



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITUS SA
ZA 2010 ROK**

NOWY SĄCZ, KWIECIEŃ 2011

Spis treści:

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej	2
2. Inwestycje kapitałowe i zmiany w strukturze Grupy	5
3. Notowania akcji NOVITUS SA	6
5. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe	10
6. Zatrudnienie	16
7. Badania i rozwój	17
8. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	17
9. Oferta asortymentowa Grupy	18
10. Rynki zbytu	22
11. Kanały dystrybucji	23
12. Nagrody i wyróżnienia	23
13. Umowy znaczące dla działalności Grupy	23
14. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ELZAB SA	25
15. Plan połączenia spółek NOVITUS SA i COMP SA	26
16. Inne istotne zdarzenia	26
17. Powiązania kapitałowe i organizacyjne z innymi podmiotami	27
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
19. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	28
20. Udzielone pożyczki	28
21. Pozycje pozabilansowe, poręczenia i gwarancje	28
22. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji	29
23. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników	29
25. Zarządzanie zasobami finansowymi	29
26. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych	30
27. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik 2010 roku	30
28. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	31
29. Strategia rozwoju Grupy i jednostki dominującej	31
30. Perspektywy rozwoju Grupy	32
31. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą	34
32. Umowy zawarte między NOVITUS SA a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	34
33. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA	35
33. Kapitał akcyjny jednostki dominującej NOVITUS SA	36
34. Akcje NOVITUS SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	37
35. Umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy NOVITUS SA	38
36. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	38
37. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	38
38. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	39

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 16 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 w 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.

NOVITUS SA jest wiodącym producentem i dostawcą zintegrowanych rozwiązań systemowych wspomagających pracę handlu i usług. 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. Od marca 2010 roku, w związku z nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa, oferta Spółki dla sieci i placówek handlowych oraz usługowych została rozszerzona o usługi integracji technologicznej dla systemów sprzedaży. Spółka rozwija także działalność w zakresie oprogramowania do obsługi sprzedaży w jednostkach handlowych i gastronomicznych. NOVITUS prowadzi również obsługę posprzedażową (serwis, szkolenia) związaną z oferowanymi produktami. Realizowany przez Spółkę model biznesu zakłada komplementarność oferowanych produktów.

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. W rozwiązaniach Spółki wykorzystywane są nowoczesne technologie z zakresu elektroniki i informatyki (karty płatnicze, kody kreskowe).

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 oferowanych produktów i towarów sprzedaje na rynku krajowym. Od wielu lat NOVITUS SA eksportuje swoje produkty także na rynki zagraniczne, głównie do krajów Europy Południowo-Wschodniej.

Akcje NOVITUS SA od grudnia 2005 roku notowane są na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, gdzie są klasyfikowane w sektorze Informatyka. Wszystkie akcje Spółki w ilości 5 622 639 sztuk są notowane na rynku podstawowym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Akcje Spółki są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą „NOVITUS” i oznaczeniem „NVS”

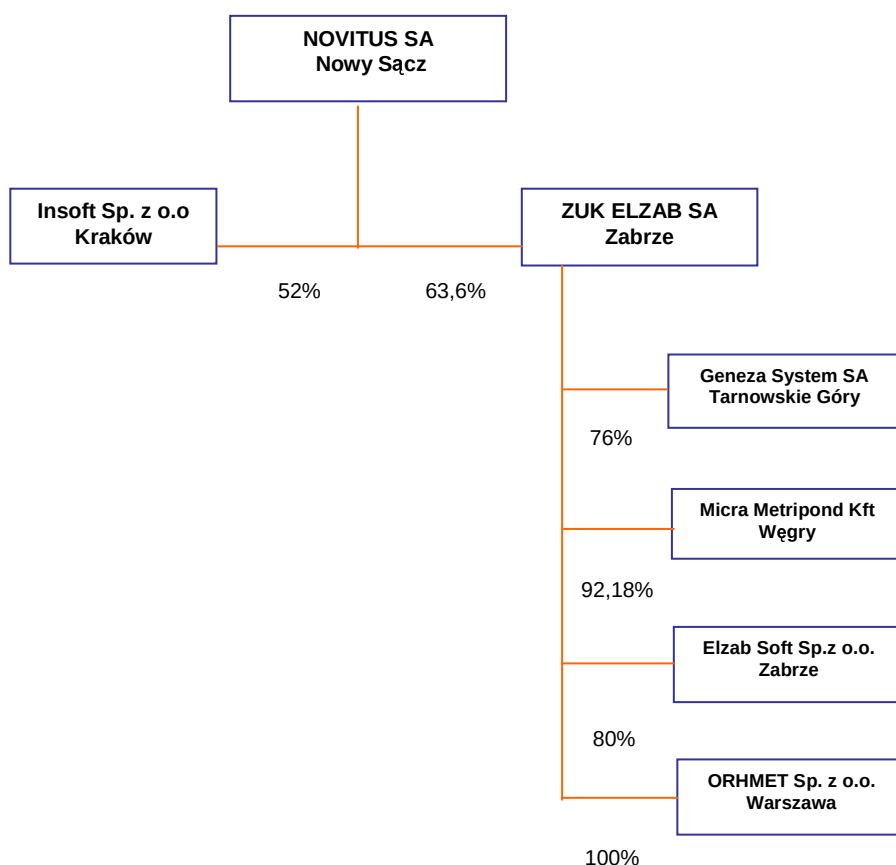
Głównym akcjonariuszem NOVITUS SA jest notowana na GPW Spółka COMP SA z siedzibą w Warszawie. Wg posiadanej przez Spółkę wiedzy, na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku Spółka COMP SA posiadała 2 688 624 akcje, co stanowiło 47,82% udział w kapitale zakładowym oraz analogiczny udział w głosach na WZA NOVITUS SA. Powyżej 5% kapitału zakładowego Spółki posiadały także fundusze zarządzane przez: Aviva Investors Poland SA, Noble Funds TFI SA, PKO TFI SA oraz SKARBIEC TFI SA.

