostaną nabyte w drodze umów leasingu). Nakłady inwestycyjne w przeważającej większości realizowane będą przez jednostkę dominującą NOVITUS SA.

Cele inwestycyjne do realizacji w 2008 roku w zakresie inwestycji w wartości niematerialne i prawne jak rzeczowe aktywa trwałe są analogiczne jak w 2007 roku.

Korzyściami z zaplanowanych inwestycji będą:

- a) w rzeczowe aktywa trwałe - rozwój oraz poprawa efektywności projektowania, produkcji, sprzedaży oraz serwisu prowadzonego przez Grupę, a także unowocześnienie infrastruktury produkcyjno-administracyjnej Grupy,
- b) w wartości niematerialne i prawne (głównie prace rozwojowe) – dalsze podwyższanie jakości produktów, lepsze dostosowanie rozwiązań do wymagań odbiorców, wprowadzanie najnowszych technologii oraz uzyskanie przewagi nad konkurencją.

Inwestycje kapitałowe w 2007 dotyczyły transakcji rozpoczętej jeszcze w 2006 roku, tj. zakupu 744 000 sztuk akcji CSS SA i były sfinansowane z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w tym celu. Łącznie jednostka dominująca NOVITUS SA nabyła 1 116 000 sztuk akcji CSS SA, które w grudniu 2007 roku zostały skonwertowane na akcje Spółki COMP Safe Support SA (Spółka powstała z połączenie spółek COMP SA z CSS SA) w liczbie 413 812 sztuk.

W 2007 rozpoczęty został proces akwizycji innych podmiotów (poza nabyciem akcji CSS SA), na które NOVITUS pozyskał część środków z emisji akcji serii F w kwocie 22 869 tys. złotych. W ramach tego procesu jednostka dominująca NOVITUS SA nabyła za łączną kwotę 2 955 tys. złotych 52% udziałów w Spółce Insoft z Krakowa – tworząc tym samym grupę kapitałową.

Jednocześnie ze względu na nie uzyskanie satysfakcjonującego poziomu cenowego za akcje CSS SA w II półroczu 2007 roku (na co miała wpływ m.in. koniunktura rynkowa na GPW) zmieniono klasyfikację ww. aktywa z pozycji bilansu: aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia do pozycji bilansu: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Powyższy pakiet akcji jest finansowany kredytem inwestycyjnym, który ma być spłacony do końca 2011 roku, co oczywiście nie wyklucza wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku zbycia pakietu akcji.

18. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

Rozwój Grupy warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od niej, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jej działalnością.

18.1. Czynniki zewnętrzne:

1. Sytuacja gospodarcza w Polsce.

Obecność Polski w Unii Europejskiej i szybki wzrost gospodarczy sprawiają, że sytuacja finansowa polskich przedsiębiorstw z roku na rok jest coraz lepsza. Większa stabilizacja gospodarcza oraz coraz lepsze wykorzystywanie środków pieniężnych pochodzących z funduszy unijnych pomogło i wciąż pomaga w dynamicznym rozwoju firm. Przewiduje się, że rok 2008 będzie kolejnym rokiem wysokiego wzrostu PKB, że zostanie utrzymana wysoka dynamika konsumpcji i inwestycji. Wzrost podmiotów gospodarczych związanych z handlem i usługami może kreować wyższy popyt na produkty Grupy i ewentualne wyższe dochody z ich sprzedaży.

2. Regulacje prawne i polityka fiskalna.

Perspektywy rozwoju Grupy są uzależnione od polityki fiskalnej państwa w zakresie obowiązujących regulacji prawnych dotyczących rejestracji obrotu i podatku VAT. Polityka fiskalna państwa ma duży wpływ na wielkość rynku urządzeń fiskalnych w Polsce oraz pozycję konkurencyjną działających na nim podmiotów. Popyt na rynku pierwotnym urządzeń fiskalnych w Polsce jest w znacznej mierze uzależniony od decyzji Ministerstwa Finansów nakładającej obowiązek fiskalizacji na kolejne grupy podatników. Zmiana prowadzonej polityki

fiskalnej i wprowadzenie nowych przepisów może mieć wpływ na wielkość sprzedaży urządzeń fiskalnych produkowanych w ramach Grupy Kapitałowej w 2008 roku.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 grudnia 2007 roku w sprawie kas rejestrujących utrzymało do dnia 30 czerwca 2008 roku dotychczasowy stan w zakresie listy podmiotów zwolnionych z obowiązku rejestracji obrotu z zastosowaniem urządzeń fiskalnych. Pod koniec czerwca 2008 roku Ministerstwo Finansów zobowiązane będzie wydać kolejne rozporządzenie w tym zakresie. Ewentualne zmiany polegające na wprowadzeniu nowych grup podatników, których dotyczyć będzie obowiązek fiskalizacji, może zwiększyć zapotrzebowanie na urządzenia fiskalne produkowane w ramach Grupy w II półroczu 2008 roku.

