



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITUS SA
ZA I PÓŁROCZE 2009 ROKU**

NOWY SĄCZ, SIERPIEŃ 2009

Spis treści:

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	2
2. Zmiany w strukturze Grupy	4
3. Notowania akcji NOVITUS SA	4
4. Czynniki ryzyka i zagrożeń	5
5. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe	8
6. Zatrudnienie	13
7. Badania i rozwój	14
8. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	14
9. Oferta asortymentowa Grupy	15
10. Rynki zbytu	19
11. Kanały dystrybucji	19
12. Nagrody i wyróżnienia	20
13. Umowy znaczące dla działalności Grupy	20
14. Inne istotne zdarzenia	22
15. Powiązania kapitałowe i organizacyjne z innymi podmiotami	22
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
17. Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje	23
18. Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje	23
19. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji	23
20. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
21. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników	23
22. Zarządzanie zasobami finansowymi	24
23. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych	24
24. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik I półrocza 2009 roku	25
25. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	25
26. Strategia rozwoju Grupy i jednostki dominującej	25
27. Perspektywy rozwoju Grupy	26
28. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą	27
29. Umowy zawarte między NOVITUS SA a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	27
30. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA	28
31. Kapitał akcyjny jednostki dominującej NOVITUS SA	29
32. Akcje NOVITUS SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	30
33. Umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy NOVITUS SA	30
34. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	30
35. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	30
36. Zasady ładu korporacyjnego	31

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

1.1. 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
Email:	info@novitus.pl

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej NOVITUS SA działa na rynku od 15 lat. 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. Czas działania Spółki jest nieograniczony. 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 NOVITUS SA, 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.

Jednostka dominująca NOVITUS SA dostarcza zintegrowane rozwiązania wspomagające pracę handlu, usług i logistyki wykorzystując nowoczesne technologie z zakresu elektroniki i informatyki (karty płatnicze, kody kreskowe). Od lat Spółka jest liderem na polskim rynku wśród producentów i dostawców urządzeń fiskalnych, tj. kas i drukarek fiskalnych oraz czołowym dostawcą urządzeń niefiskalnych obejmujących: urządzenia automatycznej identyfikacji (m.in. czytniki, drukarki kodów kreskowych, kolektory danych), wagi elektroniczne oraz systemy sprzedaży. Spółka rozwija także ofertę w zakresie oprogramowania do obsługi sprzedaży w jednostkach handlowych i gastronomicznych. NOVITUS prowadzi również obsługę posprzedażową (serwis, szkolenia) związaną z oferowanymi produktami.

NOVITUS jest spółką technologiczną, która swoją działalność opiera na projektowaniu, produkcji i dystrybucji urządzeń i rozwiązań systemowych, przy wykorzystaniu nowoczesnych technologii własnych oraz technologii przejętych od strategicznych, zagranicznych partnerów. Oferta Spółki obejmuje zarówno markę własną jak i marki znanych zagranicznych partnerów handlowych. Marka NOVITUS należy do najbardziej rozpoznawalnych marek wśród użytkowników oraz dystrybutorów urządzeń fiskalnych.

Głównymi odbiorcami Spółki są 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. NOVITUS większość produkcji sprzedaje na rynku krajowym. Od wielu lat NOVITUS SA eksportuje swoje produkty także na rynki zagraniczne, głównie na rynki Europy Południowo-Wschodniej.

Akcje NOVITUS SA od grudnia 2005 roku notowane są na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Wszystkie akcje Spółki w ilości 5 622 639 sztuk są notowane na rynku podstawowym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Głównym akcjonariuszem Spółki jest COMP SA (do 14 sierpnia 2009 roku działająca pod firmą COMP Safe Support SA, w dalszej części sprawozdania z działalności używana nazwa COMP SA). Wg posiadanych przez Spółkę informacji, na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku Spółka COMP SA posiadała 2 588 624 akcje, co stanowiło 46,04% udział w kapitale zakładowym oraz analogiczny udział w głosach na WZA NOVITUS SA.

1.2. Grupa Kapitałowa NOVITUS S.A.

Spółka NOVITUS SA od 1 października 2007 roku jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, którą tworzą NOVITUS SA i Insoft Sp. z o.o z siedzibą w Krakowie.

Grupa Kapitałowa NOVITUS SA powstała w 2007 roku w wyniku nabycia 52% udziałów w Insoft Sp. z o.o. – producenta oprogramowania, m.in. dla jednostek handlowych. Spółka NOVITUS SA nabyła 520 udziałów Insoft za łączną kwotę 2 955 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. Zakup udziałów Spółki Insoft realizowany był zgodnie ze strategią rozwoju, zakładającą utworzenie grupy kapitałowej podmiotów działających w branży IT, pozwalającej na rozszerzenie działalności w wysokomarżowych rynkach.

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

Współpraca NOVITUS i Insoft pozwala na zaproponowanie klientom rozwiązań kompleksowych opartych na urządzeniach oferowanych przez NOVITUS SA oraz na oprogramowaniu Insoft. Kompetencje Spółek się uzupełniają, dlatego mogą oferować dodatkową wartość dla klienta.

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
Email:	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. Spółka z uwagi na długą obecność na rynku może poszczycić się liczbą ponad 8 tys. klientów.

Insoft posiada autoryzacje na następujące oprogramowania, na bazie których oparte są produkty Spółki:

- Lotus – Advanced Business Partner
- IBM – Software Partner/Advanced Level
- Sybase – Commercial Application Provider
- Microsoft – Certified Partner

W posiadaniu Insoft jest certyfikat 9001: 2000 nadany przez TUV Nord Polska.

Oferta produktowa Insoftu obejmuje trzy główne grupy:

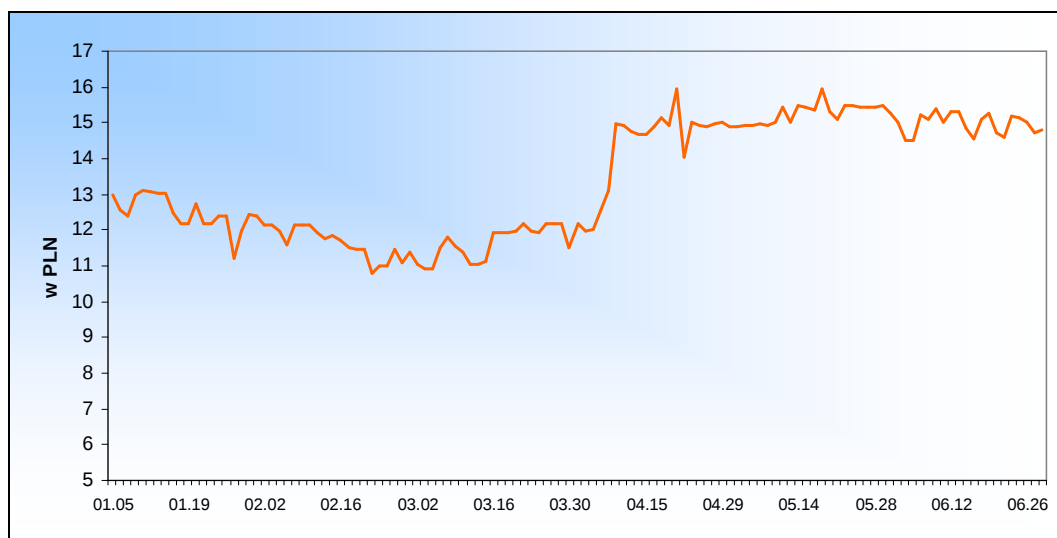
- systemy sprzedaży - oprogramowanie do obsługi klientów detalicznych, zarządzające sklepami i sieciami sklepów (PC-Market, PC-POS),
- systemy CRM i ISOform - programy do zarządzania kontaktami handlowymi i wspomagające proces obsługi klienta oraz systemy do zarządzania jakością,
- systemy kartowe - oprogramowanie do automatycznej identyfikacji klientów i ich rozliczania przy użyciu kart elektronicznych, m.in. systemy sprzedaży i systemy lojalnościowe z użyciem kart stałego klienta, wyciągi narciarskie, parkingi, baseny, komunikacja miejska.

2. Zmiany w strukturze Grupy

W I półroczu 2009 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej NOVITUS SA.

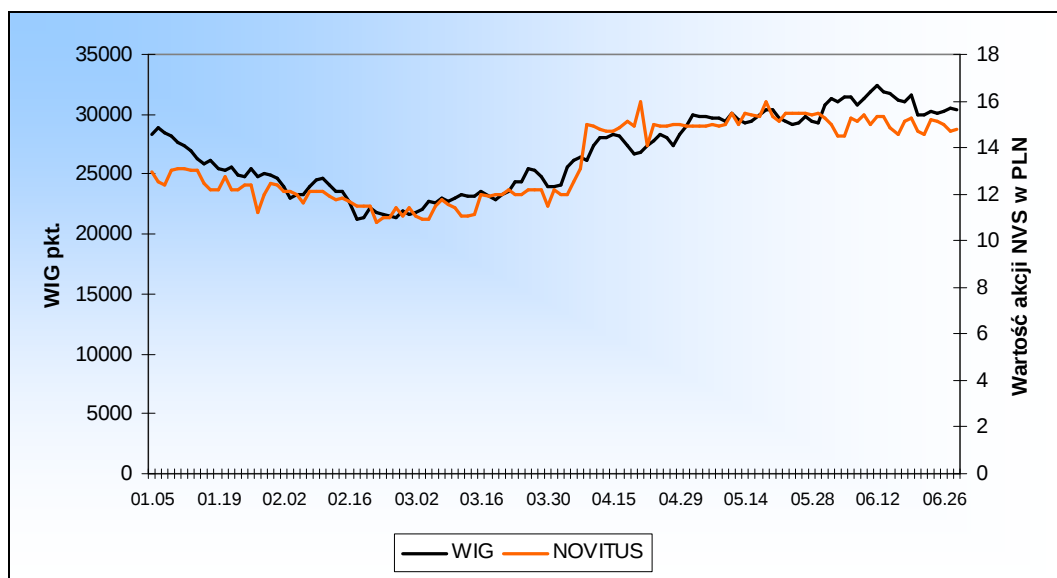
3. Notowania akcji NOVITUS SA

Notowania akcji jednostki dominującej NOVITUS SA w I półroczu 2009 roku przedstawia poniższy wykres.



W I półroczu 2009 roku indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zyskały na wartości. Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 10,9%. Kurs akcji NOVITUS SA na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 30 czerwca 2009 roku wynosił 14,80 złotych i był o 17,2% wyższy niż na zamknięciu ostatniej sesji w roku 2008.

Notowania akcji jednostki dominującej NOVITUS SA na tle WIG w I półroczu 2009 roku przedstawia poniższy wykres.



4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

4.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej NOVITUS SA

4.1.1. 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 podatkników 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.

4.1.2. Ryzyko walutowe

Spółka NOVITUS SA 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 I połowie 2009 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 istotny wzrost kursów EUR, USD, JPY może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki NOVITUS SA. W przypadku niestabilności kursu PLN do powyższych walut oraz pojawienia szeregu prognoz znacznej dewaluacji złotego, Spółka rozważy (z zachowaniem należytej ostrożności) zawarcie transakcji zabezpieczających typu Forward – celem utrzymania zabudżetowanych kosztów.