1.2. Grupa Kapitałowa NOVITUS SA

Grupę Kapitałową NOVITUS SA tworzą: jednostka dominująca NOVITUS SA, spółka zależna Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Grupa Kapitałowa ZUK ELZAB SA.

Jednostkami podlegającymi konsolidacji są spółki: NOVITUS SA, Insoft Sp. z o.o., ELZAB SA, Geneza System SA, Micra Metripod Kft. Spółki Elzab Soft Sp. z o.o. oraz ORHMET Sp. z o.o. zostały wyłączone z konsolidacji w oparciu o założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych wg MSSF.

Skład Grupy Kapitałowej NOVITUS SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku oraz udziały w kapitale podstawowym Spółek przedstawia poniższy wykres.



Insoft Sp. z o.o.

NOVITUS SA jest właścicielem 520 udziałów Spółki Insoft, co daje 52% udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 52% udział w kapitale zakładowym. Spółka NOVITUS SA nabyła 520 udziałów Insoft Sp. z o.o. za łączną kwotę 2 955 tys. złotych w dniu 1 października 2007 roku.

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. Spółka Insoft z uwagi na długą obecność na rynku może poszczycić się liczbą ponad 10 tys. klientów.

Przedmiotem działalności Spółki Insoft jest projektowanie oraz wdrażanie oprogramowania systemów sprzedaży i systemów wspomagających obsługę klienta. Oferta produktowa Insoftu obejmuje trzy główne grupy: systemy sprzedaży, systemy CRM i Isoform oraz systemy kartowe. Oprogramowanie systemów sprzedaży projektowane w Insoft jest komplementarne wobec urządzeń oferowanych przez jednostkę dominującą NOVITUS SA i umożliwia dostarczanie klientom Grupy z sektora handlu i usług kompleksowych rozwiązań.

Grupa Kapitałowa ZUK ELZAB SA

Jednostka dominująca NOVITUS SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku posiadała 10 262 478 akcji ELZAB SA (w tym 356 070 akcji imiennych uprzywilejowanych oraz 9 906 408 akcji zwykłych na okaziciela) reprezentujących 63,60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 11 686 758 głosów co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA.

Spółka Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000095317. Spółka ELZAB SA specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i dystrybucji szerokiej gamy kas fiskalnych, urządzeń i systemów kasowych, urządzeń i akcesoriów służących do rejestracji i zarządzania sprzedażą, takich jak: wagi elektroniczne, sprawdzarki cen, drukarki nefiskalne, drukarki etykiet, szuflady kasowe, modemy kasowe i multipleksery.

ELZAB SA jest podmiotem dominującym dla 4 spółek zależnych: Geneza System SA Tarnowskie Góry, węgierskiej spółki Micra Metripont Kft, Elzab Soft Sp. z o.o. Zabrze oraz ORHMET Sp. z o.o. Warszawa.

W skład Grupy Kapitałowej ELZAB SA wchodzi Spółki prowadzące działalność związaną z branżą, w której działa podmiot dominujący.

Micra Metripont Kft realizuje produkcję i sprzedaż wag kalkulacyjnych, metkujących, elektronicznych, urządzeń do krojenia wędlin. Spółka świadczy również usługi serwisowe w zakresie sprzedawanych produktów.

Spółka Geneza System SA jest dystrybutorem produktów Spółki ELZAB SA

Elzab Soft Sp. z o.o. świadczy usługi informatyczne dla ELZAB SA oraz dostarcza oprogramowanie do urządzeń fiskalnych.

ORHMET Sp. z o.o. jest producentem specjalizowanej drukarki fiskalnej przeznaczonej do rejestrowania automatycznej sprzedaży paliw.

Wyniki Spółek Grupy Kapitałowej NOVITUS SA

Wyniki Spółek Grupy Kapitałowej NOVITUS SA (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) zrealizowane w 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

	2010 rok		
	Przychody ze sprzedaży	Zysk na działalności operacyjnej	Zysk netto
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
NOVITUS SA	99 386	13 074	10 434
Insoft Sp. z o.o.	4 124	1 366	1 123
Grupa Kapitałowa ELZAB SA*	6 715	(2 273)	(2 445)

* Prezentowane wyniki Grupy Kapitałowej ELZAB SA dotyczą miesiąca grudnia 2010 roku, tj. okresu od nabycia kontroli przez NOVITUS SA do końca okresu sprawozdawczego

Wpływ wyniku netto Grupy Kapitałowej ELZAB SA na skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej NOVITUS SA wynosi minus 429 tys. złotych. Różnica pomiędzy wynikiem netto za grudzień 2010 roku Grupy ELZAB SA a wynikiem Grupy uwzględnionym w sprawozdaniu skonsolidowanym związane są z procesem wstępnej wyceny przez NOVITUS SA na dzień nabycia aktywów i zobowiązań Grupy ELZAB do wartości godziwej, zgodnie z MSSF 3. Dokonane w ELZAB SA w grudniu 2010 roku odpisy wartości nieruchomości i gruntu przeznaczonych do sprzedaży w wysokości 2 011 tys. złotych oraz wartości firmy z konsolidacji spółki Geneza System SA w wysokości 1 080 tys. złotych miały wpływ na wynik netto Grupy ELZAB SA. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej NOVITUS SA w związku z przyjęciem wartości godziwych tych składników aktywów na dzień nabycia, dokonane odpisy łącznie z efektem podatkowym nie miały wpływu na wynik netto Grupy.