3. Rozwój rynków branżowych Grupy.

Perspektywy rozwoju Grupy są uzależnione od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których Grupa już działa lub planuje ekspansję w przyszłości. W zakresie rynku urządzeń fiskalnych na zwiększenie sprzedaży w tym segmencie mogą mieć wpływ ewentualne nowe regulacje prawne, a także rozwój rynku pierwotnego związany z powstawaniem nowych placówek handlowych, nowych sieci sprzedaży, jak również zapotrzebowanie zgłaszane z rynku odtworzeniowego.

Biorąc pod uwagę wzrastające zapotrzebowanie na bardziej rozwinięte i kompleksowe systemy sprzedaży i oprogramowanie Spółki Grupy podejmują działania, aby w wymienionym zakresie zwiększyć swoją efektywność i przychody. Przeprowadzona akwizycja Spółki Insoft zajmującej się m.in. oprogramowaniem systemów sprzedaży może przynieść wymierne efekty w 2008 roku.

Na przychody Grupy będzie miał wpływ rozwój polskiego rynku gastronomicznego i hotelarskiego, któremu sprzyja dobra koniunktura, wzrost zamożności społeczeństwa oraz nasilenie ruchu turystycznego. W dalszej przyszłości rozwój tej branży może nastąpić w związku z organizacją w Polsce EURO 2012. Wprowadzenie do oferty Spółek Grupy własnego oprogramowania dla sektora HoReCa (gastronomii i hoteli) oraz kompleksowych rozwiązań w tym zakresie może przynieść efekty w postaci dodatkowych przychodów ze sprzedaży.

4. Konkurencja ze strony innych podmiotów.

Perspektywy rozwoju Grupy są uzależnione od nasilenia działań konkurencyjnych przede wszystkim ze strony firm krajowych działających już na tym rynku, ale również podmiotów zagranicznych. Grupa poprzez poczynione działania, polegające na wprowadzeniu nowych produktów zarówno w segmencie fiskalnym, jak też w segmencie urządzeń automatycznej identyfikacji i wag elektronicznych oraz pozostałych urządzeń i usług, umocnieniu kanałów sprzedaży ma szansę wzmocnić swoją pozycję konkurencyjną na rynku. Własne zaplecze badawczo-rozwojowe umożliwi Spółkom Grupy NOVITUS szybkie wprowadzanie produktów na rynek i pozwoli osiągnąć przewagę konkurencyjną.

18.2. Czynniki wewnętrzne:

1. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych w zakresie prac rozwojowych.

Na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju oraz rentowność Grupy istotny wpływ będzie mieć terminowa realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z pracami rozwojowymi w zakresie nowych produktów, nowych rozwiązań technologicznych oraz rozwojem działalności w zakresie oprogramowania do systemów sprzedaży. W 2008 roku Spółki Grupy zamierzają poszerzyć ofertę handlową dla dotychczasowych klientów, a także wprowadzić nowe produkty, które pozwolą pozyskać nowych klientów w nowych branżach, m.in. w branży hotelarskiej i gastronomicznej. Nowe produkty oraz nowe rozwiązania technologiczne wzmocnią konkurencyjność Grupy na rynku.

2. Kontynuacja procesu budowy Grupy Kapitałowej.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITUS SA z dnia 15 stycznia 2007 roku w II kwartale 2007 roku jednostka dominująca wyemitowała akcje serii F. Spółka pozyskała ze sprzedaży akcji serii F wpływy netto w wysokości 22 869 tys. złotych. Realizując cele emisji w dniu 1 października 2007 roku NOVITUS nabył 52% udziałów w Insoft Sp. z o.o. za kwotę 2 955 tys. złotych. Spółka prowadzi ponadto negocjacje z kilkoma podmiotami w kwestii nabycia znacznych pakietów akcji. Celem planowanych akwizycji jest zakup udziałów (akcji) w podmiotach, które w sposób stabilny pozwolą na zbudowanie silnej i wiodącej pozycji zarówno na rynku urządzeń fiskalnych jak i нефiskalnych. Spółka zamierza przeprowadzić akwizycje na rynku polskim oraz w krajach regionu o dużym potencjale wzrostu ze względu na wielkość rynku bądź wczesny etap fiskalizacji.

Poszukując potencjalnych celów akwizycyjnych jednostka dominująca NOVITUS SA stara się skoncentrować na spółkach osiągających wysokie marże. Do takich spółek zaliczyć można spółki produkcyjne lub świadczące usługi integracyjne. Ważnym kryterium doboru spółek jest wskaźnik P/E. Jednostka dominująca NOVITUS SA prowadzi obecnie zaawansowane rozmowy z kilkoma podmiotami, zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Niepewna sytuacja występująca na rynkach finansowych w drugiej połowie 2007 roku nie sprzyjała finalizacji prowadzonych rozmów. Kontynuacja procesu przejęć realizowana będzie w 2008 roku.

Źródłem finansowania planowanych akwizycji będą środki pochodzące z publicznej emisji akcji serii F, środki własne, a także zewnętrzne źródła finansowania – kredyty. Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka NOVITUS SA posiadała ok. 31 mln złotych środków własnych. Są to środki pozyskane z emisji akcji serii F oraz z działalności operacyjnej. Realizacja planowanego programu inwestycyjnego doprowadzi do rozszerzenia zakresu działania Grupy Kapitałowej i zwiększenia skali obrotu i zysków w kolejnych latach. W planowanym procesie akwizycji tkwi ogromny potencjał wzrostu dla Grupy.