4.1.3. 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 ciągle 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 Spółek Grupy oraz uzyskiwane przychody ze sprzedaży. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Grupa NOVITUS przeprowadza nieustannie szkolenia kadry technicznej i informatycznej, analizuje pojawiające się na rynku nowości technologiczne oraz prowadzi współpracę z dostawcami oraz kooperantami.

4.1.4. Ryzyko związane z utratą zasobów ludzkich

Charakter działalności NOVITUS SA powoduje, że o sukcesie w rozwoju decydują przede wszystkim jej pracownicy dzięki wiedzy i doświadczeniu. Pomimo wystąpienia oznak kryzysu gospodarczego w kraju oraz pewnego zmniejszenia presji pracowników na wzrost wynagrodzeń istnieje potencjalne ryzyko utraty części kadry pracowniczej, co może przełożyć się na wyniki Spółek Grupy.

4.1.5. 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 II półroczu 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.

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

4.2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Kierunek rozwoju Spółek Grupy 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 I połowie 2009 roku występujące oznaki kryzysu w gospodarce, nie przełożyły się na wyniki Grupy. Podsumowując I półrocze 2009 roku, można stwierdzić, iż był to okres, w którym przedsiębiorstwa poszukiwały oszczędności w prowadzonej przez siebie działalności operacyjnej. Oszczędności z jednej strony powodowały określony spadek popytu inwestycyjnego, lecz z drugiej strony były szansą dla firm mogących zaoferować rozwiązania w zakresie optymalizacji kosztów operacyjnych. Oferta NOVITUS SA pozwala na realizację tych działań poprzez dostarczanie rozwiązań optymalizujących procesy działalności (kompleksowe systemy zarządzania przedsiębiorstwem handlowym).

4.2.2. 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.

4.2.3. 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.

4.2.4. 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 Grupa podjęła szereg działań zmierzających do zwiększenia w strukturze przychodów udziału segmentów nefiskalnych obejmujących sprzedaż urządzeń automatycznej identyfikacji, wag, systemów sprzedaży, systemów elektronicznych transakcji, itd.

4.2.5. 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. Grupa dostrzega 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.

5. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

BILANS	30.06.2009	Struktura w %	31.12.2008	Struktura w %	Zmiana w %
Aktywa trwałe	43 386	41,4	34 390	36,1	26,2
Aktywa obrotowe	61 474	58,6	60 818	63,9	1,1
Aktywa razem	104 860	100,0	95 208	100,0	10,1
Kapitał własny	71 530	68,2	58 826	61,8	21,6
Zobowiązania długoterminowe	13 565	12,9	17 407	18,3	(22,1)
Zobowiązania krótkoterminowe	19 765	18,9	18 975	19,9	4,2
Pasywa razem	104 860	100,0	95 208	100,0	10,1

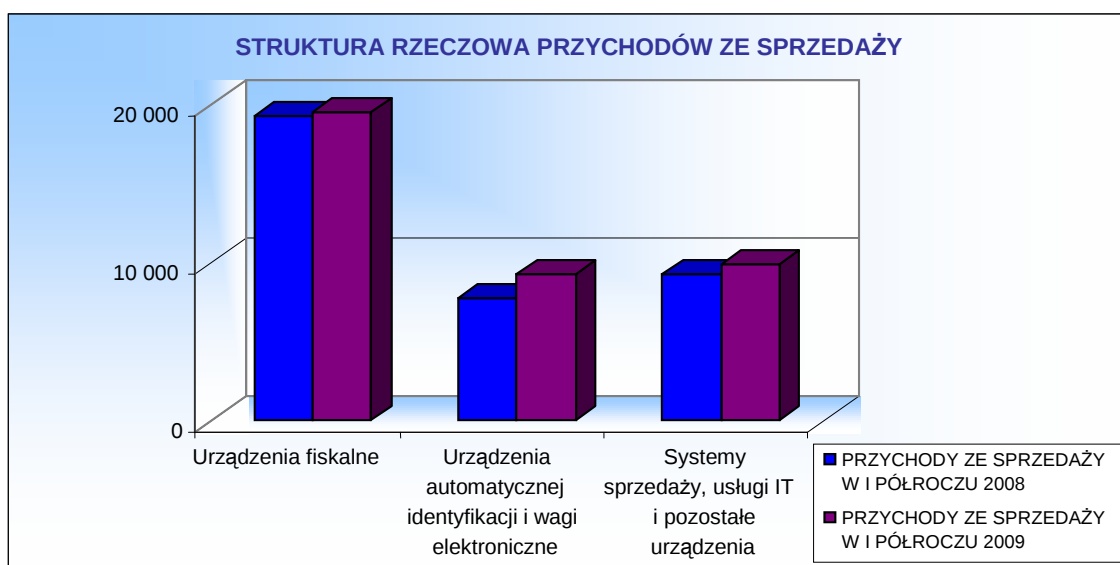
Wartość majątku Grupy na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku wynosiła 104 860 tys. złotych. W majątku Grupy dominowały aktywa obrotowe o wartości 61 474 tys. złotych, stanowiące 59% aktywów razem. Aktywa trwałe Grupy wynosiły 43 386 tys. złotych i stanowiły 41% majątku.

Wartość majątku Grupy, w porównaniu ze stanem na początek roku, wzrosła o 10%, przy czym największy wzrost wartości nastąpił w grupie aktywów trwałych - wzrost o 26%, a majątek obrotowy wzrósł o 1%. Zwiększenie wartości aktywów trwałych wynikało głównie z wyceny pakietu akcji COMP SA (do dnia 14 sierpnia 2009 roku COMP Safe Support SA) na bazie notowań giełdowych. W związku ze wzrostem kursu akcji, zakwalifikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, wartość tego pakietu zwiększyła się o kwotę 10 014 tys. złotych, w porównaniu do stanu na początek roku. Wynik z przeszacowania akcji po uwzględnieniu aktywa na odroczony podatek dochodowy zwiększył kapitał własny Grupy. Grupa odnotowała również wzrost rzeczowego majątku trwałego, m.in. w wyniku ujęcia w grupie środków trwałych terminali płatniczych o wartości 553 tys. złotych, które Spółka NOVITUS SA wynajęła Miejskiemu Przedsiębiorstwu Taksówkowemu w Warszawie w ramach częściowej realizacji umowy podpisanej w dniu 16 stycznia 2009 roku. Do wzrostu wartości majątku obrotowego przyczynił się wzrost zapasów i należności, powiązany ze wzrostem sprzedaży Grupy. W I półroczu 2009 roku obniżyła się znacznie wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, w których Grupa wykazywała na początek okresu obligacje skarbowe i obligacje komercyjne. Środki pozyskane z wykupu obligacji, dokonanych w I półroczu 2009 roku, jednostka dominująca NOVITUS SA na dzień bilansowy utrzymywała w formie lokat bankowych.

W źródłach finansowania przeważał kapitał własny o wartości 71 530 tys. złotych stanowiący 68% pasywów, natomiast kapitał obcy o wartości 33 330 tys. złotych stanowił 32% pasywów. Grupa odnotowała wzrost wartości kapitału własnego o 22%, a spadek zobowiązań o 8%. Na zwiększenie wysokości kapitału własnego miało wpływ przeszacowanie akcji COMP SA (poprzednio COMP Safe Support SA) odniesione na kapitał własny w wysokości 8 111 tys. złotych, zysk netto wygenerowany przez Grupę w wysokości 4 768 tys. złotych oraz wypłacona dywidenda dla akcjonariuszy mniejszościowych w wysokości 175 tys. złotych. Zobowiązania długoterminowe uległy obniżeniu o kwotę 3 842 tys. złotych, głównie w wyniku spłaty rat kapitałowych kredytu inwestycyjnego. Zobowiązania krótkoterminowe w I półroczu 2009 roku wzrosły o 4 %.

5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	I półrocze 2009	Struktura w %	I półrocze 2008	Struktura w %	Zmiana w %
Urządzenia fiskalne	19 553	50,5	19 364	53,1	1,0
Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne	9 274	23,9	7 799	21,4	18,9
Systemy sprzedaży, usługi IT i pozostałe urządzenia, w tym:	9 938	25,6	9 295	25,5	6,9
Systemy sprzedaży wraz z oprogramowaniem	4 117	10,6	3 569	9,8	15,4
Usługi serwisowe (wraz z materiałami), szkoleniowe oraz elektronicznych transakcji	4 710	12,1	4 933	13,5	(4,5)
Pozostałe urządzenia	1 111	2,9	793	2,2	40,1
Razem	38 765	100,0	36 458	100,0	6,3



W I półroczu 2009 roku Grupa Kapitałowa NOVITUS SA, pomimo mniej korzystnych warunków działania z uwagi na spowolnienie gospodarcze, odnotowała po raz kolejny wzrost wyników na działalności, osiągając wzrost przychodów ze sprzedaży o 6% i wzrost zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej o 3%.

Grupa Kapitałowa NOVITUS wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 38 765 tys. złotych, wyższe o 6% od sprzedaży w I półroczu ubiegłego roku. Grupa odnotowała wzrost sprzedaży we wszystkich segmentach działalności: sprzedaż urządzeń fiskalnych wzrosła o 1%, a sprzedaż segmentów нефiskalnych o 12%, (w tym sprzedaż urządzeń automatycznej identyfikacji i wag wzrosła o 19%, a systemów sprzedaży wraz z oprogramowaniem, usług serwisowych i usług w zakresie elektronicznych transakcji zwiększyła się o 7%). Utrzymująca się tendencja szybszego wzrostu sprzedaży produktów i towarów нефiskalnych jest wynikiem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju Grupy, kładącej nacisk na dywersyfikację działalności, przy równoczesnym utrzymaniu wiodącej pozycji producenta urządzeń fiskalnych.

Sprzedaż urządzeń fiskalnych stanowi podstawowe źródło przychodów Grupy Kapitałowej NOVITUS SA. Przychody ze sprzedaży kas i drukarek fiskalnych w I półroczu 2009 roku wyniosły 19 553 tys. złotych. Udział sprzedaży segmentu urządzeń fiskalnych w sprzedaży ogółem systematycznie się obniża. Sprzedaż urządzeń fiskalnych stanowiła 51% sprzedaży ogółem Grupy, podczas gdy w ubiegłym roku udział ten wynosił 53% sprzedaży ogółem.

Sprzedaż urządzeń automatycznej identyfikacji i wag elektronicznych w I półroczu 2009 roku stanowiła 24% sprzedaży ogółem. Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w tym segmencie w wysokości 9 274 tys. złotych, odnotowując dynamiczny 19% wzrost sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2008 roku.

Wzrost sprzedaży wystąpił również w segmencie systemów sprzedaży, usług IT i pozostałych urządzeń. Sprzedaż tego segmentu wzrosła o 7% r/r i wyniosła 9 938 tys. złotych. Największy wpływ na wzrost sprzedaży tego segmentu miała sprzedaż systemów sprzedaży oraz oprogramowania. Jednostka dominująca NOVITUS SA systematycznie rozwija i udoskonala ofertę własnego oprogramowania dla klientów z sektora HoReCa, obejmującego system zarządzania hotelem SOHO i system obsługi punktów gastronomicznych SOGA, natomiast jednostka zależna Insoft projektuje i udoskonala oprogramowanie dla placówek handlowych.