2. Inwestycje kapitałowe i zmiany w strukturze Grupy

Jednostka dominująca NOVITUS SA z dniem 28 lutego 2010 roku powiększyła swoją działalność o nabytą od Spółki COMP SA zorganizowaną część przedsiębiorstwa zajmującą się świadczeniem usług integratora technologicznego dla systemów sprzedaży. Zakup składników majątkowych materialnych i niematerialnych wchodzących w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa o wartości 16 036 tys. złotych nastąpił na podstawie umowy z dnia 28 stycznia 2010 roku. Działalność operacyjna nabytej części przedsiębiorstwa jest kontynuowana w ramach NOVITUS SA.

W 2010 roku skład Grupy Kapitałowej NOVITUS SA powiększył się o spółki Grupy Kapitałowej ELZAB SA, w związku z przejęciem w listopadzie 2010 roku kontroli nad Spółką Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA z siedzibą w Zabrzu. Jednostka dominująca NOVITUS SA nabyła kontrolny pakiet akcji spółki notowanej na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, działającej pod firmą Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA w kilku transakcjach.

Na początek 2010 roku Spółka NOVITUS SA posiadała 13 950 akcji ELZAB SA, stanowiących 0,09 % kapitału zakładowego i 0,08% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, które nabyła w poprzednich latach.

W wyniku zawarcia w lipcu 2010 roku umowy z Polsin Private Limited Spółka nabyła łącznie 2 036 570 akcji za kwotę 6 069 tys. złotych, które dawały 3 460 850 głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA co stanowiło 19,54% głosów na walnym zgromadzeniu i 12,62% w kapitale zakładowym ELZAB SA. Nabycie akcji realizowane było w miesiącach lipcu i wrześniu 2010 roku.

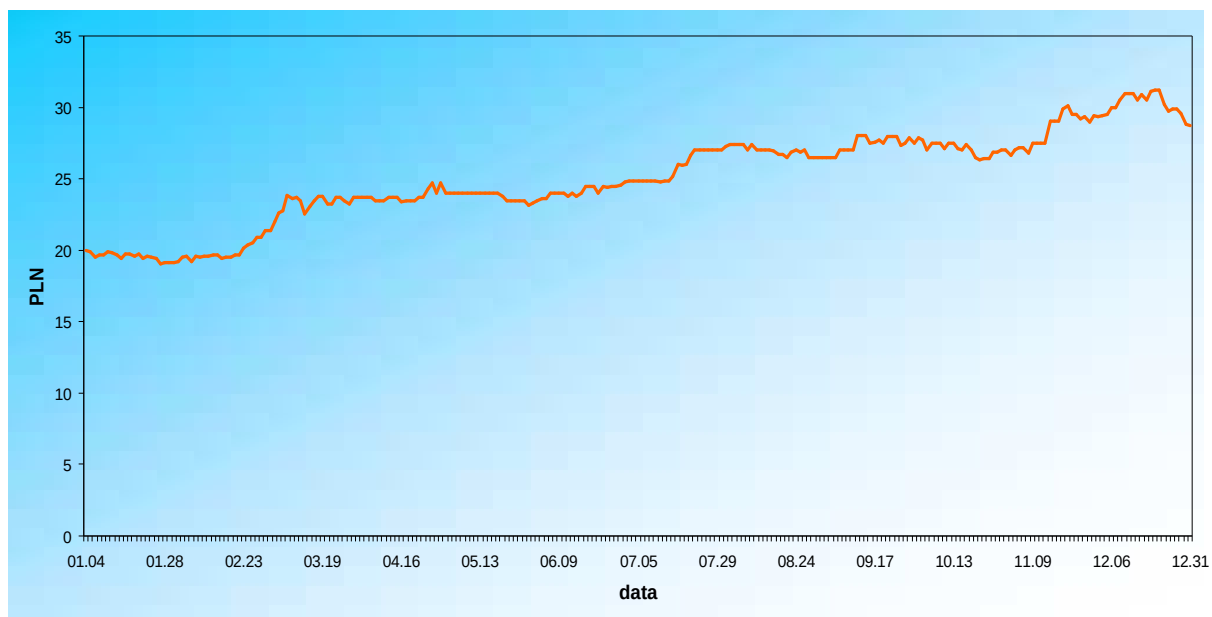
Następnie Spółka NOVITUS SA w dniu 12 października 2010 roku ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ELZAB SA w ilości 8 211 958 akcji, reprezentujących 50,89% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 46,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej Spółki. W wyniku realizacji wezwania w listopadzie 2010 roku Spółka nabyła 8 211 958 akcji ELZAB SA za kwotę 27 921 tys. złotych.

Po przeprowadzeniu powyższych transakcji oraz na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku Spółka NOVITUS SA posiadała 10 262 478 akcji ELZAB SA (w tym 356 070 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 głosów na jedną akcję oraz 9 906 408 akcji zwykłych na okaziciela) reprezentujących 63,60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 11 686 758 głosów co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA.

W ramach Grupy Kapitałowej ZUK ELZAB SA w okresie od dnia nabycia kontroli przez NOVITUS SA do dnia bilansowego wystąpiła zmiana w zakresie inwestycji kapitałowych w jednostkach podporządkowanych dotycząca Elzab Soft Sp. z o.o. W grudniu 2010 roku Spółka ELZAB SA objęła w podwyższonym kapitale Spółki Elzab Soft Sp. z o.o. 3 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział czyli o łącznej wartości 300 tys. złotych. Udziały zostały w całości pokryte gotówką. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w KRS, udział ELZAB SA w kapitale zakładowym Elzab Soft Sp. z o.o. będzie wynosił 87,5% i będzie odpowiadał 87,5% głosom na walnym zgromadzeniu.