3. Synergia w Grupie COMP Safe Support SA.

Po przeprowadzonej transakcji połączenia CSS SA z COMP SA zamierzone efekty synergii związane z nabyciem akcji CSS SA będą nadal realizowane. Spółka COMP SA (obecnie COMP Safe Support SA) w wyniku połączenia przejęła bowiem dotychczasową działalność Spółki CSS SA. Możliwości wykorzystywania potencjalnej synergii w zakresie wprowadzenia na rynek wspólnej kompleksowej oferty, szczególnie dla dużych sieci handlowo-usługowych i rozwoju pozycji spółek we współpracy z sieciami handlowymi nadal będą realizowane, tym razem przez NOVITUS SA i COMP Safe Support SA. Spółki NOVITUS SA i COMP Safe Support SA zamierzają rozwijać wspólne projekty produktowe i wdrożeniowe. Oczekiwane efekty synergii powinny wpłynąć na zwiększenie przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej NOVITUS w kolejnych okresach sprawozdawczych.

4. Synergia w Grupie NOVITUS SA.

NOVITUS SA i spółka zależna Insoft mają uzupełniające się kompetencje w zakresie oferty dla sektora handlu i usług. Celem akwizycji Spółki Insoft, która miała miejsce w IV kwartale 2007 roku było stworzenie kompletnej oferty produktowej i software'owej umożliwiającej wzrost sprzedaży rozwiązań systemowych na rynku handlu i usług. Efekty synergii będą widoczne w postaci rozszerzenia oferty bazującej na rozwiązaniach obydwu firm oraz poprzez współpracę przy rozwoju nowych produktów i technologii w zakresie systemów sprzedaży. Akwizycja Spółki Insoft zwiększy rentowność działalności Grupy NOVITUS SA. Przychody ze sprzedaży własnego oprogramowania i usług wdrożeniowych stanowią ponad 90% przychodów Spółki Insoft, dzięki temu osiąga ona wysoką rentowność sprzedaży.

19. STRATEGIA ROZWOJU GRUPY I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Celem strategicznym działalności jednostki dominującej NOVITUS SA i Grupy Kapitałowej jest wzrost wartości dla akcjonariuszy. Cel ten będzie realizowany przez rozwój organiczny jak i akwizycje (pozyskanie udziałów większościowych w spółkach).

Rozwój organiczny

W ramach rozwoju organicznego Grupy długoterminowy i fundamentalny wzrost będzie realizowany przez zwiększenie sprzedaży przy jednoczesnym utrzymaniu wysokich poziomów realizowanych rentowności.

Główne założenia strategii rozwoju NOVITUS SA i Grupy Kapitałowej NOVITUS, które realizowane będą do 2010 roku, zakładają:

1. Utrzymanie pozycji lidera na rynku urządzeń fiskalnych w Polsce poprzez systematyczne zwiększanie udziałów w tym rynku. Utrzymanie rynku urządzeń fiskalnych jako głównego filaru działalności Grupy zapewniającego wysoką rentowność i stanowiącego podstawowe źródło zysków Grupy.

Realizacja powyższych zamierzeń strategicznych będą polegały przede wszystkim na:

- systematycznym wprowadzaniu do oferty asortymentowej nowych urządzeń o wyższych parametrach techniczno – użytkowych dopasowanych do aktualnych wymagań odbiorców oraz wejście w nowe segmenty rynku,

- budowaniu trwałych relacji z partnerami handlowymi, w tym poprzez zawieranie wieloletnich umów współpracy,
 - prowadzeniu polityki handlowej dostosowanej do poszczególnych segmentów rynkowych,
 - oferowaniu wysokiej jakości serwisu w branży.
2. Dywersyfikacja działalności Grupy poprzez rozwój we wzrostowych i wysokomarżowych rynkach, w tym w rynku systemów sprzedaży.

Realizacja powyższych zamierzeń strategicznych będzie polegać przede wszystkim na:

- ekspansji w zakresie systemów wspomagania sprzedaży (rozwiązań kompleksowych „pod klucz”) dostosowanych do specyfiki poszczególnych odbiorców,
 - poszerzeniu oferty asortymentowej urządzeń automatycznej identyfikacji oraz wag elektronicznych,
 - ekspansji geograficznej sprzedaży urządzeń spoza branży fiskalnej,
 - wprowadzaniu nowych produktów, usług i technologii na rynek handlu, usług, logistyki, przemysłu i administracji,
 - zwiększaniu udziału produktów, towarów i usług spoza branży fiskalnej w ofercie Grupy,
 - zwiększaniu udziału eksportu w strukturze przychodów ze sprzedaży poprzez rozbudowę asortymentu towarów oferowanych na eksport oraz rozszerzenie geograficznego zasięgu rynków zbytu.
3. Utrzymanie wiodącej pozycji w zakresie innowacyjności wykorzystywanych nowych technologii oraz dalszy ich rozwój w Grupie, w tym w szczególności w zakresie projektowania, integracji oraz wdrażania systemów wspomagających zarządzanie sprzedażą u klientów (koncentracja na własnych produktach i know-how).