Do wzrostu przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2009 roku przyczyniły się m.in. realizowane kontrakty, a szczególnie umowa zawarta pomiędzy PKP Intercity SA a konsorcjum firm z udziałem NOVITUS SA, na dostawę terminali mobilnych umożliwiających sprzedaż w trybie fiskalnym biletów kolejowych na pokładzie pociągu. W ramach realizowanej umowy NOVITUS dostarczył zintegrowane rozwiązanie obejmujące drukarki fiskalne, PIN Pady, własne oprogramowanie do akceptacji kart płatniczych oraz usługi wdrożeniowe i szkoleniowe o wartości netto 1 118 tys. złotych.

Zwiększenie sprzedaży w I półroczu 2009 roku jest wynikiem systematycznego rozwoju organicznego Spółek Grupy, szczególnie w obszarze нефiskalnym. Czynnikiem sprzyjającym wzrostowi sprzedaży jest kilkunastoletnia aktywna obecność na rynku - jednostka dominująca NOVITUS SA działa na rynku od 15 lat, zajmując pozycję lidera wśród producentów urządzeń fiskalnych i czołowego dostawcy urządzeń нефiskalnych dla jednostek handlowych. Wieloletnie doświadczenie Spółki umożliwia zastosowanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych i wprowadzanie do oferty nowych bądź udoskonalonych produktów zaprojektowanych we własnym dziale badawczo-rozwojowym. Rozbudowana oferta Grupy obejmująca urządzenia fiskalne, ważące, automatycznej identyfikacji, systemy płatnicze oraz rozwiązania softwarowe umożliwia oferowanie jednostkom handlowym i usługowym kompleksowych rozwiązań, na które systematycznie wzrasta zapotrzebowanie na rynku.

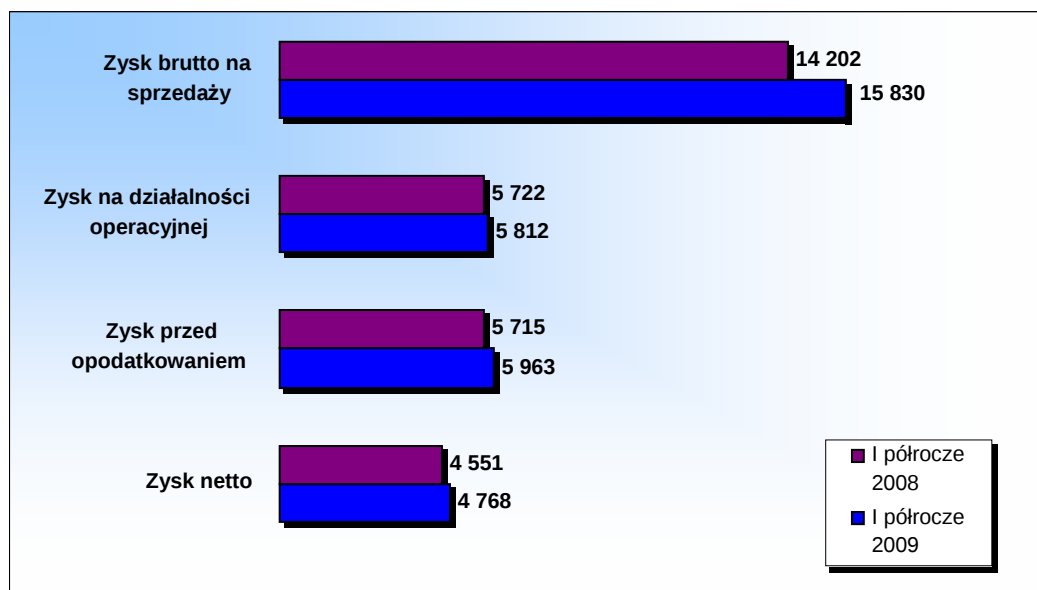
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	I półrocze 2009	Struktura W %	I półrocze 2008	Struktura w %	Zmiana w %
Sprzedaż na rynek krajowy	37 939	97,9	35 330	96,9	7,4
Sprzedaż na rynki zagraniczne	826	2,1	1 128	3,1	(26,8)
Razem	38 765	100,0	36 458	100,0	6,3

Głównym rynkiem zbytu dla Spółek Grupy jest Polska. Sprzedaż na rynek krajowy w I połowie 2009 roku stanowiła 98% sprzedaży ogółem i wyniosła 37 939 tys. złotych. Sprzedaż do odbiorców zagranicznych stanowiła 2% sprzedaży Grupy. W porównaniu z I półroczem ubiegłego roku, Grupa odnotowała wzrost sprzedaży do klientów w kraju o 7% oraz spadek sprzedaży na rynki zagraniczne. NOVITUS SA dostarcza na rynki zagraniczne urządzenia fiskalne i urządzenia automatycznej identyfikacji, głównie do krajów Europy Południowo - Wschodniej.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	I półrocze 2009	Struktura w %	I półrocze 2008	Struktura w %	Zmiana w %
Koszt własny sprzedaży	22 935	69,5	22 256	72,4	3,1
Koszty sprzedaży	5 875	17,8	4 631	15,0	26,9
Koszty ogólnego zarządu	4 209	12,7	3 866	12,6	8,9
Razem koszty działalności	33 019	100,0	30 753	100,0	7,4

Koszty działalności operacyjnej Grupy w I półroczu 2009 roku wyniosły 33 019 tys. złotych i wzrosły o 7% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Grupa utrzymała wzrost kosztu własnego sprzedaży na poziomie 3%, czyli poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży (6%), w związku z działaniami podjętymi w drugiej połowie 2008 roku i nadal kontynuowanymi w zakresie obniżania kosztów wytworzenia urządzeń. Równocześnie w Spółkach Grupy położono nacisk na aktywizację sprzedaży: wzrosły wydatki na akcje promocyjne i marketingowe, zwiększono zatrudnienie w strukturach handlowych, wzrosły dostawy w ramach realizowanych kontraktów, a tym samym koszty ich obsługi. W wyniku tych działań nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 27%, w porównaniu z I półroczem 2008 roku. Grupa odnotowała 9% tempo wzrostu kosztów ogólnego zarządu.

ZYSK	I półrocze 2009	Udział w przychodach w %	I półrocze 2008	Udział w przychodach w %	Zmiana w %
Zysk brutto na sprzedaży	15 830	40,8	14 202	39,0	11,5
Zysk na działalności operacyjnej	5 812	15,0	5 722	15,7	1,6
Zysk przed opodatkowaniem	5 963	15,4	5 715	15,7	4,3
Zysk netto	4 768	12,3	4 551	12,5	4,8
Zysk netto przypadający akcjonariuszom j. dominującej	4 595	11,9	4 465	12,2	2,9



W I półroczu 2009 roku Grupa Kapitałowa NOVITUS SA odnotowała wzrost zysku na każdym poziomie jego pomiaru: zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 12%, zysk na działalności operacyjnej o 2%, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej o 3%, osiągając poziom 4 595 tys. złotych.

Grupa osiągnęła najwyższą dynamikę wzrostu na poziomie zysku brutto na sprzedaży, będącą efektem obniżania kosztów wytworzenia produkowanych urządzeń fiskalnych oraz wprowadzonych zmian w strukturze sprzedaży. Zysk brutto na sprzedaży zrealizowany w I półroczu 2009 roku osiągnął poziom 15 830 tys. złotych, podczas gdy w ubiegłym roku 14 202 tys. złotych. Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży wyniósł 41% i był wyższy o 2 punkty procentowe niż w porównywalnym I półroczu poprzedniego roku.

Na działalności operacyjnej Grupa wygenerowała zysk w wysokości 5 812 tys. złotych, wyższy o 2% niż w I połowie 2008 roku. Marża EBIT wyniosła 15% i była niższa o 1 punkt procentowy niż przed rokiem.

Z działalności finansowej Grupa osiągnęła dodatni wynik w wysokości 151 tys. złotych, wynikający przede wszystkim z obniżenia wysokości odsetek od kredytu w związku z realizowanymi spłatami rat kapitałowych tego kredytu.

W I półroczu 2009 roku Grupa odnotowała zysk netto w wysokości 4 768 tys. złotych, wyższy o 4% od zysku netto I półrocza poprzedniego roku, gdy wynosił 4 551 tys. złotych. Z zysku netto Grupy na akcjonariuszy jednostki dominującej przypadało 4 595 tys. złotych. Grupa osiągnęła w porównywanych okresach 3-procentowy wzrost zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

5.3. Skonsolidowane przepływy pieniężne

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 625	6 372
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	16 197	(10 467)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(4 971)	(5 343)
Zmiana stanu środków pieniężnych	13 851	(9 438)

Stan środków pieniężnych w Grupie w I półroczu 2009 roku wzrósł o 13 851 tys. złotych i wynosił na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku 21 213 tys. złotych. Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i inwestycyjnej, a ujemne przepływy pieniężne na działalności finansowej. Z działalności operacyjnej Grupa uzyskała wpływy w wysokości 2 625 tys. złotych, niższe niż w I półroczu ubiegłego roku. Na działalności inwestycyjnej Grupa odnotowała dodatnie przepływy w wysokości 16 197 tys. złotych, wynikające głównie z wykupu przez emitentów krótkoterminowych obligacji. Działalność finansowa wpłynęła na obniżenie stanu środków pieniężnych Grupy, głównie w związku ze spłatą rat kapitałowych kredytu inwestycyjnego w wysokości 3 836 tys. złotych oraz odsetek od tego kredytu.

5.4. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI	I półrocze 2009	I półrocze 2008
1. Rentowność sprzedaży brutto	41%	39%
2. Rentowność EBIT	15%	16%
3. Rentowność EBITDA	19%	20%
4. Rentowność netto	12%	12%
5. Rentowność kapitału własnego ROE	7%	7%
6. Rentowność aktywów ROA	5%	5%
7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32%	38%
8. Cykl rotacji zapasów w dniach	65	72
9. Cykl rotacji należności w dniach	70	61
10. Cykl rotacji zobowiązań w dniach	36	39

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 zobowiązania/pasywa razem

⁸ zapasy* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)

⁹ należności z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży

¹⁰ 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

6. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej NOVITUS SA na dzień 30 czerwca 2009 i 31 grudnia 2008 roku z podziałem na rodzaje działalności przedstawiał się następująco:

ZATRUDNIENIE WG RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	30.06.2009	31.12.2008
Działalność handlowa	64	62
Działalność badawczo – rozwojowa	30	27
Produkcja i logistyka	79	84
Finanse i księgowość	10	10
Zarząd, administracja i obsługa prawna	21	21
Zatrudnienie ogółem	204	204

W okresie I półrocza 2009 roku Spółki Grupy Kapitałowej utrzymały zatrudnienie na takim samym poziomie, zmieniając strukturę w ramach poszczególnych grup. Zwiększeniu uległo zatrudnienie w komórkach handlowych i badawczo-rozwojowych, a zmniejszyło się zatrudnienie pracowników produkcyjnych. W Grupie, z uwagi na specyfikę działalności, dużą uwagę przykładą się do wykształcenia pracowników. Kadra pracownicza jest dużym atutem Grupy, ponad połowę zatrudnionych stanowią pracownicy z wykształceniem wyższym.

Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na 30 czerwca 2009 roku przedstawiała się następująco:

ZATRUDNIENIE WG WYKSZTAŁCENIA	30.06.2009 Osoby	30.06.2009 Udział %
Wykształcenie wyższe	113	55,4
Wykształcenie średnie	85	41,7
Wykształcenie zasadnicze	6	2,9
Zatrudnienie ogółem	204	100,0

7. Badania i rozwój

Spółki Grupy prowadzą prace rozwojowe w celu udoskonalania oferty Grupy i doboru zaawansowanych technologicznie rozwiązań do tworzenia nowych produktów i usług.