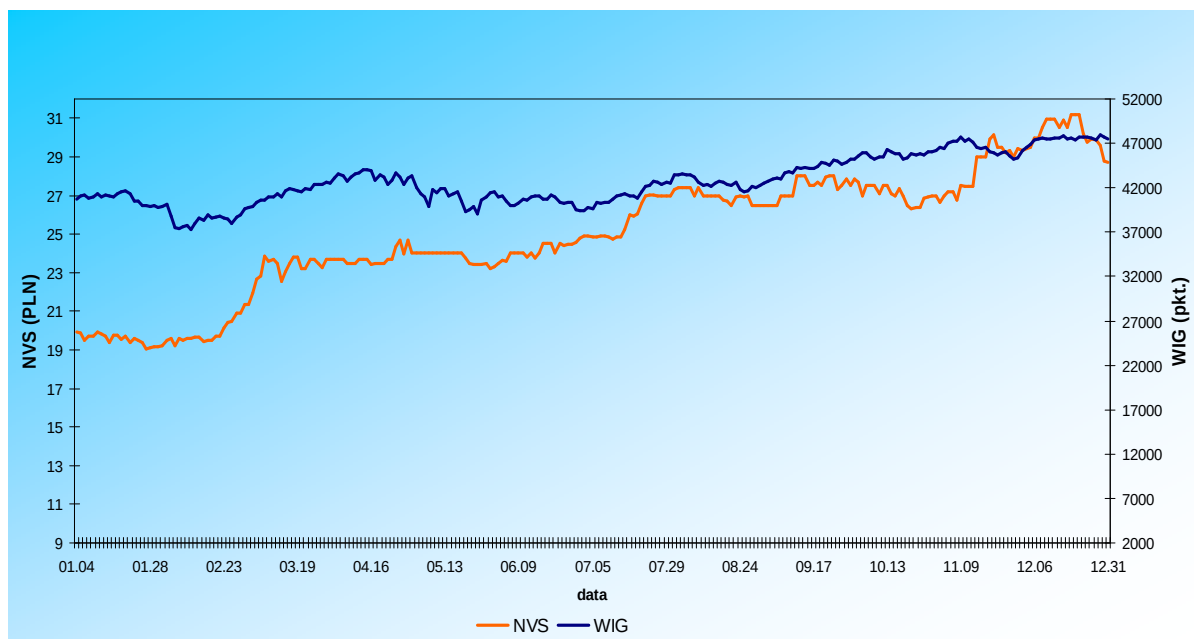
3. Notowania akcji NOVITUS SA

Notowania akcji jednostki dominującej NOVITUS SA w 2010 roku przedstawia poniższy wykres.



W 2010 roku indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wzrosły. Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 18,8%. Kurs akcji NOVITUS SA w tym okresie zyskał więcej na wartości, na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 31 grudnia 2010 roku wynosił 28,72 złote i był o 43,7% wyższy niż na zamknięciu ostatniej sesji w 2009 roku, gdy wynosił 19,99 złotych.

Notowania akcji jednostki dominującej NOVITUS SA na tle WIG w 2010 roku przedstawia poniższy wykres.



4. Czynniki ryzyka i zagrożeń

4.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej NOVITUS SA

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 Grupy. Średni czas realizacji takiego zamówienia obecnie nie przekracza okresu 6 tygodni. Nagła zmiana przepisów dotyczących polityki fiskalnej oraz określających wymagania techniczne urządzeń może stworzyć zagrożenie właściwej oceny wielkości i rodzaju planowanych zakupów podzespołów. Biorąc pod uwagę dotychczasową praktykę, gdy ustawodawca informował z dużym wyprzedzeniem podatników o takich zmianach, a to pozwalało producentom dostosować odpowiednią ofertę produktową, można sądzić, iż powyższe ryzyko jest jednak niewielkie. Dodatkowo jest ono minimalizowane przez Spółkę, która już na etapie projektowania urządzeń stara się tak dobierać podzespoły, aby wykorzystywać możliwie jak największą ilość elementów z innych produkowanych urządzeń, co dodatkowo ma wpływ na obniżenie kosztów wytworzenia urządzeń.

Ryzyko walutowe

Grupa NOVITUS narażona jest na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów walut obcych, a szczególnie EUR, USD, JPY oraz GBP. Ekspozycja na ryzyko walutowe występuje głównie po stronie importu. W 2010 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 i GBP może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki Grupy. W przypadku niestabilności kursu PLN do powyższych walut oraz pojawienia szeregu prognoz znacznej dewaluacji złotego, w ramach Grupy istnieje możliwość rozważenia (z zachowaniem należytej ostrożności) zawarcia transakcji zabezpieczających typu Forward – celem utrzymania zabudżetowanych przychodów/kosztów.

Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii

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

Ryzyko związane z utratą zasobów ludzkich

Charakter działalności Grupy NOVITUS 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 Grupy.

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**Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Dynamika rozwoju Grupy związana jest z sytuacją makroekonomiczną w kraju, gdyż to od niej zależy rozwój działalności gospodarczej podmiotów związanych z handlem i usługami, głównych odbiorców produktów Spółek Grupy. Podsumowując 2010 rok można stwierdzić, iż był to okres w którym przedsiębiorstwa handlowe poszukiwały oszczędności w prowadzonej przez siebie działalności operacyjnej. Oszczędności z jednej strony powodowały określony spadek popytu inwestycyjnego, lecz z drugiej strony były szansą dla Grupy NOVITUS oferującej rozwiązania w zakresie optymalizacji kosztów operacyjnych tych przedsiębiorstw.