Główne działania skierowane na wzrost innowacyjności technologii oraz oferowanych rozwiązań będą obejmowały:

- projektowanie własnych produktów oraz kompleksowych rozwiązań „pod klucz” w zakresie urządzeń fiskalnych oraz urządzeń spoza rynku fiskalnego,
 - rozwój własnych linii produktów przez wprowadzanie najnowocześniejszej technologii i trendów we wzornictwie przemysłowym,
 - dostosowywanie urządzeń do trendów światowych i zmieniających się przepisów prawa,
 - wykorzystanie w urządzeniach nowych technologii transmisji danych (USB, Ethernet, Blue Tooth, GPRS),
 - prowadzenie prac rozwojowych nad wprowadzeniem nowych produktów w oparciu o nowe technologie, w tym m.in. RFID oraz karty chipowe,
 - nawiązanie współpracy technologicznej z czołowymi dostawcami rozwiązań dla handlu i usług oraz logistyki,
 - dynamiczny rozwój działalności w zakresie usług projektowania oprogramowania.
4. Rozwój kanałów dystrybucji w zakresie sprzedaży usług i rozwiązań zintegrowanych dla dużych klientów, w szczególności na rynku urządzeń нефiskalnych oraz utrzymania wysokiej efektywności zarządzania kosztami w Grupie.

Do głównych działań mających na celu zapewnienie sukcesu w realizacji tego zamierzenia należą:

- dalsza rozbudowa struktur handlowych, w tym w szczególności dla segmentu dużych klientów w celu zapewnienia lepszej obsługi odbiorców usług i zintegrowanych systemów sprzedaży,
 - wzmocnienie pozycji Grupy w segmencie dużych sieci handlowo-usługowych,
 - wykorzystanie w sprzedaży nowoczesnych technologii informatycznych,
 - tworzenie długoterminowych relacji z partnerami handlowymi,
 - wejście w nowe nisze rynkowe i umocnienie pozycji rynkowych w wybranych sektorach przemysłu, administracji, logistyki oraz handlu i usług.
5. Budowanie wizerunku Grupy Kapitałowej NOVITUS i wartości marki NOVITUS jako wiodącego producenta urządzeń fiskalnych oraz integratora systemów sprzedaży.

Realizacja tego celu będzie następowała poprzez wzmacnianie wizerunku Grupy NOVITUS jako solidnego dostawcy oferującego wysokiej jakości produkty i serwis oraz kompleksowe i innowacyjne

rozwiązania. Działania w tym zakresie są ukierunkowane na budowanie wizerunku Grupy jako dostawcy zintegrowanych, zaawansowanych technologicznie rozwiązań systemowych dla handlu, logistyki, produkcji i administracji, dostosowanych jak najpełniej do obecnych wymagań odbiorców i otoczenia, w którym działają. W ramach tego celu Grupa podejmuje działania zmierzające do dalszego zwiększenia rozpoznawalności marki NOVITUS.

Rozwój poprzez akwizycje

W ramach strategii rozwoju poprzez akwizycje Spółka NOVITUS SA zamierza zrealizować transakcje zakupu akcji/udziałów w podmiotach, które w sposób stabilny pozwolą na zbudowanie silnej i wiodącej pozycji zarówno na rynku urządzeń fiskalnych jak i нефiskalnych. Na potrzeby akwizycji jednostka dominująca NOVITUS przyjęła założenia charakteryzujące planowane przejęcia. W kręgu zainteresowań Spółki znajdują się podmioty, które:

- mogłyby zapewnić rozszerzenie działalności na wysokomarżowych rynkach,
- oferują produkty oraz usługi mogące poszerzyć grono odbiorców oraz uzupełnić ofertę Spółki, przez co zapewnić jej m.in. komplementarność,
- umożliwiłyby rozwój zewnętrzny poprzez zbudowanie struktury kapitałowej, w ramach której możliwe byłoby osiągnięcie skokowego wzrostu podstawowych wyników finansowych Spółki.

Jednocześnie dopuszczalna będzie akwizycja podmiotów:

- działających w branży IT,
- mających produkty na rynkach, na których działa jednostka dominująca, zapewniających uzupełnienie jej oferty, ale mogących także wprowadzić Spółkę na nowe rynki takie jak logistyka i przemysł,
- zajmujących się usługami integracji i systemami sprzedaży wykorzystywanym w handlu, logistyce i przemyśle,
- oferujących usługi systemowe w sektorze handlu usług i logistyki,
- oferujących usługi w obszarze automatycznej identyfikacji danych (Auto ID) w segmencie logistyki oraz przemysłu.

Widocznym efektem prowadzonych działań było nabycie 52% udziałów Insoft Sp. z o.o. w dniu 1 października 2007 roku. Jednostka dominująca NOVITUS SA prowadzi ponadto negocjacje z kilkoma podmiotami wpisującymi się w ramy przedstawionych założeń. Do dnia prezentacji niniejszego raportu prowadzone negocjacje nie zostały jeszcze sfinalizowane, nie zostały podjęte wiążące zobowiązania w przedmiocie akwizycji konkretnych podmiotów. Źródłem finansowania planowanych akwizycji będą środki pochodzące z publicznej emisji akcji serii F, środki własne, a także zewnętrzne źródła finansowania – kredyty.

20. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE Z INNYMI PODMIOTAMI

Głównym akcjonariuszem jednostki dominującej NOVITUS SA jest spółka COMP Safe Support SA z siedzibą w Warszawie, oferująca zaawansowane produkty i usługi IT, w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących bezpieczeństwa teleinformatycznego i outsourcingu. COMP Safe Support SA na dzień 31 grudnia 2007 roku posiadała 2 572 125 akcji NOVITUS SA stanowiących 45,75% kapitału akcyjnego i 45,75% ogólnej liczby głosów. Udział tej Spółki (działającej do dnia połączenia pod firmą COMP SA) w kapitale zakładowym NOVITUS SA i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uległ w I półroczu 2007 roku obniżeniu, w wyniku emisji akcji serii F i podwyższenia kapitału akcyjnego NOVITUS SA, z 55,64% do 45,75%.

W grudniu 2007 roku przeprowadzona została transakcja połączenia spółki COMP SA ze spółką Computer Service Support SA. COMP SA przejął majątek spółki CSS SA w zamian za nowo wyemitowane akcje wydane akcjonariuszom CSS SA. Równocześnie nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej na COMP Safe Support SA. NOVITUS SA w wyniku połączenia wymienionych spółek otrzymał w zamian za 1 116 000 akcji CSS SA 413 812 akcji COMP Safe Support SA, które stanowią 8,72% kapitału akcyjnego tej Spółki. Zarząd Spółki NOVITUS SA biorąc pod uwagę ogłoszony plan połączenia spółek COMP SA i CSS SA, zamierzał w drugiej połowie 2007 roku sprzedać posiadany pakiet akcji CSS SA, jednakże zmiana sytuacji na rynkach finansowych i niska wycena giełdowa akcji nie sprzyjała przeprowadzeniu transakcji. Biorąc pod uwagę niepewność sytuacji na rynkach finansowych Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o przekwalifikowaniu posiadanych akcji z aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Drugim akcjonariuszem posiadającym na dzień bilansowy co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu NOVITUS SA jest według posiadanych informacji Commercial Union Investment Management SA

zarządzający portfelami papierów wartościowych. CUIM SA poinformował, że w związku z zaksięgowaniem w dniu 7 maja 2007 roku na rachunku papierów wartościowych należących do klientów CUIM, praw do akcji serii F NOVITUS SA w ilości 170 000 sztuk, w skład wszystkich zarządzanych przez CUIM portfeli papierów wartościowych, z których CUIM jako zarządzający może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki, wchodzić będzie 346 136 sztuk akcji Spółki stanowiących 6,16% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 346 136 głosów, co stanowić będzie 6,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień bilansowy NOVITUS SA był właścicielem 52% udziałów w spółce Insoft z siedzibą w Krakowie, stanowiących 52% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 52% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Insoft. Insoft Sp. z o.o. jest producentem oprogramowania w zakresie systemów sprzedaży i systemów wspierających obsługę klienta. Nabycie 520 udziałów w Insoft Sp. z o.o. w dniu 1 października 2007 roku zapoczątkowało proces tworzenia Grupy Kapitałowej NOVITUS.

NOVITUS SA posiadał także udiały w Optimus IC Soft (51% udziałów), jednak Spółka ta od 1998 roku nie prowadzi działalności.

21. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2007 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO.

22. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ

W czwartym kwartale 2007 roku w związku z powstaniem Grupy Kapitałowej w wyniku nabycia większościowych udziałów w Insoft Sp. z o.o. wprowadzone zostały jednolite zasady planowania i raportowania wyników Spółek tworzących Grupę Kapitałową NOVITUS.

23. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Na dzień 31 grudnia 2007 roku skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu jednostki dominującej NOVITUS SA przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jens Jungmann	Członek Rady Nadzorczej
Michał Popiołek	Członek Rady Nadzorczej
Artur Tarasek	Członek Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Woliński	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd	
Bogusław Łatka	Prezes Zarządu
Zbigniew Stanasiuk	Wiceprezes Zarządu
Rafał Garszczyński	Członek Zarządu
Robert Tomaszewski	Członek Zarządu
Andrzej Wawer	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych
Jarosław Wilk	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu

W 2007 roku wystąpiły zmiany zarówno w składzie osobowym Rady Nadzorczej NOVITUS SA, jak również w składzie osobowym Zarządu NOVITUS SA. W dniu 21 czerwca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło, iż Rada Nadzorcza jednostki dominującej działać będzie w składzie sześcioposobowym. Biorąc pod uwagę rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożone przez Pana Roberta Tomaszewskiego i Pana Rafała Garszczyńskiego, Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Wierzbowskiego, Pana Jensa Jungmanna oraz Pana Waldemara Wolińskiego.

Rada Nadzorcza NOVITUS SA na posiedzeniu w dniu 21 czerwca 2007 roku ustaliła, że Zarząd Spółki działać będzie w składzie sześcioposobowym, tj. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu i czterech członków Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu z dniem 21 czerwca 2007 roku w skład Zarządu Spółki Pana Roberta Tomaszewskiego i Pana Rafała Garszczyńskiego, pełniących dotychczas funkcje Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Zgodnie ze Statutem i Kodeksem spółek handlowych, Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Do kompetencji Zarządu należy prowadzenie całości spraw Spółki NOVITUS SA, za wyjątkiem spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki do kompetencji innych organów Spółki.

24. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY NOVITUS SA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA

Umowy o pracę zawarte na czas nieokreślony pomiędzy NOVITUS SA a członkami Zarządu przewidują, iż w wypadku rozwiązania umowy o pracę za wypowiedzeniem złożonym przez Spółkę lub rozwiązaniem umowy o pracę bez wypowiedzenia przez Spółkę z naruszeniem przepisów prawa, wymienionym osobom będzie przysługiwało odszkodowanie w wysokości sześciokrotności ostatniego miesięcznego wynagrodzenia. Ponadto z członkami Zarządu zawarte zostały umowy o zakazie konkurencji w okresie zatrudnienia w NOVITUS SA oraz w okresie 12 miesięcy po ustaniu stosunku pracy. W przypadku rozwiązania stosunku pracy, Spółka zobowiązana będzie do wypłacenia odszkodowania w wysokości określonej w poszczególnych umowach (od 25% do 50% wynagrodzenia) przez okres obowiązywania zakazu konkurencji.

25. WYNAGRODZENIA WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wartość wynagrodzeń i premii wypłaconych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej NOVITUS SA w 2007 roku przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia Członków Zarządu NOVITUS SA

Członek Zarządu	Funkcja	Wynagrodzenie brutto PLN '000
Bogusław Łatka	Prezes Zarządu	642
Zbigniew Stanasiuk	Wiceprezes Zarządu	462
Andrzej Wawer	Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych	322
Jarosław Wilk	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu	305
Robert Tomaszewski	Członek Zarządu (od 21.06.2007)	42
Rafał Garszczyński	Członek Zarządu (od 21.06.2007)	42

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej NOVITUS SA

Członek Rady Nadzorczej	Funkcja	Wynagrodzenie brutto PLN '000
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	38
Rafał Garszczyński	Członek Rady Nadzorczej (do 20.06.2007)	11
Michał Popiołek	Członek Rady Nadzorczej	26
Robert Tomaszewski	Członek Rady Nadzorczej (do 20.06.2007)	11
Artur Tarasek*	Członek Rady Nadzorczej	26
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej (od 21.06.2007)	14
Jens Jungmann	Członek Rady Nadzorczej (od 21.06.2007)	14
Waldemar Woliński	Członek Rady Nadzorczej (od 21.06.2007)	14

* Pan Artur Tarasek oprócz pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NOVITUS SA, jest zatrudniony w Spółce na stanowisku Specjalisty ds. prawnych. Przedstawione wynagrodzenie dotyczy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej w 2007 roku nie wystąpiły. Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występowały gwarancje, poręczenia i inne pożyczki, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA.

26. AKCJE NOVITUS SA BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Ilość akcji jednostki dominującej NOVITUS SA będąca w posiadaniu członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawia poniższa tabela. Wg informacji posiadanych przez Spółkę, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji NOVITUS SA.

Osoby zarządzające	Funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Bogusław Łatka	Prezes Zarządu	48 819	48 819	0,87%	0,87%
Zbigniew Stanasiuk	Wiceprezes Zarządu	43 548	43 548	0,77%	0,77%
Rafał Garszczyński	Członek Zarządu	0	0	0,00%	0,00%
Robert Tomaszewski	Członek Zarządu	0	0	0,00%	0,00%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych	2 085	2 085	0,04%	0,04%
Jarosław Wilk	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu	56 000	56 000	1,00%	1,00%
Razem		150 452	150 452	3,26%	3,26%

Po dniu bilansowym zwiększył się stan posiadania akcji przez członków Zarządu jednostki dominującej NOVITUS SA w wyniku nabycia 1 000 szt akcji przez członka Zarządu Pana Jarosława Wilka. Na dzień prezentacji niniejszego raportu Pan Jarosław Wilk posiada 57 000 akcji Spółki, co stanowi 1,01 % kapitału NOVITUS SA i uprawnia do 1,01% głosów na WZA Spółki.