Jednostka dominująca NOVITUS SA posiada dział badawczo – rozwojowy zajmujący się projektowaniem urządzeń elektronicznych, mechaniki i oprogramowania, wykonywaniem prototypów pakietów elektroniki oraz testowaniem. Dział badawczo – rozwojowy ściśle współpracuje z działem marketingu w zakresie rozpoznawania potrzeb klienta i projektowania optymalnych i nowoczesnych technologicznie produktów. Własny dział badawczo – rozwojowy umożliwia szybką reakcję na aktualne potrzeby odbiorców oraz przyczynia się do obniżania kosztu wytworzenia projektowanych urządzeń. W dziale badawczo – rozwojowym na dzień 30 czerwca 2009 roku zatrudnionych było 21 osób. Proces projektowania w NOVITUS SA jest zgodny z normami ISO 9001:2000. W ramach działalności rozwojowej Spółka współpracuje również ze specjalistycznymi firmami wykonującym usługi projektowe w zakresie elektroniki i oprogramowania.

W I półroczu 2009 roku w jednostce dominującej NOVITUS SA prowadzone były działania w zakresie R&D nad nowymi urządzeniami fiskalnymi realizującymi funkcjonalność elektronicznej kopii paragonów, opartymi na dotychczasowych projektach. Spółka złożyła kilka wniosków do Ministerstwa Finansów o dopuszczenie do sprzedaży nowych urządzeń fiskalnych z wersją archiwizacji.

Ponadto przygotowane zostało oprogramowanie niezbędne do realizacji kontraktów z PKP Intercity oraz z MPT: system rozliczeniowy umożliwiający obsługę rozliczeń płatności za usługi Taxi dla korporacji taksówkowych oraz aplikacja płatnicza umożliwiająca obsługę transakcji płatniczych w ramach zawartego kontraktu z PKP Intercity.

W I półroczu 2009 roku prowadzone były również prace nad modyfikacją i udoskonalaniem oferty w zakresie oprogramowania dla jednostek handlowych w spółce zależnej Insoft oraz nad rozszerzeniem funkcjonalności oprogramowania dla placówek gastronomicznych i hoteli w jednostce dominującej NOVITUS SA.

8. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi

Struktura zakupów w I półroczu 2009 i 2008 roku przedstawiała się następująco:

ZAKUPY	I półrocze 2009	Udział w %	I półrocze 2008	Udział w %
Materiały	17 918	71,8	13 473	68,5
Towary	3 027	12,1	3 570	18,1
Usługi	4 027	16,1	2 637	13,4
Razem, w tym:	24 972	100,0	19 680	100,0
Zakupy krajowe	17 452	69,9	13 508	68,6
Zakupy na rynkach zagranicznych	7 520	30,1	6 172	31,4

W strukturze zaopatrzenia decydujący udział ma zakup materiałów, tj. części i podzespołów do produkcji urządzeń fiskalnych, a także urządzeń automatycznej identyfikacji oraz wag elektronicznych poddawanych procesowi konfiguracji i przygotowania sprzedaży.

Zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych, dostarczających elementy produkowane na zamówienie i według projektów Spółki. Wśród dostawców Spółki są firmy wytwarzające obudowy z tworzyw sztucznych, firmy montujące płyty elektroniki, producenci zasilaczy sieciowych. Spółki. Na rynku krajowym dokonywany jest również zakup usług, a wśród nich przede wszystkim usług transportowych, telekomunikacyjnych, pocztowych oraz usług związanych z dzierżawą i serwisem.

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.

W celu zabezpieczenia ciągłości oraz jakości dostaw Spółka zawarła długoterminowe umowy z wieloma dostawcami uznanymi za szczególnie ważnych dla działalności Spółki.

Głównym dostawcą Grupy w I połowie 2009 roku była Spółka Fideltronik Imel Sp. z o.o. z siedzibą w Suchej Beskidzkiej, dostarczająca prace projektowe oraz płyty elektroniki. Udział zakupów od tego dostawcy w I półroczu 2009 roku stanowił około 16% całości dostaw. Wysoki udział Spółki Fideltronik Imel w ogólnej wartości zakupów wynika z przyczyn ekonomicznych. Na rynku działa kilka firm, które mogłyby również 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 zdywersyfikowana, dostawy od poszczególnych kontrahentów nie przekraczają 10% zakupów Grupy.

9. Oferta asortymentowa Grupy

9.1. Urządzenia fiskalne

Najistotniejszą grupą produktów w ofercie NOVITUS SA są urządzenia fiskalne. Spółka sprzedaje urządzenia fiskalne według własnego projektu i przez nią wyprodukowane, do których należą:

- kasy fiskalne,
- drukarki fiskalne.

NOVITUS 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 20 podstawowych modeli oraz największą liczbę przyznanych homologacji.

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

9.1.1. Kasy fiskalne

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

- kasy fiskalne przenośne,
- kasy jedno stanowiskowe,
- kasy systemowe,
- komputerowe kasy fiskalne,
- specjalizowana kasa fiskalna taxi.

9.1.2. Drukarki fiskalne

Drukarki fiskalne używane są dla potrzeb ewidencjonowania obrotu i kwot podatku należnego oraz wydawania paragonów fiskalnych i stanowią fiskalne dopełnienie stanowiska sprzedaży opartego na komputerze. 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 Grupy w zakresie drukarek fiskalnych składają się:

- drukarki przenośne,
- drukarki stacjonarne,
- drukarki apteczne.

9.2. Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne

Jednostka dominująca NOVITUS SA w swojej ofercie posiada również szeroką gamę urządzeń nefiskalnych. 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 NOVITUS (testowane, zaopatrywane w niezbędne łącza oraz polskie instrukcje obsługi).

NOVITUS 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.

9.2.1. Urządzenia automatycznej identyfikacji

NOVITUS 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 Spółki w tym segmencie działalności obejmuje:

- czytniki kodów kreskowych,
- drukarki kodów kreskowych,
- kolektory danych,
- weryfikatory cen,
- drukarki kart plastikowych.

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

9.2.2. 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 NOVITUS doskonale sprawdzają się w zakładach gastronomicznych, firmach logistycznych, wszelkiego rodzaju zakładach przetwórstwa z branż: mięsnych, mleczarskich, owocowo – warzywnych, itp. W ofercie Spółki wagi elektroniczne zgrupowane są w 4 kategoriach:

- wagi kalkulacyjne,
- wagi etykietujące,
- wagi pomostowe,
- urządzenia przemysłowe.

NOVITUS dostarcza wagi renomowanych dostawców: CAS Corporation z siedzibą w Korei Południowej (wagi handlowe) i DIBAL SA z siedzibą w Hiszpanii (wagi handlowe i przemysłowe). Od 1 października 2008 roku Spółka jest wyłącznym dystrybutorem marki DIBAL na terytorium Polski.

9.3. Systemy sprzedaży, usługi IT i pozostałe urządzenia

9.3.1. Systemy sprzedaży

W ofercie Grupy Kapitałowej NOVITUS SA znajdują się również systemy sprzedaży obejmujące urządzenia komputerowe wraz z oprogramowaniem. 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 zwiększenie wydajności a także 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.

Kolejną grupę produktów wchodzącą w skład oferty NOVITUS stanowią 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. 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. W 2009 roku dotychczasowa oferta Spółki została poszerzona o urządzenia marki Toshiba.

W pierwszym półroczu 2009 do oferty Spółki wprowadzony został System Etykiet Elektronicznych (ESL) firmy Pricer. Są to nowoczesne rozwiązania przeznaczone do inteligentnej komunikacji, zarządzania i optymalizowania informacji o cenach i produktach. Szerokie spektrum możliwości prezentacji danych istotnych dla klienta, sprzyja efektywnemu zarządzaniu placówkami handlowymi. System etykiet elektronicznych zapewnia klientowi pełną informację o produkcie i jego dokładną cenę, dzięki czemu klient ma całkowitą pewność, że cena produktu na półce jest zgodna z ceną w kasie. Minimalne nakład czasu i pracy potrzebny do zmiany cen na półkach daje właścicielom placówek handlowych nowe możliwości w zakresie organizowania promocji czy ofert specjalnych.

9.3.2. Oprogramowanie

Spółka NOVITUS SA posiada w ofercie własne rozwiązania systemów oprogramowania kierowanych do sektora hotelarsko – gastronomicznego. Jest to obecnie jeden z najbardziej dynamicznie rozwijających się segmentów polskiej gospodarki. Zarówno nowo powstające obiekty jak również już istniejące, a wymagające modernizacji, to duże możliwości dla branży, w której działa Spółka. Oferta Spółki w tym zakresie to rozwiązania oparte o dwa produkty: SOHO - system przeznaczony do pracy w hotelach oraz innych obiektach branży hotelarsko – turystycznej należących do segmentu małych i średnich oraz SOGA - system usprawniający pracę w każdym obiekcie gastronomicznym.

W ofercie Grupy Kapitałowej NOVITUS SA znajduje się również oprogramowanie produkowane przez podmiot zależny Insoft Sp. z o.o. Firma ta specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu oprogramowania systemów sprzedaży i wspomagających obsługę klienta. Insoft zajmuje czołową pozycję w segmencie oprogramowania do obsługi sprzedaży, jest producentem m.in. znanego na rynku oprogramowania PC Market.

Głównymi produktami oferowanymi przez Insoft są:

- 1) PC-Market i PC-POS – system do zarządzania sklepem i siecią sklepów (obsługa sprzedaży z użyciem kas fiskalnych),
- 2) oprogramowanie sprzedaży dla systemów biletowych na karty elektroniczne i magnetyczne (np. dla wyciągów narciarskich) oraz systemy Rejestracji Czasu Pracy,
- 3) oprogramowanie Insoft CRM oraz ISOform – wspomagające zarządzanie kontaktami handlowymi, wiedzą o klientach oraz dokumentacją oparte na platformie Lotus Domino/Notes.

9.3.3. Usługi serwisowe

Jednostka dominująca 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 Spółki oraz w pięciu centrach serwisowych (Bydgoszcz, Gdańsk, Dąbrowa Górnicza, 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.

Istotnym źródłem przychodów ze sprzedaży NOVITUS SA jest sprzedaż części serwisowych w ramach usług pogwarancyjnych zarówno do wyrobów własnych Spółki, 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.

9.3.4. Usługi szkoleniowe w zakresie urządzeń fiskalnych

NOVITUS 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.

9.3.5. Usługi w zakresie transakcji elektronicznych

Jednostka dominująca NOVITUS SA 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, systemy lojalnościowe),
- firm transportowych (systemy flotowe),
- korporacji taksówkowych (systemy płatnicze i dedykowane systemy rozliczeniowe)

W ramach obsługi elektronicznych transakcji Spółka oferuje następujące rozwiązania:

- systemy płatnicze,
- systemy lojalnościowe,
- systemy prepaid,
- systemy rozliczeniowe,
- systemy flotowe.

9.3.6. Pozostałe urządzenia

Podstawową grupą innych urządzeń oferowanych przez NOVITUS SA są taksometry. Taksometry współpracują z kasą fiskalną przeznaczoną dla taksówek.