Ryzyko otoczenia prawnego

Zagrożeniem dla Spółek 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 dają czasami możliwość różnej ich interpretacji przez Spółki Grupy i organy państwowe.

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 oferty producenta i procesów produkcyjnych do większego zapotrzebowania występującego na rynku, związanego z nowymi grupami podmiotów gospodarczych objętych obowiązkiem posiadania urządzeń fiskalnych.

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 m.in. sprzedaż systemów automatycznej identyfikacji, systemów ważących, systemów sprzedaży, systemów elektronicznych transakcji, oprogramowania do zarządzania sprzedażą oraz usług IT.

Ryzyko konkurencji

Obecność Polski w Unii Europejskiej wiąże się z szansami, jak również z zagrożeniem większej 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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2010	Struktura	31.12.2009	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Aktywa trwałe	85 939	47,7	44 513	41,3	93,1
Aktywa obrotowe	88 931	49,4	63 282	58,7	40,5
Aktywa trwałe przeznacz. do zbycia	5 295	2,9	0	0	
Aktywa razem	180 165	100,0	107 795	100,0	67,1
Kapitał własny	102 779	57,1	77 657	72,0	32,3
Zobowiązania długoterminowe	31 589	17,5	9 790	18,9	222,7
Zobowiązania krótkoterminowe	45 797	25,4	20 348	18,9	125,1
Pasywa razem	180 165	100,0	107 795	100,0	67,1

Wartość majątku Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku wynosiła 180 165 tys. złotych. Największy udział w majątku Grupy miały aktywa obrotowe o wartości 88 931 tys. złotych, stanowiące 49% aktywów razem. Aktywa trwałe Grupy o wartości 85 939 tys. złotych stanowiły 48% majątku, a aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o wartości 5 295 tys. złotych stanowiły 3% majątku.

W porównaniu do stanu na początek roku majątek Grupy powiększył się o 67%, w tym wartość aktywów trwałych wzrosła o 93%, a wartość majątku obrotowego wzrosła o 41%. Tak znaczne zmiany w wartości majątku Grupy Kapitałowej NOVITUS SA są przede wszystkim wynikiem przeprowadzonych w 2010 roku transakcji przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz objęcia kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej ELZAB SA. Wartości przejmowanych składników majątkowych w tych transakcjach zostały przedstawione szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy nr 13.

Wartość majątku trwałego Grupy zwiększyła się w porównaniu ze stanem na początek roku o 41 426 tys. złotych. Grupa odnotowała w 2010 roku wzrost wartości wszystkich grup składników aktywów trwałych: wartość firmy wzrosła o 18 144 tys. złotych, rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się o 15 314 tys. złotych, a wartości niematerialne zwiększyły się o 5 310 tys. złotych. Do wzrostu wartości aktywów trwałych Grupy przyczyniło się również przeszacowanie wartości akcji COMP SA prezentowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. W związku ze wzrostem kursu akcji wartość posiadanego pakietu akcji COMP SA zwiększyła się o kwotę 621 tys. złotych, w porównaniu do stanu na początek roku.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia o wartości 5 295 tys. złotych obejmują nieruchomość gruntową zabudowaną budynkami, stanowiącą składnik majątku wchodzącej w skład Grupy Spółki ELZAB SA, które Spółka zamierza sprzedać w bieżącym roku.

Wartość majątku obrotowego zwiększyła się w 2010 roku o 25 649 tys. złotych. W majątku obrotowym Grupy wzrosła wartość należności, zapasów, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz innych aktywów obrotowych, natomiast obniżyła się wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz stan środków pieniężnych. Największy wzrost wystąpił w grupie należności - wzrosły o 28 379 tys. złotych oraz zapasów - wzrost o 21 716 tys. złotych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 Grupa posiadała należności w wysokości 42 415 tys. złotych oraz zapasy na poziomie 36 402 tys. złotych. Działania akwizycyjne oraz przygotowanie się Spółek Grupy do procesu fiskalizacji nowych grup podatkowych przyczyniły się do wzrostu zapasów, zaś wzrost należności jest wynikiem przede wszystkim powiększenia składu Grupy oraz istotnego zwiększenia przychodów ze sprzedaży.

Przeprowadzone akwizycje spowodowały zmniejszenie stanu środków pieniężnych. Na dzień bilansowy Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 3 954 tys. złotych niższymi o 24 610 tys. złotych w stosunku

do stanu na początek roku. W 2010 roku nastąpiła spłata pożyczki udzielonej Spółce COMP SA w wysokości 5 mln złotych, która powiększyła zasoby gotówkowe Grupy.