27. KAPITAŁ AKCYJNY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NOVITUS SA

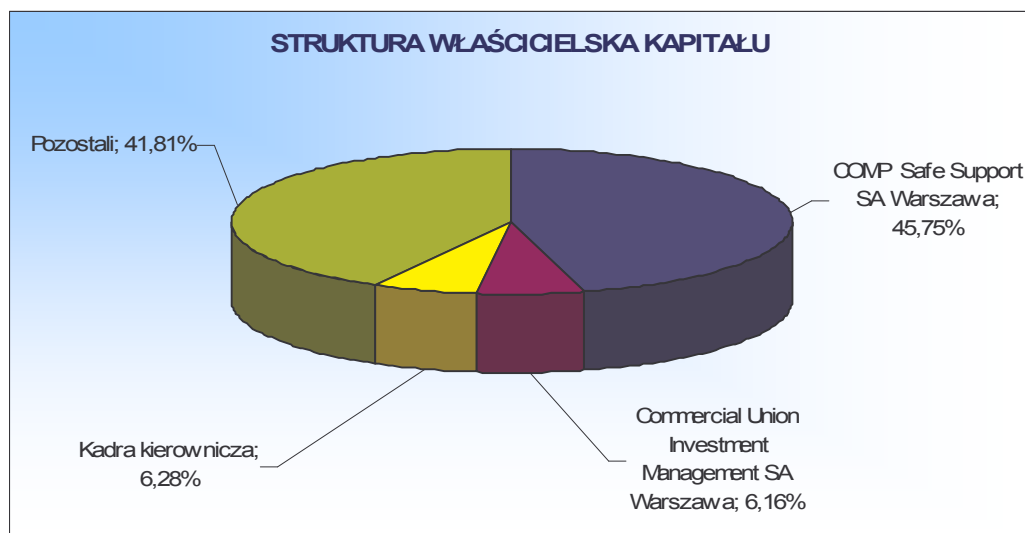
Wartość nominalna akcji, ilość akcji oraz wartość kapitału akcyjnego jednostki dominującej NOVITUS SA na dzień 31 grudnia 2007 oraz 2006 roku przedstawiała się następująco:

Kapitał akcyjny	31.12.2007	31.12.2006
Wartość nominalna w PLN	1,00	1,00
Ilość akcji	5 622 639	4 622 639
Wartość akcji w PLN	5 622 639,00	4 622 639,00
Kapitał akcyjny wykazany w bilansie	5 622 639,00	4 622 639,00

W 2007 roku przeprowadzona została publiczna oferta akcji serii F Spółki NOVITUS SA. W ramach publicznej oferty NOVITUS sprzedał 1 mln wyemitowanych akcji serii F po cenie emisyjnej 25 złotych za 1 akcję. Akcje serii F zostały wprowadzone do obrotu giełdowego w dniu 28 maja 2007 roku (wcześniej wprowadzono do obrotu giełdowego prawa do akcji serii F – pierwsze notowanie tych praw odbyło się w dniu 11 maja 2007 roku). Łącznie w obrocie giełdowym znajduje się 5 280 221 akcji Spółki serii A i B. Natomiast akcje serii E w ilości 342 418 sztuk wyemitowane w 2005 roku i objęte przez kadrę kierowniczą Spółki, są akcjami imiennymi, nie są notowane na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

W dniu 16 maja 2007 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji kapitał akcyjny Spółki wynosi 5 622 639 złotych i obejmuje 5 622 639 akcji zwykłych na okaziciela. Ogólna liczba głosów z wszystkich akcji wynosi 5 622 639 głosów. W wyniku podwyższenia kapitału nastąpiło rozwodnienie udziału posiadanego przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego jednostki dominującej NOVITUS SA na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawiała się następująco:



Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
COMP Safe Support SA Warszawa	2 572 125	45,75%
Commercial Union Investment Management SA Warszawa	346 136	6,16%
Kadra kierownicza	353 227	6,28%
Pozostali	2 351 151	41,81%
Razem	5 622 639	100,00%

28. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW

Wg informacji posiadanych przez jednostkę dominującą NOVITUS SA akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku byli: COMP Safe Support SA oraz Commercial Union Investment Management SA.

Ilość posiadanych przez nich akcji, udział w kapitale podstawowym NOVITUS SA i liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przedstawia tabela:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym w PLN	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów na WZA Spółki	% głosów na WZA Spółki
COMP Safe Support SA Warszawa	2 572 125	2 572 125	45,75%	2 572 125	45,75%
Commercial Union Investment Management SA	346 136	346 136	6,16%	346 136	6,16%

W związku z podwyższeniem kapitału akcyjnego jednostki dominującej NOVITUS SA w wyniku emisji akcji serii F, które miało miejsce w I półroczu 2007 roku, wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji:

Spółka COMP SA w dniu 22 maja 2007 zawiadomiła NOVITUS SA o zmniejszeniu udziału COMP SA w kapitale zakładowym NOVITUS SA w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, COMP SA posiadał 2 572 125 akcji NOVITUS SA, co dawało w przybliżeniu 55,64% udział w kapitale zakładowym oraz analogiczny udział w głosach na WZA Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, COMP SA posiadał 2 572 125 akcji NOVITUS SA, co dawało 45,75% udział w kapitale zakładowym oraz analogiczny udział w głosach na WZA Spółki. W dniu 11 grudnia 2007 roku zarejestrowana została zmiana firmy COMP SA na COMP Safe Support SA.

Commercial Union Investment Management SA w dniu 14 maja 2007 roku poinformował NOVITUS SA, że w związku z zaksięgowaniem w dniu 7 maja 2007 roku na rachunkach papierów wartościowych należących do klientów CUIM, praw do akcji serii F NOVITUS SA w ilości 170 000 sztuk, istnieje możliwość zmiany poziomu zaangażowania CUIM w kapitale zakładowym Spółki. W przypadku wykonania przysługujących praw do akcji serii F Spółki, uprawniających do otrzymania akcji Spółki w ilości 170 000 sztuk, w skład wszystkich zarządzanych przez CUIM portfeli papierów wartościowych, z których CUIM jak zarządzający może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki, wchodzić będzie 346 136 sztuk akcji Spółki stanowiących 6,16% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 346 136 głosów, co stanowić będzie 6,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Do dnia przekazania przez CUIM tej informacji, w skład zarządzanych przez CUIM portfeli papierów wartościowych, z których CUIM jako zarządzający mógł w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki, wchodziło 176 136 sztuk akcji Spółki, stanowiących 3,81% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 176 136 głosów, co stanowiło 3,81 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dniu bilansowym jednostka dominująca NOVITUS SA otrzymała informacje o nabyciu akcji przez COMP Safe Support SA oraz Noble Funds TFI SA.