10. Rynki zbytu

Szeroka oferta handlowa i produktowa Spółek Grupy 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 wykorzystujących 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 świadczących usługi parkingowe,
- zakłady fotograficzne,
- podmioty świadczące usługi wyświetlania filmów i taśm wideo,
- podmioty sprzedających telefony komórkowe,
- podmioty sprzedające „e-booki” oraz oprogramowanie komputerowe na nośnikach informatycznych,
- sklepy sprzedające sprzęt RTV,
- zakłady przetwórstwa spożywczego.

Rynek zbytu na produkty i towary oferowane przez Grupę jest szeroki. Rynek ten stale się rozszerza dzięki rozwojowi działalności gospodarczej i poszerzaniu oferty Grupy. Baza odbiorców Grupy jest mocno zdwywersyfikowana, zakupy poszczególnych klientów nie przekraczają 10% sprzedaży Grupy. Atutem Grupy jest dobrze rozwinięta struktura handlowo - serwisowa, niezbędna szczególnie przy realizacji zamówień dużych, sieciowych klientów.

11. Kanały dystrybucji

Sprzedaż jednostki dominującej NOVITUS SA realizowana jest za pośrednictwem dwóch kanałów: własnego działu sprzedaży oraz sieci dystrybutorów.

Kanał sprzedaży bezpośredniej zajmuje się obsługą klientów korporacyjnych. Klienci pozyskiwani są w procesie ofert, przetargów i negocjacji.

Kanał sprzedaży dystrybucyjnej obejmuje sieć niezależnych podmiotów handlowo - serwisowych. Sprzedaż przez ten kanał odbywa się za pośrednictwem dystrybutorów sprzedających produkty do własnych sieci dealerskich bądź też przez samych dealerów nabywających produkty od Spółki, aby je później sprzedać klientom wraz ze świadczeniem na ich rzecz usług serwisowych.

W ramach sprzedaży urządzeń fiskalnych i нефiskalnych NOVITUS SA zapewnia klientom świadczenie usług serwisowych przez autoryzowane punkty oraz własną sieć serwisową.

Produkty Spółki Insoft sprzedawane są do klientów końcowych bezpośrednio przez Spółkę, jak też z wykorzystaniem sieci sprzedaży jednostki dominującej NOVITUS SA.

12. Nagrody i wyróżnienia

W pierwszym półroczu 2009 roku konsekwentne działania jednostki dominującej NOVITUS SA, zmierzające do umocnienia pozycji na rynku urządzeń fiskalnych docenione zostały po raz kolejny. W efekcie Spółka otrzymała cztery wyróżnienia:

- 1) NOVITUS został laureatem Godła Promocyjnego TERAZ POLSKA - najbardziej prestiżowego z polskich wyróżnień. Spółka otrzymała to wyróżnienie za drukarki fiskalne z serii DELIO. Kapituła XIX Edycji Konkursu doceniła nowoczesność, wysoką jakość i sukcesy rynkowe produktu. Nagroda przyznana została w maju 2009 roku. W roku ubiegłym drukarka fiskalna DELIO PRIME została nominowana do finału tegoż konkursu.
- 2) Tytuł „Lider Rynku” przyznany 23 maja 2009 roku dla najlepszej w Polsce firmy w zakresie produkcji i dystrybucji elektronicznych kas rejestrujących. Wyróżnienie „Lidera Rynku” Spółka otrzymała po raz piąty, co potwierdza jej niezmiennie silną, wiodącą pozycję na rynku fiskalnym.
- 3) Tytuł „Euro Leader” w zakresie produkcji i dystrybucji elektronicznych kas sklepowych z pamięcią fiskalną, przyznany w dniu 23 maja 2009 roku. Sukcesy eksportowe Spółki zostały docenione po raz czwarty. NOVITUS SA w dalszym ciągu konsekwentnie realizuje swoją strategię rozwoju na rynkach zagranicznych.
- 4) Spółka otrzymała *Złoty Laur Klienta* w kategorii *kasy fiskalne*. To najwyższe wyróżnienie w kategorii zostało przyznane w oparciu o badania popularności produktów i usług na polskim rynku. Były to opinie społeczeństwa zweryfikowane ankietami. Badania miały na celu określenie poziomu powszechnej rozszerzalności popularności produktów i usług. Badających interesowała przede wszystkim znajomość marki oraz podstawowe opinie na jej temat, satysfakcja użytkowników oraz ocena ich jakości. Istotną sprawę odgrywało również głosowanie czytelników Rzeczpospolitej oraz Gazety Prawnej. *Złoty Laur Klienta 2009 roku* oznacza, iż aktualnie polscy konsumenci najwyższą ceną sobie produkty fiskalne noszące logo NOVITUS.

13. Umowy znaczące dla działalności Grupy

W I półroczu 2009 roku Spółki Grupy zawarły następujące umowy znaczące oraz umowy ubezpieczenia:

13.1. Umowa z Miejskim Przedsiębiorstwem Taksówkowym

W dniu 16 stycznia 2009 roku podpisana została Umowa współpracy w zakresie przygotowania, wdrożenia i obsługi systemu rozliczeniowego MPT zawarta pomiędzy NOVITUS SA i Miejskim Przedsiębiorstwem Taksówkowym z siedzibą w Warszawie. W ramach zawartej umowy NOVITUS SA dostarczy 820 terminali wyposażonych w oprogramowanie przygotowane przez Spółkę obejmujące aplikację rozliczeniową wspomagającą zarządzanie Programem Bezgotówkowego Przewozu Osób MPT oraz aplikację płatniczą umożliwiającą akceptację kart płatniczych systemów VISA, Mastercard, American Express. Umowa będzie realizowana w okresie 4 lat, a wartość świadczonych usług wyniesie około 2,4 mln złotych.

13.2. Aneksy do umowy kredytu inwestycyjnego

W dniu 28 stycznia 2009 roku zawarty został Aneks nr 6 do Umowy Kredytu z dnia 7 grudnia 2006 roku, pomiędzy stronami Umowy, tj. NOVITUS SA a BRE Bank SA. Zgodnie z aneksem Spółka ustanowiła dodatkowe zabezpieczenie kredytu w formie zastawu na obligacjach Skarbu Państwa zawierając umowę zabezpieczenia finansowego na obligacjach skarbowych. Zastawem objęto 6 770 sztuk obligacji skarbowych o wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych Spółki w wysokości 7 019 tys. złotych. Zastaw na obligacjach został ustanowiony od dnia 28 stycznia do dnia 22 maja 2009 roku. Zgodnie z umową, w terminie 14 dni przed wygaśnięciem zastawu strony umowy ustaliły wysokość wskaźnika obrazującego relację wartości rynkowej akcji COMP SA (poprzednio COMP Safe Support SA) do zadłużenia finansowego Spółki z tytułu kredytu i jeżeli wskaźnik ten będzie niższy niż 1,0 Spółka będzie zobowiązana do ustanowienia odpowiedniego przedmiotu zastępczego, zabezpieczającego różnicę pomiędzy zadłużeniem z tytułu kredytu a wartością rynkową akcji.

W dniu 31 marca 2009 roku strony umowy podpisały Aneks nr 7, na mocy którego Bank odstąpił od obowiązku ustanowienia przez NOVITUS SA zastawu rejestrowego na akcjach COMP SA. Zastaw ten może zostać ustanowiony na wezwanie BRE Banku SA po zawarciu umowy zastawu rejestrowego.

13.3. Umowa z LSI Software SA

W dniu 23 kwietnia 2009 roku pomiędzy NOVITUS SA, LSI Software SA, Panem Grzegorzem Siewierą i Panem Pawłem Tarnowskim zawarta została umowa określająca zasady nabycia akcji Spółki LSI Software SA przez NOVITUS SA. Strony umowy zobowiązały się do podjęcia działań, które doprowadzą do objęcia przez NOVITUS SA akcji w podwyższonym kapitale zakładowym LSI Software SA oraz do zakupu przez NOVITUS SA pakietu akcji Spółki LSI od akcjonariusza Spółki Pana Grzegorza Siewiery.

Strony umowy: LSI Software SA, Pan Grzegorz Siewiera i Pan Paweł Tarnowski, zobowiązały się do doprowadzenia do podwyższenia kapitału zakładowego LSI poprzez emisję akcji serii K w ilości 1 450 000 akcji po cenie emisyjnej 3 złote za każdą akcję i wprowadzenia tych akcji do obrotu regulowanego na rynek giełdowy prowadzony przez GPW, a NOVITUS SA zobowiązał się do objęcia tych akcji zaoferowanych w ramach subskrypcji prywatnej w zamian za wkład pieniężny.

Nabycie kolejnego pakietu akcji LSI Software SA przez NOVITUS SA nastąpi poprzez zakup 100 000 akcji po cenie 10 złotych za 1 akcję od Pana Grzegorza Siewiery. Transakcja zakupu akcji realizowana będzie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego LSI Software SA w wyniku emisji akcji serii K.

W wyniku realizacji powyższych transakcji NOVITUS posiadał będzie 32,9% kapitału zakładowego LSI Software SA.

Zawarta umowa przewiduje możliwość realizacji opcji Put i opcji Call w latach 2011-2013. Opcja Put zakłada prawo zbycia przez Pana Grzegorza Siewierę i Pana Pawła Tarnowskiego, akcji LSI, będących ich własnością na dzień zawarcia umowy, oraz obowiązek nabycia akcji LSI przez NOVITUS SA, w przypadku gdy tempo wzrostu zysku na akcję przekroczy 15% rocznie. Opcja Call zakłada prawo NOVITUS SA żądania od Pana Grzegorza Siewiery i Pana Pawła Tarnowskiego zbycia akcji LSI w przypadku, gdy zysk na akcję spadnie poniżej 0,50 zł.

Pan Grzegorz Siewiera, Pan Paweł Tarnowski oraz Spółka LSI Software SA zobowiązali się doprowadzić do stanu, gdzie wszystkie akcje w Spółce będą akcjami na okaziciela. W przypadku nie dokonania zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela wymienieni akcjonariusze LSI utracą prawo do realizacji opcji Put.

Umowa wejdzie w życie po spełnieniu się warunków zawieszających, tj.

- 1) uzyskaniu zezwolenia Prezesa UOKiK albo interpretacji dokonanej przez UOKiK lub nie złożenie zastrzeżeń przez Prezesa UOKiK co do przeprowadzenia transakcji,
- 2) dokonania zmian statutu Spółki LSI,
- 3) uzyskania zgody Rady Nadzorczej NOVITUS SA na zawarcie tej umowy,
- 4) uchylenia uchwały Walnego Zgromadzenia LSI z dnia 11 września 2006 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nr 26/2006,
- 5) przedstawienia przez LSI planu działań w związku z przeprowadzonym badaniem prawnym i podatkowym LSI, satysfakcjonującego dla NOVITUS SA,
- 6) dostosowania umowy Spółki Softech do standardów Grupy,
- 7) dostarczenia przez Pana Pawła Tarnowskiego zgody współmałżonki na zawarcie i wykonanie tej umowy.

Powyższe warunki zawieszające zastrzeżone są na korzyść NOVITUS SA, co oznacza, że na podstawie pisemnego oświadczenia NOVITUS może się zrzec jednego lub kilku z nich. Do dnia bilansowego spełnione zostały dwa warunki zawieszające.