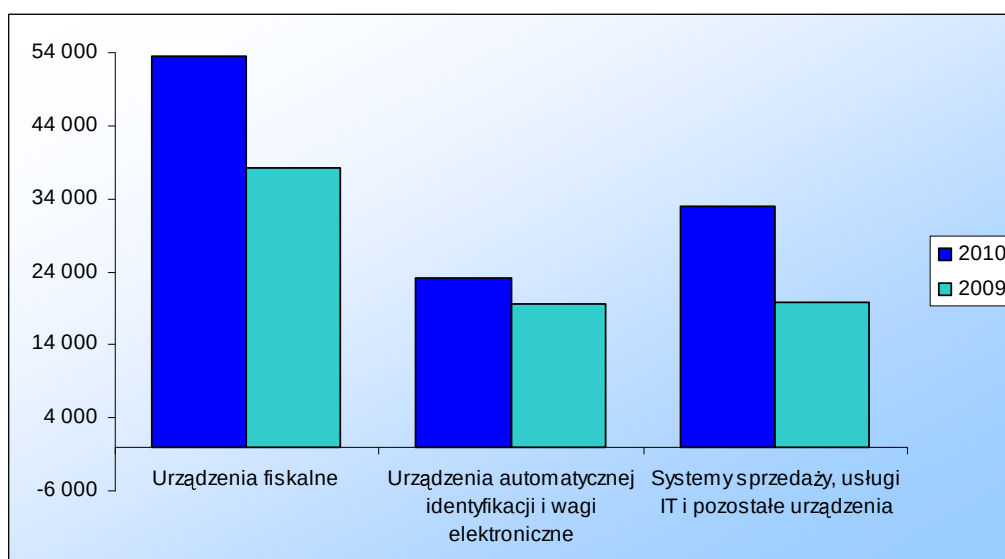
W źródłach finansowania Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku przeważał kapitał własny o wartości 102 779 tys. złotych stanowiący 57% pasywów, natomiast kapitał obcy o wartości 77 376 tys. złotych stanowił 43% pasywów. Grupa odnotowała w 2010 roku wzrost wartości kapitału własnego o 32% oraz wzrost zobowiązań o 157%.

Na zwiększenie wysokości kapitału własnego Grupy Kapitałowej NOVITUS SA do poziomu 102 779 tys. złotych miały wpływ przede wszystkim: zysk netto wygenerowany przez Grupę w wysokości 10 899 tys. złotych, przeszacowanie akcji COMP SA odniesione na kapitał własny w wysokości 503 tys. złotych (łącznie z efektem podatkowym) oraz wzrost wartości kapitału przypadającego na udziały nie dające kontroli o 13 712 tys. złotych, wynikający z objęcia kontroli nad Spółkami Grupy ELZAB.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 21 799 tys. złotych a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 25 449 tys. złotych. Głównymi przyczynami wzrostu zobowiązań Grupy było zaciągnięcie zobowiązań kredytowych przez jednostkę dominującą NOVITUS SA, w tym głównie kredytu na finansowanie zakupu akcji ELZAB SA, konsolidacja zobowiązań spółek Grupy ELZAB SA oraz wzrost zobowiązań wobec dostawców wynikający z realizacji zwiększonych zakupów części i podzespołów do produkcji.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2010 rok	Struktura	2009 rok	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Urządzenia fiskalne	53 628	48,9	38 189	49,2	40,4
Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne	23 073	21,0	19 652	25,3	17,4
Systemy sprzedaży, usługi IT i pozostałe urządzenia, w tym:	33 081	30,1	19 841	25,6	66,7
Systemy sprzedaży wraz z oprogramowaniem	9 234	8,4	8 335	10,7	10,8
Usługi IT (wraz z materiałami)	21 565	19,6	9 686	12,5	122,6
Pozostałe urządzenia i usługi	2 282	2,1	1 820	2,4	25,4
Razem	109 782	100,0	77 682	100,0	41,3



Skonsolidowane przychody z sprzedaży wygenerowane w 2010 roku były rekordowe w historii Grupy Kapitałowej NOVITUS SA, pomimo spowolnienia gospodarczego i braku nowych grup podatników objętych obowiązkiem fiskalizacji. Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 109 782 tys. złotych i wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 41%. Tak wysoka dynamika wzrostu sprzedaży była wynikiem zarówno rozwoju organicznego jak też działań akwizycyjnych. Do głównych czynników wzrostu sprzedaży Grupy w 2010 roku można zaliczyć:

- 1) wprowadzenie do oferty Grupy nowych urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną i przygotowania dla odbiorców najszerzej na rynku oferty takich urządzeń,
- 2) realizowanie zwiększonych dostaw urządzeń fiskalnych w ramach zawartych kontraktów, m.in. z PKN Orlen SA,
- 3) nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od COMP SA zajmującej się świadczeniem usług integracji systemów sprzedaży, której sprzedaż zrealizowana w okresie od marca do dnia bilansowego powiększyła wyniki Grupy Kapitałowej,
- 4) przejęcie kontroli nad Spółką Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA i konsolidowanie wyników Grupy ELZAB za okres od nabycia kontroli do dnia bilansowego, tj. za grudzień 2010 roku,
- 5) dobre wyniki sprzedaży spółki zależnej Insoft Sp. z o. o

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej NOVITUS SA obejmują sprzedaż następujących segmentów branżowych:

- Segment systemów fiskalnych – 53 628 tys. złotych z udziałem 49% sprzedaży ogółem,
- Segment systemów automatycznej identyfikacji i systemów ważących – 23 073 tys. złotych, stanowiąca 21% przychodów ze sprzedaży,
- Segment systemów sprzedaży, oprogramowania i usług IT - 33 081 tys. złotych, z udziałem 30% sprzedaży ogółem.

Największe przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej NOVITUS SA realizuje segment urządzeń fiskalnych. Przychody ze sprzedaży urządzeń fiskalnych w 2010 roku wyniosły 53 628 tys. złotych i były o 40% wyższe niż w poprzednim roku. Istotnym czynnikiem znacznego wzrostu sprzedaży w tym segmencie było zaprojektowanie i wprowadzenie do oferty nowych urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną. W Spółkach Grupy w 2010 roku prowadzone były prace rozwojowe nad nowymi urządzeniami fiskalnymi realizującymi zapis kopii paragonu na elektronicznym nośniku danych. Urządzenia fiskalne z kopią elektroniczną ułatwiają przechowywanie danych fiskalnych, zamiast papierowych wydruków paragonów stosowana jest karta pamięci na której zapisywane są wydruki. Spółki Grupy NOVITUS SA oferują klientom najszerzą na rynku gamę takich urządzeń obejmującą kasy fiskalne, drukarki fiskalne i komputerową kasę fiskalną, łącznie 13 urządzeń.