Spółka COMP Safe Support SA przekazała informację o transakcjach nabycia akcji NOVITUS SA w dniach 21 i 22 stycznia 2008 roku w ilości 2 027 akcji. Po przeprowadzeniu tych transakcji COMP Safe Support SA posiada 2 574 152 akcje NOVITUS SA, co daje 45,78% udział w kapitale zakładowym i 45,78% udział w głosach na WZA NOVITUS SA.

Noble Funds TFI SA poinformowało, że w dniu 29 lutego 2008 roku została rozliczona transakcja nabycia 50 000 sztuk akcji NOVITUS SA, w wyniku czego Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA stał się posiadaczem akcji NOVITUS SA w łącznej ilości 330 299 sztuk, co stanowi 5,87 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 330 299 głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 5,87 % głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

29. UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY NOVITUS SA

Nie są znane umowy, w wyniku, których mogą wystąpić w przyszłości zmiany w strukturze akcjonariatu NOVITUS SA.

30. WSKAZANIE POSIADACZY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO NOVITUS SA

Jednostka dominująca NOVITUS SA oprócz akcji nie wyemitowała innych papierów wartościowych. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania, nie ma posiadaczy akcji, którzy mają specjalne uprawnienia kontrolne.

31. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółkach Grupy nie funkcjonują programy akcji pracowniczych, nie istnieje zatem system kontroli tego typu programów.

32. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI AKCJI NOVITUS SA ORAZ WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

Akcje NOVITUS SA serii E wyemitowane w roku 2005 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 (Janusz Krupa, Barbara Konar, Robert Sztaba, Radosław Szczygieł, Krzysztof Chlipała, Marek Gancarczyk, Jolanta Zoń). 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.

33. NOTOWANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NOVITUS SA

Okres	Kurs zamknięcia najwyższy	Kurs zamknięcia najniższy
I kwartał 2007	26,95 zł	21,70 zł
II kwartał 2007	29,40 zł	25,82 zł
III kwartał 2007	30,49 zł	25,33 zł
IV kwartał 2007	28,00 zł	19,90 zł

W ostatnim dniu notowań 2007 roku tj. w dniu 28 grudnia 2007 roku kurs zamknięcia akcji jednostki dominującej NOVITUS SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 22,80 złotych.

34. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Rada Nadzorcza jednostki dominującej NOVITUS SA, działając na podstawie Statutu Spółki, w dniu 28 maja 2007 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego NOVITUS SA za rok obrotowy 2007, sporządzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73, która przeprowadza badania sprawozdań finansowych NOVITUS SA od 2000 roku. Deloitte Audyt Sp. z o.o. została również wybrana do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku oraz do badania sprawozdania skonsolidowanego za 2007 rok.

Spółka NOVITUS SA zawarła w dniu 23 lipca 2007 roku umowy z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego NOVITUS SA za rok obrotowy 2007 oraz o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego NOVITUS SA. Wynagrodzenie, wynikające z umowy o badanie sprawozdania finansowego wynosi 65 tys. złotych. Wynagrodzenie wypłacone za przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku wyniosło 15 tys. złotych.

W dniu 5 października 2007 roku Zarząd NOVITUS SA zawarł z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę o badanie sprawozdania skonsolidowanego za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2007 roku sporządzonego zgodnie z MSSF. Strony umowy uzgodniły wynagrodzenie za badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NOVITUS w wysokości 23 tys. złotych.

Umowy o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy zostały również zawarte z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. Wypłacone zgodnie z umowami wynagrodzenie (wraz ze zwrotem kosztów poniesionych związku z realizacją tych usług) za badanie sprawozdania finansowego za 2006 rok wyniosło 75 tys. złotych, a za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego wyniosło 15 tys. złotych.

Ponadto Spółka NOVITUS SA zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. w dniu 18 grudnia 2006 roku umowę o badanie sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2006 roku oraz wykonanie usługi atestacyjnej dotyczącej informacji finansowych pro forma NOVITUS SA, które podlegały zamieszczeniu w prospekcie emisyjnym Spółki przygotowanym w związku z emisją akcji serii F. Wynagrodzenie ustalone w umowie stanowi równowartość 39,6 tys. EUR.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NOVITUS SA przedstawił Zarząd w składzie:

Bogusław Łatka - Prezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk - Wiceprezes Zarządu

Rafał Garszczyński – Członek Zarządu

Robert Tomaszewski – Członek Zarządu

Andrzej Wawer - Członek Zarządu – Dyrektor
ds. Finansowych

Jarosław Wilk - Członek Zarządu – Dyrektor
ds. Sprzedaży i Marketingu

Nowy Sącz, dnia 2 kwietnia 2008 roku