Umowa określa kary umowne za istotne naruszenie zobowiązań przez strony umowy. Maksymalna wysokość kar umownych, z jakich NOVITUS SA może zaspokoić roszczenia od Pana Grzegorza Siewiery wynosi 3,85 mln złotych a od Pana Pawła Tarnowskiego wynosi 1,65 mln złotych. Maksymalna kwota kar umownych, jakie NOVITUS zobowiązany będzie zapłacić na podstawie zawartej umowy wynosi 5,5 mln złotych.

Zabezpieczeniem wykonania umowy będzie blokada 1 313 762 akcji LSI Software SA będących własnością Pana Grzegorza Siewiery i Pana Pawła Tarnowskiego wraz z pełnomocnictwem dla NOVITUS SA do sprzedaży akcji oraz ustanowienie przez wymienionych akcjonariuszy zastawu rejestrowego na posiadanych przez siebie akcjach LSI na rzecz NOVITUS SA.

LSI Software SA jest producentem oprogramowania do zarządzania sieciami sklepów, hoteli i restauracji, liderem na rynku oprogramowania dla segmentu HoReCa. Związek kapitałowy NOVITUS SA z LSI Software SA umożliwiły przedstawienie kompleksowej oferty przedsiębiorcom prowadzącym placówki handlowe, restauracje oraz hotele.

13.4. Umowy ubezpieczenia

Spółka NOVITUS SA zawarła w I półroczu 2009 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.

14. Inne istotne zdarzenia

W dniu 12 marca 2009 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Insoft Sp. z o.o. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 i sprawozdanie z działalności Spółki w 2008 roku oraz udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008. Zgromadzenie Wspólników Spółki dokonało podziału zysku za rok 2008, który zamknął się kwotą 606 tys. złotych, przeznaczając 60% zysku tj. kwotę 363 tys. złotych na wypłatę dywidendy dla udziałowców Spółki, kwotę 20 tys. złotych na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz kwotę 223 tys. złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Dzień wypłaty dywidendy ustalony został na 25 marca 2009 roku. Jednostka dominująca NOVITUS SA otrzymała dywidendę w wysokości 189 tys. złotych.

W dniu 13 maja 2009 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITUS SA. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2008 a także sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej NOVITUS SA oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2008. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2008. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę określającą, iż cały zysk Spółki za rok 2008, który zamknął się kwotą 9 133 tys. zł przeznacza na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę zatwierdzającą tekst jednolity Statutu Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wobec upływającej kadencji członków Rady Nadzorczej Spółki odwołało dotychczasowych członków Rady, ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej siódmej kadencji na sześć osób i powołało na siódmą trzyletnią kadencję następujące osoby: Jacek Papaj, Artur Tarasek, Waldemar Woliński, Jens Jungmann, Marek Wierzbowski i Waldemar Tevnell.

15. Powiązania kapitałowe i organizacyjne z innymi podmiotami

Jednostka dominująca NOVITUS SA jest powiązana kapitałowo z COMP SA (dawniej COMP Safe Support SA), która jest głównym akcjonariuszem Spółki. COMP SA z siedzibą w Warszawie jest spółką notowaną na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, oferuje zaawansowane produkty i usługi IT, w szczególności w zakresie rozwiązań dotyczących bezpieczeństwa teleinformatycznego i outsourcingu. Wg informacji posiadanych przez Spółkę, COMP Safe Support SA na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku posiadał 2 588 624 akcje Spółki stanowiące 46,04% kapitału akcyjnego i 46,04% ogólnej liczby głosów. Równocześnie NOVITUS SA posiada 413 812 akcji COMP SA (poprzednio COMP Safe Support SA) stanowiących 8,72% kapitału akcyjnego tej Spółki. Akcje te NOVITUS otrzymał w zamian za posiadany pakiet akcji CSS SA, w wyniku połączenia spółek CSS SA z COMP SA w grudniu 2007 roku..

Drugim akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu NOVITUS SA jest, według posiadanych przez Spółkę informacji, Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. Noble Funds TFI SA poinformowała Spółkę, 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 stał się posiadaczem akcji Spółki w łącznej ilości 330 299 sztuk, co stanowi 5,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 5,87% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Znaczny pakiet akcji, wg przekazanych Spółce informacji, posiada fundusz „Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz CU Akcyjny” oraz łącznie fundusze: „Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” wraz z funduszem „Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty”, w imieniu których działa Aviva Investors Poland SA, zarządzająca portfelami papierów wartościowych.

Aviva Investors Poland SA poinformowała Spółkę NOVITUS SA w dniu 15 maja 2009 roku, że w wyniku transakcji kupna akcji NOVITUS SA, rozliczonej w dniu 12 maja 2009 roku, zwiększyło się zaangażowanie funduszu „Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz CU Akcyjny”

w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu Spółki do poziomu 5,33% udziału w kapitale zakładowym i 5,33% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Na dzień bilansowy NOVITUS był właścicielem 52% udziałów w spółce Insoft Sp. z o.o. 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.

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

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2009 roku Spółki Grupy nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

17. Zaciągnięte kredyty, umowy pożyczek oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2009 roku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych wynosiło 19 164 tys. złotych i dotyczyło kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez jednostkę dominującą NOVITUS SA na zakup akcji. Szczegółowy opis zawartych umów kredytowych zamieszczony został w skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NOVITUS SA w nocy nr 11.

Zobowiązania warunkowe obejmują udzielone Spółce NOVITUS SA gwarancje bankowe związane z zabezpieczeniem dobrego wykonania umowy oraz gwarancję wadialną. Wartość udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiła 632 tys. złotych.

Ponadto ustanowione zostały zabezpieczenia kredytu, określone w umowie o kredyt inwestycyjny i w umowie o linię wielowalutową, przedstawione szczegółowo w nocy nr 11 sprawozdania finansowego Grupy.

18. Udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2009 roku Spółki Grupy nie udzielały pożyczek a także poręczeń i gwarancji poza pożyczkami udzielonymi pracownikom z terminem spłaty do jednego roku od daty udzielenia pożyczki. Wartość pożyczek udzielonych pracownikom na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosiła 39 tys. złotych.

19. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji

W I półroczu 2009 roku Spółki Grupy nie przeprowadziły emisji akcji. Jednostka dominująca NOVITUS SA posiada środki pieniężne pozyskane z emisji akcji serii F w wysokości 19 914 tys. złotych, które zgodnie z celami emisyjnymi przeznaczy na akwizycje. W kręgu zainteresowań NOVITUS SA znajdują się podmioty z branży IT, mające produkty na rynkach, na których działa Spółka, zapewniające uzupełnienie oferty Spółki, zajmujące się usługami integracji i systemami sprzedaży w handlu, oferujące usługi systemowe w sektorze handlu, usług i logistyki. Pozyskane środki pieniężne Spółka utrzymuje w formie lokat bankowych bądź alternatywnie inwestuje w krótkoterminowe obligacje Skarbu Państwa.

20. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2009 roku nie toczyły się postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe ani postępowania arbitrażowe dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółek Grupy, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy.

21. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2009.

22. Zarządzanie zasobami finansowymi

W I połowie 2009 roku Grupa Kapitałowa NOVITUS posiadała zasoby finansowe - środki własne oraz kredyt inwestycyjny przeznaczony na zakup akcji CSS SA (obecnie COMP SA) umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec I półrocza 2009 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi utrzymywanymi w formie: dłużnych papierów wartościowych (obligacji skarbowych) oraz lokat bankowych w łącznej wysokości 30 624 tys. złotych. Powyższe środki obejmują środki pieniężne wygenerowane z działalności Grupy oraz środki z emisji akcji serii F Spółki NOVITUS SA.

Na 30 czerwca 2009 roku Grupa korzystała z kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na zakup akcji CSS SA, zaciągniętego w kwocie 30 690 tys. złotych. Ogólne zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego na 30 czerwca 2009 roku wynosiło 19 164 tys. złotych.

Poza kredytem inwestycyjnym Grupa na dzień bilansowy nie korzystała z innych kredytów bankowych.

Wskaźniki płynności, jakie Grupa osiągnęła na 30 czerwca 2009 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 1,44
- wskaźnik płynności bieżącej: 2,10

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 I półrocza 2009 wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 2,45
- wskaźnik płynności bieżącej: 3,11

W I połowie 2009 roku jednostka dominująca utrzymywała, zgodnie z umową kredytową z BRE Bankiem SA, transakcje zabezpieczające IRS (przed ryzykiem stopy procentowej).

Grupa w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadała w I połowie 2009 roku oraz nadal posiada możliwość korzystania z kredytu krótkoterminowego (w ramach linii wielowalutowej ważnej do sierpnia 2009) do kwoty 5 000 tys. złotych. Na koniec I półrocza 2009 roku Grupa nie korzystała z kredytu w ramach linii wielozadaniowej.

23. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Ogółem kwota inwestycji rzeczowych realizowanych przez Grupę w I połowie 2009 roku wyniosła 2 298 tys. złotych, w tym nakłady na środki trwałe – 1 438 tys. złotych a nakłady na wartości niematerialne i prawne – 860 tys. złotych. Większość poniesionych nakładów w ramach Grupy została zrealizowana przez jednostkę dominującą NOVITUS SA.

Inwestycje poniesione przez Grupę w I połowie 2009 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.

W II połowie 2009 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 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.

Cele inwestycyjne do realizacji w 2009 roku w zakresie inwestycji w wartości niematerialne i prawne jak rzeczowe aktywa trwałe są zbliżone do inwestycji w 2008 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.

W zakresie inwestycji kapitałowych w dniu 23 kwietnia 2009 roku zawarta została umowa określająca zasady nabycia przez NOVITUS SA akcji LSI Software SA, szczegółowo przedstawiona w punkcie 13.3.

24. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik I półrocza 2009 roku

W I półroczu 2009 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nietypowe, które miały wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NOVITUS SA.

25. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań

W Grupie nie wystąpiły inne zdarzenia, poza opisanymi w prezentowanym raporcie, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Grupy oraz możliwość realizacji zobowiązań.

26. Strategia rozwoju Grupy i jednostki dominującej

Celem strategicznym działalności NOVITUS SA jest wzrost wartości dla akcjonariuszy poprzez rozwój organiczny oraz poprzez akwizycje.

Główne założenia strategii rozwoju NOVITUS SA i Grupy Kapitałowej NOVITUS SA są następujące:

1. Umacnianie pozycji lidera na rynku urządzeń fiskalnych umożliwiającym realizację wysokich marż i gwarantującym dobre perspektywy wzrostu,
2. Dalszy rozwój na dynamicznie rosnącym rynku нефiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży, oprogramowanie, usługi IT, auto ID, systemy ważące,
3. Wykorzystanie synergii w ramach Grupy COMP SA oraz Grupy NOVITUS SA,
4. Wykorzystanie potencjału finansowego do skokowego wzrostu poprzez akwizycje

Realizacja strategii rozwoju zakłada:

W zakresie segmentu urządzeń fiskalnych:

- uzyskanie przewagi konkurencyjnej dzięki innowacyjności produktów,
- inwestycje w rozwój kanałów sprzedaży,
- polityka handlowa dostosowana do poszczególnych segmentów rynkowych, w tym możliwości sprzedaży nie tylko pod jednym brandem,
- wykorzystanie infrastruktury klientów serwisowych COMP SA (poprzednio COMP Safe Support SA) w postaci dużych sieci handlowych.