Szybkie wprowadzenie urządzeń z funkcją archiwizacji na rynek i szeroka ich oferta były istotnym czynnikiem wzrostu sprzedaży Grupy. Do wzrostu sprzedaży urządzeń fiskalnych przyczyniły się także realizowane kontrakty z klientami sieciowymi, m.in. dostawa drukarek fiskalnych z kopią elektroniczną do PKN Orlen SA. Na wzrost sprzedaży segmentu fiskalnego Grupy miała wpływ także konsolidacja przychodów ze sprzedaży urządzeń fiskalnych Grupy Kapitałowej ELZAB SA za okres od przejęcia kontroli do dnia bilansowego, tj. za grudzień 2010 roku.

Sprzedaż segmentu systemów automatycznej identyfikacji i systemów ważących wyniosła 23 073 tys. złotych i była wyższa o 17% r/r. Do wzrostu sprzedaży tego segmentu przyczyniło się poszerzenie oferty Grupy oraz sprzedaż tych urządzeń przez Spółki Grupy ELZAB.

Wysoka dynamika sprzedaży w segmencie systemów sprzedaży, oprogramowania i usług IT (67%) i realizacja sprzedaży na poziomie 33 081 tys. złotych wynika przede wszystkim z poszerzenia oferty Grupy o usługi integracji przejętego pionu systemów sprzedaży, z wyższej dynamiki sprzedaży oprogramowania i usług serwisowych dla jednostek handlu i usług, szczególnie widocznej w ostatnim kwartale roku oraz z włączenia spółek Grupy ELZAB.

W 2010 roku Grupa konsekwentnie i skutecznie realizowała strategię rozwoju zakładającą dywersyfikację działalności poprzez rozwój segmentów niefiskalnych przy równoczesnym utrzymaniu pozycji lidera na rynku urządzeń fiskalnych.

SPRZEDAŻ ILOŚCIOWA	2010 rok	2009 rok	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	%
Urządzenia fiskalne	51 532	38 711	33,1
Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne	30 455	27 682	10,0

Grupa Kapitałowa NOVITUS SA zanotowała w 2010 roku znaczny wzrost sprzedaży urządzeń fiskalnych zarówno w ujęciu ilościowym jak też wartościowym, pomimo braku fiskalizacji nowych podatników. Dynamiczny wzrost sprzedaży urządzeń fiskalnych świadczy o umocnieniu przez Grupę pozycji lidera na rynku urządzeń fiskalnych.

Grupa odnotowała również wzrost sprzedaży ilościowej i wartościowej urządzeń automatycznej identyfikacji i wag elektronicznych.

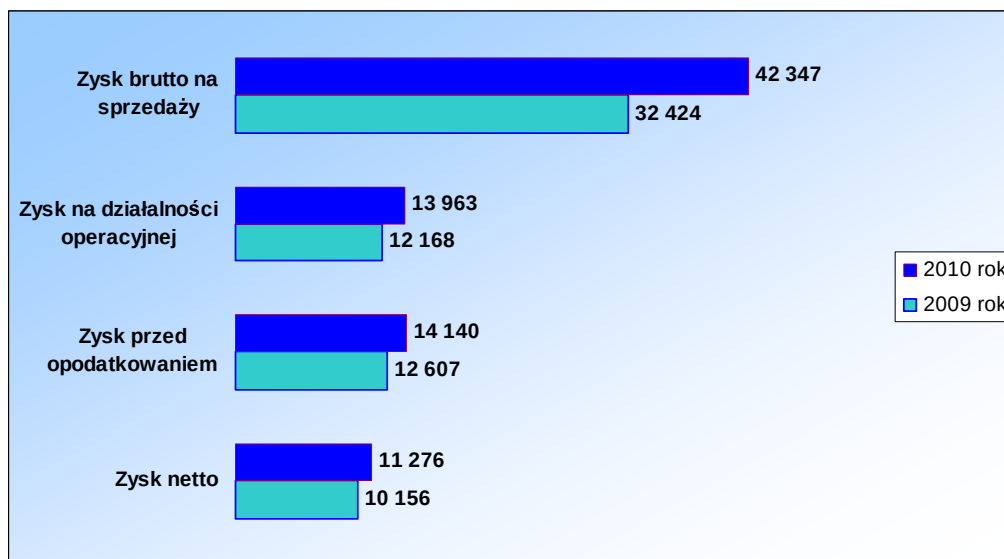
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	2010 rok	Struktura	2009 rok	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Sprzedaż na rynek krajowy	107 000	97,5	75 985	97,8	40,8
Sprzedaż na rynki zagraniczne	2 782	2,5	1 697	2,2	63,9
Razem	109 782	100,0	77 682	100,0	41,3

W 2010 roku struktura geograficzna sprzedaży nie uległa znaczącej zmianie. Sprzedaż Spółek Grupy realizowana była głównie w Polsce: sprzedaż na rynek krajowy w 2010 roku stanowiła 98% sprzedaży ogółem i wynosiła 107 000 tys. złotych. Sprzedaż do odbiorców zagranicznych stanowiła 2% sprzedaży Grupy. W porównaniu z poprzednim rokiem, Grupa odnotowała wzrost sprzedaży do klientów w kraju o 41% oraz wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne o 64%. Głównymi produktami kierowanymi do odbiorców zagranicznych były urządzenia fiskalne, urządzenia automatycznej identyfikacji oraz wagi elektroniczne.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2010 rok	Struktura	2009 rok	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Koszt własny sprzedaży	67 435	70,0	45 258	68,9	49,0
Koszty sprzedaży	17 244	17,9	12 080	18,4	42,7
Koszty ogólnego zarządu	11 711	12,1	8 325	12,7	40,7
Razem koszty działalności	96 390	100,0	65 663	100,0	46,8