W zakresie segmentów urządzeń нефiskalnych:

- ekspansja w zakresie systemów wspomagania sprzedaży dostosowanych do specyfiki poszczególnych odbiorców,
- poszerzenie oferty w zakresie oprogramowania dla handlu, systemów auto ID, systemów ważących i usług IT na szybko rosnących rynkach,
- kompleksowa i konkurencyjna oferta w zakresie zintegrowanych rozwiązań systemowych,
- wprowadzanie nowych produktów, usług i technologii na rynek handlu, usług, logistyki, przemysłu i administracji.

W zakresie akwizycji:

W ramach strategii rozwoju poprzez akwizycje jednostka dominująca NOVITUS SA podejmuje działania zamierzające do realizacji transakcji zakupu akcji/udziałów w podmiotach, które w sposób stabilny pozwolą na

zbudowanie silnej i wiodącej pozycji Grupy zarówno na rynku urządzeń fiskalnych jak i нефiskalnych.

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 Grupy, przez co zapewnić jej m.in. komplementarność,
- działają w branży IT,
- mają produkty na rynkach, na których działają Spółki Grupy i zapewnią uzupełnienie ich oferty,
- zajmują się usługami integracji i systemami sprzedaży wykorzystywanymi w handlu i logistyce,
- oferują usługi systemowe w sektorze handlu usług i logistyki,
- umożliwiłyby rozwój zewnętrzny poprzez rozbudowanie struktury kapitałowej, w ramach której możliwe byłoby osiągnięcie skokowego wzrostu podstawowych wyników finansowych Grupy.

27. Perspektywy rozwoju Grupy

Dobra sytuacja finansowa Grupy stwarza sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w drugiej połowie 2009 roku. Rozwój Grupy Kapitałowej NOVITUS SA w drugim półroczu zależeć będzie od czynników zewnętrznych jak i wewnętrznych.

27.1. Czynniki zewnętrzne:

27.1.1. Sytuacja gospodarcza w Polsce.

Pogorszenie koniunktury gospodarczej w 2009 roku tworzy warunki działania w niepewności i może wpłynąć na zmniejszenie dotychczasowej dynamiki sprzedaży i wyników finansowych Grupy. Dobre wyniki zrealizowane w I połowie 2009 wskazują, iż kryzys na razie nie jest widoczny w obszarze działania Spółek Grupy. Zrealizowane wyniki są efektem m.in. podjętych działań zmierzających do minimalizacji wpływu kryzysu na sytuację Grupy.

27.1.2. Regulacje prawne i polityka fiskalna.

Czynnikiem wzrostu Grupy w II połowie 2009 roku będą regulacje prawne dotyczące rynku fiskalnego. Rozporządzenie Ministra Finansów dopuściło możliwość archiwizowania paragonów w postaci kopii elektronicznych od 2009 roku, podczas gdy wcześniej obowiązujące przepisy zobowiązywały podatników do przechowywania drukowanych paragonów fiskalnych. Spółka NOVITUS SA przygotowała projekty urządzeń fiskalnych dających możliwość archiwizowania paragonów w postaci kopii elektronicznych oraz złożyła w Ministerstwie Finansów wnioski o uzyskanie homologacji na te urządzenia. Spółka spodziewa się, że sieciowi klienci Spółki, biorąc pod uwagę korzyści związane z obniżaniem kosztów działalności, podejmą decyzje o wymianie tradycyjnych kas fiskalnych na nowe kasy z funkcją przechowywania kopii elektronicznej. W ocenie Zarządu Spółki sprzedaż urządzeń fiskalnych z funkcją archiwizacji może wpłynąć na zwiększenie przychodów ze sprzedaży Grupy w II połowie 2009 roku i w roku następnym.

Innym czynnikiem wzrostu Grupy wynikającym z regulacji prawnych związanych z rynkiem fiskalnym będzie popyt na rynku odtworzeniowym (który następuje co 5 - 6 lat) spowodowany wymianą urządzeń fiskalnych na nowe w związku z zapewnieniem pamięci fiskalnej. Zarząd Spółki oczekuje, że II połowie 2009 roku i w 2010 roku nastąpi odtworzeniowa wymiana urządzeń u dużych klientów Grupy, co wpłynie na zwiększenie przychodów ze sprzedaży Grupy.

Należy również brać pod uwagę Wyrok Trybunału Konstytucyjnego z lipca 2009 roku zobowiązujący rząd i parlament do zmiany ustawy o VAT w części dotyczącej kas fiskalnych. Zmiana ustawy powinna zostać wprowadzona w okresie 9 miesięcy tj. do kwietnia 2010 roku. Eksperti oceniają, że po zmianie nowe grupy podatników dotychczas zwolnionych z obowiązku fiskalizacji mogą zostać zmuszone do zakupu urządzeń fiskalnych – m.in. lekarze i prawnicy. Taka zmiana przepisów może przyczynić się do znacznego zwiększenia przychodów i wyników Spółki NOVITUS SA.

27.1.3. Rozwój rynków branżowych.

Na wielkość sprzedaży produktów oferowanych przez Spółki Grupy w II połowie 2009 roku będzie mieć istotny wpływ sytuacja na rynku handlu detalicznego. Słabsza koniunktura gospodarcza może z jednej strony osłabić popyt inwestycyjny jednostek handlowych, a z drugiej strony może przyspieszyć konsolidację rozdrobnionego polskiego rynku detalicznego, a przez to wpłynąć na zwiększenie sprzedaży rozwiązań Spółek Grupy NOVITUS SA do klientów sieciowych.

Czynnikiem wzrostu na rynku handlu detalicznego i usług będzie popyt na rozwiązania w zakresie zarządzania sprzedażą, które umożliwią optymalizację kosztów działalności klientów Grupy, co nabiera szczególnego znaczenia w warunkach spowolnienia gospodarczego.

Również systematyczne poszerzanie oferty Grupy o własne oprogramowania oraz kompleksowe rozwiązania dla sektora detalicznego i sektora HoReCa (hotele i gastronomia), może przynieść efekty w postaci dodatkowych przychodów ze sprzedaży.

27.1.4. Konkurencja ze strony innych podmiotów.

Perspektywy rozwoju Grupy są uzależnione od nasilenia działań konkurencyjnych. Systematyczne działania Grupy polegające na wprowadzaniu nowych produktów, stosowaniu nowych technologii i rozwijaniu oferty zintegrowanych rozwiązań systemowych dla sektora handlu i usług przyczyniają się do zwiększenia konkurencyjności Grupy i umocnienia jej pozycji na rynku. Sprzyja temu posiadanie własnego działu badawczo – rozwojowego, który umożliwia szybkie wprowadzanie dostosowanych do potrzeb klientów produktów. Również posiadane rozpoznawalnej marki wśród użytkowników i dystrybutorów urządzeń fiskalnych oraz rozbudowanej sieci sprzedaży przyczynia się do utrzymaniu przewagi konkurencyjnej na rynku.

27.2. Czynniki wewnętrzne:

27.2.1. Realizacja zawartych umów na sprzedaż produktów i usług.

Na wielkość przychodów ze sprzedaży i wyniki finansowe Grupy w II połowie 2009 roku będzie mieć wpływ również realizacja zawartych kontraktów na sprzedaż produktów i usług. Na szczególną uwagę zasługują dostawy drukarek fiskalnych do PKN Orlen SA i realizacja kontraktu z MPT. W 2009 roku Spółka NOVITUS SA rozpoczęła realizację 4-letniego kontraktu z Miejskim Przedsiębiorstwem Taksówkowym z siedzibą w Warszawie, dotyczącego przygotowania, wdrożenia i obsługi systemu rozliczeniowego MPT. NOVITUS SA dostarczy terminale wyposażone w oprogramowanie przygotowane przez Spółkę obejmujące aplikację rozliczeniową wspomagającą zarządzanie Programem Bezgotówkowego Przewozu Osób MPT oraz aplikację płatniczą umożliwiającą akceptację kart płatniczych systemów Visa, Mastercard i American Express. Przewidywana wartość dostaw w ramach realizacji całego kontraktu wyniesie około 2,4 mln złotych.

27.2.2. Realizacja prac rozwojowych w zakresie wprowadzania nowych produktów.

Istotny wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy i dynamikę jej rozwoju w II połowie 2009 roku będzie mieć realizacja prac nad nowymi produktami, nowymi rozwiązaniami technologicznymi oraz nad nowym oprogramowaniem. Zgodnie ze strategią w Spółkach Grupy prowadzone są systematycznie prace rozwojowe, których efektem jest wprowadzanie do oferty handlowej nowych urządzeń i oprogramowania dla jednostek handlowych, gastronomicznych i hoteli. Działania te poszerzają i udoskonalają ofertę dla dotychczasowych klientów, ale również proponują rozwiązania dla nowych odbiorców. Nowe produkty oraz nowe rozwiązania technologiczne wzmacniają konkurencyjność Grupy na rynku.

27.2.3. Koordynacja działań rynkowych z jednostkami powiązanymi.

NOVITUS SA współpracuje z głównym akcjonariuszem Spółką COMP SA (poprzednio COMP Safe Support SA) nad poszerzeniem wspólnej kompleksowej oferty dla sieci handlowo – usługowych i umocnieniem pozycji wobec sieci handlowych. NOVITUS SA rozwija również współpracę ze spółką zależną Insoft w zakresie przygotowania kompletnej oferty produktowej i software'owej, która przyczynia się do wzrostu sprzedaży zintegrowanych rozwiązań dla rynku handlu i usług.

28. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą

W I półroczu 2009 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową NOVITUS SA.

29. 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

(pełniącym funkcje członków Zarządu) przysługiwało będzie odszkodowanie w wysokości sześciokrotności ostatniego miesięcznego wynagrodzenia.

Ponadto z członkami Zarządu zawarte zostały umowy o zakazie konkurencji w okresie zatrudnienia w Spółce 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.

30. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA

Wartość wynagrodzeń i premii wypłaconych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w I półroczu 2009 roku przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia Członków Zarządu NOVITUS SA

Członek Zarządu	Funkcja	Wynagrodzenie brutto PLN'000
Bogusław Łatka	Prezes Zarządu	332
Zbigniew Stanasiuk	Wiceprezes Zarządu	233
Andrzej Wawer	Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych	167
Jarosław Wilk	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu	186
Robert Tomaszewski	Członek Zarządu	127
Rafał Garszczyński	Członek Zarządu	132

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej NOVITUS SA

Członek Rady Nadzorczej	Funkcja	Wynagrodzenie brutto PLN'000
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18
Jens Jungmann	Członek Rady Nadzorczej	12
Michał Popiołek	Członek Rady Nadzorczej (do 13.05.2009)	9
Artur Tarasek*	Członek Rady Nadzorczej	12
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej	12
Waldemar Woliński	Członek Rady Nadzorczej	12
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej (od 13.05.2009)	3

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

Wynagrodzenia dla członków organu zarządzającego i nadzorującego z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej w I półroczu 2009 roku nie wystąpiły. Na dzień 30 czerwca 2009 roku nie występowały gwarancje, poręczenia i inne pożyczki, udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA.

31. Kapitał akcyjny jednostki dominującej NOVITUS SA

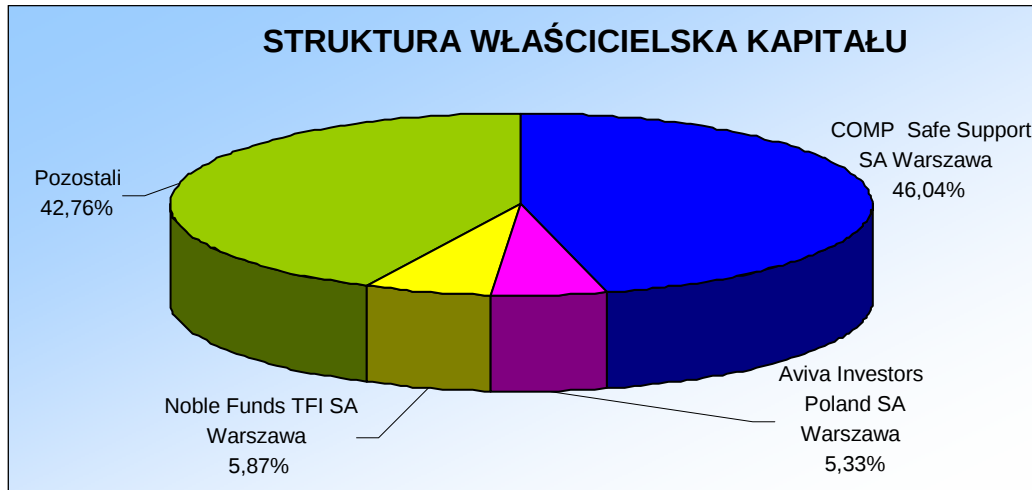
Wartość nominalna akcji, ilość akcji oraz wartość kapitału akcyjnego jednostki dominującej NOVITUS SA na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiała się następująco:

Kapitał akcyjny	30.06.2009	31.12.2008
Wartość nominalna w PLN	1,00	1,00
Ilość akcji	5 622 639	5 622 639
Wartość akcji w PLN	5 622 639,00	5 622 639,00
Kapitał akcyjny wykazany w bilansie w PLN	5 622 639,00	5 622 639,00

W I półroczu 2009 roku nie wystąpiły zmiany kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy NOVITUS SA na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosił 5 622 639 złotych i dzielił się na 5 622 639 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Ogólna liczba głosów z wszystkich akcji wynosi 5 622 639 głosów. Wszystkie akcje Spółki na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 roku notowane były na rynku podstawowym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Nie występują ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji Spółki oraz w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. W Spółce nie występują akcje, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego NOVITUS SA na dzień 30 czerwca 2009 roku przedstawiała się następująco:



Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
COMP Safe Support SA (obecnie COMP SA) Warszawa	2 588 624	46,04%
Aviva Investors Poland SA Warszawa	299 536	5,33%
Noble Funds TFI SA Warszawa	330 299	5,87%
Pozostali	2 404 180	42,76%
Razem	5 622 639	100,00%

32. Akcje NOVITUS SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

W okresie I półrocza 2009 roku Spółka NOVITUS SA nie otrzymała informacji o zmianie w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące. Ilość akcji NOVITUS SA będących w posiadaniu Członków Zarządu na dzień 30 czerwca 2009 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	57 000	57 000	1,01%	1,01%
Razem		151 452	151 452	2,69%	2,69%

Po dniu bilansowym Spółka nie otrzymała informacji od członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki o zmianach w stanie posiadania akcji NOVITUS SA.

33. Umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy NOVITUS SA

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

34. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W NOVITUS SA nie funkcjonują programy akcji pracowniczych i nie istnieje system kontroli tego typu programów.

35. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza jednostki dominującej NOVITUS SA, działając na podstawie Statutu Spółki, w dniu 9 czerwca 2009 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za rok obrotowy 2009, sporządzonego 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. Deloitte Audyt Sp. z o.o. została również wybrana do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za I półrocze 2009 roku.

Spółka NOVITUS SA zawarła w dniu 20 lipca 2009 roku umowę z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego NOVITUS SA i Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za rok obrotowy 2009 oraz o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego. Wynagrodzenie, wynikające z umowy za badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2009 rok ustalone zostało w wysokości 85 tys. złotych, a za przegląd sprawozdań za I półrocze 2009 roku w wysokości 20 tys. złotych.

Umowy o badanie i przegląd sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy zostały również zawarte z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za 2008 rok wyniosło 88 tys. złotych, a za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki wyniosło 21 tys. złotych.

W 2008 roku Spółka Deloitte Audyt Sp. z o.o. świadczyła również usługi doradcze dla NOVITUS SA. Wypłacone wynagrodzenie za te usługi wyniosło 30 tys. złotych.

36. Zasady ładu korporacyjnego

36.1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega NOVITUS SA

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez jednostkę dominującą NOVITUS SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, który w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy przyjęła Rada Nadzorcza GPW. Zbiór ten stanowi Załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku i jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl>

36.2. Zasady ładu korporacyjnego, od stosowania których Spółka odstąpiła

Spółka NOVITUS SA odstąpiła od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW:

- 1) Zasady określonej w części II. pkt.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w brzmieniu „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1.” Spółka posiada stronę internetową również w języku angielskim, jednak nie w pełnym zakresie opisanym w części II pkt.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Na powyższą decyzję mają wpływ wysokie koszty związane ze stosowaniem tej zasady. Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów. Spółka nie wyklucza możliwości, że w przyszłości, gdy wystąpią nowe uwarunkowania, zasada ta będzie stosowana.
- 2) Zasady kierowanej do Rad Nadzorczych, określonej w części III. pkt.7, która stanowi, że w ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. Rada Nadzorcza NOVITUS SA dotychczas nie powołała żadnego komitetu, jednak biorąc pod uwagę przepisy Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, komitet audytu w ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować najpóźniej od dnia 6 grudnia 2009 roku.

36.3. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Za system kontroli wewnętrznej w NOVITUS SA i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Założeniem stosowanego systemu kontroli wewnętrznej jest rzetelny przepływ informacji między jednostkami wchodzącymi w skład Grupy i zapewnienie poprawności informacji finansowych zawartych w raportach okresowych Grupy. Kontrola wewnętrzna oparta jest o weryfikację jednostkowych sprawozdań finansowych na etapie ich sporządzania przez pracowników Pionu Finansowo-Księgowego i Zarząd danej Spółki, a następnie wzajemnych transakcji i wyłączeń konsolidacyjnych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółki Grupy miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizowane są wyniki finansowe Spółek, w porównaniu do założeń budżetowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby Pionu Finansowo – Księgowego, a ostatecznie ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd. Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane, oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są zewnętrznej kontroli - przeglądowi lub badaniu audytora Spółki. Wyniki przeglądu lub badania prezentowane są przez audytora Zarządowi i kierownictwu Pionu Finansowo-Księgowego. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania przez audytora przesyłane są Zarządowi, który zatwierdza ostatecznie ich treść w formie uchwały.

36.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Wykaz akcjonariuszy NOVITUS SA na dzień 30 czerwca 2009 roku, posiadających znaczne (powyżej 5 %) pakiety akcji, w oparciu o dostarczone Spółce informacje, zawiera poniższa tabela:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów na WZ Spółki	% głosów na WZ Spółki
COMP Safe Support SA Warszawa (obecnie COMP SA)	2 588 624	46,04%	2 588 624	46,04%
Aviva Investors Poland SA Warszawa	299 536	5,33%	299 536	5,33%
Noble Funds TFI SA Warszawa	330 299	5,87%	330 299	5,87%

36.5. Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka NOVITUS SA nie posiada akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

36.6. Ograniczenia wykonywania prawa głosu

Zgodnie ze Statutem NOVITUS SA zastawnik i użytkownik akcji mogą wykonywać prawo głosu wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej. Nie istnieją inne ograniczenia dla posiadaczy akcji Spółki odnośnie wykonywania prawa głosu wynikającego z tych akcji.

36.7. Ograniczenia przenoszenia prawa własności akcji

Ograniczenia przenoszenia praw własności akcji dotyczą akcji imiennych. Zgodnie ze Statutem Spółki NOVITUS SA przeniesienie lub zastaw akcji imiennych wymaga zgody Rady Nadzorczej udzielonej w formie uchwały. Powyższy wymóg nie dotyczy przenoszenia akcji imiennych na Spółkę. Jeżeli Rada Nadzorcza odmówi zezwolenia na przeniesienie akcji imiennych powinna w terminie dwóch miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji wskazać innego nabywcę i wyznaczyć cenę nie niższą niż oferowana akcjonariuszowi zamierzającemu przenieść akcje przez jego kontrahenta. Wpłaty wskazanej kwoty dokonuje nabywca w terminie czterech tygodni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o wskazaniu nabywcy i wyznaczeniu ceny za akcje. Cena zbycia akcji nie może być niższa od wartości akcji ustalonej na podstawie ostatniego bilansu.

36.8. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem NOVITUS SA, Członkowie Zarządu Spółki, w tym Prezes Zarządu, powoływani są uchwałą Rady Nadzorczej na okres kadencji, która nie może być dłuższa niż 3 lata. Statut Spółki nie przewiduje wspólnej kadencji członków Zarządu. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu Zarządu uchwalonego przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu odwoływani są w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone przez Kodeks spółek handlowych lub Statut dla innych organów.

Zgodnie ze Statutem następujące decyzje Zarządu wymagają zgody Rady Nadzorczej:

1. Nabycie lub zbycie własności nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości. W tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Podjęcie inwestycji, której wartość przekracza 30% kapitału zakładowego.
3. Zaciąganie zobowiązań, których wartość przekracza 30% kapitału zakładowego.
4. Tworzenie oddziałów i zakładów Spółki.
5. Tworzenie spółek.

Decyzje o emisji lub o wykupie akcji, podejmowane są w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych, nie ma w Spółce odrębnych uregulowań w tym zakresie.

36.9. Zasady zmian Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki NOVITUS SA odbywa się na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych, nie ma w Spółce odrębnych uregulowań w tym zakresie.

36.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie działa wg zasad określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia NOVITUS SA. Walne Zgromadzenie może odbywać się w Warszawie lub w Nowym Sączu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych na Zgromadzeniu, chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Organizacja Walnego Zgromadzenia należy do obowiązków Zarządu. Zarząd zapewnia obsługę administracyjną, techniczną i prawną Walnego Zgromadzenia. Na Walnym Zgromadzeniu powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej. Przedstawiciele mediów mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu.

36.11. Skład osobowy i zasady działania organu zarządzającego i nadzorującego NOVITUS SA

W I półroczu 2009 roku wprowadzone zostały zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 13 maja 2009 roku wobec upływającej kadencji członków Rady Nadzorczej szóstej kadencji odwołało dotychczasowych członków Rady w osobach: Jacek Papaj, Michał Popiołek, Artur Tarasek, Waldemar Woliński, Jens Jungmann i Marek Wierzbowski. Równocześnie Walne Zgromadzenie ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej siódmej kadencji na sześć osób i powołało na siódmą trzyletnią kadencję w skład Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Jacek Papaj, Artur Tarasek, Waldemar Woliński, Jens Jungmann, Marek Wierzbowski i Waldemar Tevnell. Rada Nadzorcza Spółki wybrała Pana Jacka Papaję na Przewodniczącego Rady Nadzorczej NOVITUS SA.

Po dniu bilansowym, w dniu 30 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITUS SA rozszerzyło skład Rady Nadzorczej Spółki do siedmiu osób i powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marcina Wysockiego.

Skład osobowy Zarządu Spółki w I półroczu 2009 roku nie ulegał zmianie i przedstawiał się następująco:

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.

Pracę Zarządu oraz Rady Nadzorczej regulują odpowiednio regulaminy pracy Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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 20 sierpnia 2009 roku