Koszty działalności operacyjnej Grupy w 2010 roku wyniosły 96 390 tys. złotych i wzrosły o 47% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost kosztów związany był m.in. ze wzrostem wolumenu sprzedaży oraz z poszerzeniem składu Grupy. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego sprzedaży na poziomie 49%, przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 41%. Równocześnie w Spółkach Grupy wzrosły wydatki na działania mające na celu aktywizację sprzedaży: systematycznie prowadzone były akcje promocyjne i marketingowe związane z wprowadzaniem nowych urządzeń z kopią elektroniczną na rynek, zwiększyło się zatrudnienie w strukturach handlowych, co przełożyło się na wzrost sprzedaży. Koszty sprzedaży wzrosły o 43%, w porównaniu z 2009 rokiem. W analizowanym okresie Grupa odnotowała 41% tempo wzrostu kosztów ogólnego zarządu. W kosztach zarządu rozpoznano kwotę 890 tys. złotych, obejmującą koszty poniesione w związku z akwizycjami, wynikającą ze zmian MSSF 3 (2008). Udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży Grupy, liczony rok do roku, utrzymał się na poziomie 26%.

ZYSK	2010 rok	Udział w przychodach	2009 rok	Udział w przychodach	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Zysk brutto na sprzedaży	42 347	38,6	32 424	41,7	30,6
Zysk na działalności operacyjnej	13 963	12,7	12 168	15,7	14,8
Zysk przed opodatkowaniem	14 140	12,9	12 607	16,2	12,2
Zysk netto	11 276	10,3	10 156	13,1	11,0
Zysk netto przypadający akcjonariuszom j. dominującej	10 899	9,9	9 619	12,4	13,3



Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej NOVITUS SA w 2010 roku znalazł odzwierciedlenie w realizowanych przez Grupę wynikach finansowych. Grupa odnotowała dwucyfrowy wzrost zysku na wszystkich poziomach jego pomiaru: zysk brutto wzrósł o 31%, zysk na działalności operacyjnej o 15% a zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej o 13%. Odnotowane wyniki Grupy były efektem rozwoju organicznego Grupy oraz rozwoju poprzez przejęcie i akwizycje.

Zysk brutto na sprzedaży zrealizowany w 2010 roku osiągnął poziom 42 347 tys. złotych, podczas gdy w poprzednim roku 32 424 tys. złotych. Grupa odnotowała wysoki wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży, który wyniósł 39%.

Na działalności operacyjnej Grupa wygenerowała zysk w wysokości 13 963 tys. złotych, wyższy o 15% niż w 2009 roku. Zysk na działalności operacyjnej stanowił 27% wartości przychodów ze sprzedaży.

W 2010 roku Grupa odnotowała zysk netto w wysokości 11 276 tys. złotych, wyższy o 11% od wyniku netto zrealizowanego w poprzednim roku, gdy osiągnął poziom 10 156 tys. złotych. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 10 899 tys. złotych, podczas gdy w porównywalnym okresie wynosił 9 619 tys. złotych. Grupa odnotowała wskaźnik rentowności netto w wysokości 10%.

Omówienie wpływu działań akwizycyjnych oraz wpływu innych zdarzeń nietypowych na wynik Grupy za 2010 rok zawiera p.27 niniejszego Sprawozdania z działalności.

Skonsolidowane przepływy pieniężne

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	2010 rok	2009 rok
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 158	11 576
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(48 682)	19 238
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	15 914	(9 612)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(24 610)	21 202
Środki pieniężne na koniec okresu	3 954	28 564

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej NOVITUS SA w 2010 roku obniżył się o 24 610 tys. złotych i wynosił na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku 3 954 tys. złotych. Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej i finansowej, a ujemne na działalności inwestycyjnej. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej są wynikiem głównie zakupu akcji ELZAB SA (wydatki na nabycie akcji pomniejszone o przejęte środki pieniężne wyniosły 31 585 tys. złotych) oraz nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (wydatki na nabycie pomniejszone o przejęte środki pieniężne wyniosły 16 003 tys. złotych). Natomiast wpływ środków pieniężnych z tytułu spłaty pożyczki w wysokości 5 mln złotych powiększył zasoby gotówkowe Grupy. Wpływy z działalności finansowej wynikają głównie z dodatniego salda zaciągniętych kredytów (w tym m.in. kredytu na zakup akcji ELZAB SA w wysokości 25 mln złotych i kredytu na zakup części do produkcji urządzeń fiskalnych w wysokości 2 mln złotych) nad dokonanymi spłatami rat kredytów wraz z odsetkami.

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI	2010 rok	2009 rok
1. Rentowność sprzedaży brutto	39%	42%
2. Rentowność EBIT	13%	16%
3. Rentowność EBITDA	16%	19%
4. Rentowność netto	10%	13%
5. Rentowność kapitału własnego ROE	11% *	13%
6. Rentowność aktywów ROA	6% *	9%
7. Wskaźnik płynności bieżącej	1,9	3,1
8. Wskaźnik płynności szybkiej	1,1	2,4
9. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	43%	28%
10. Cykl rotacji zapasów w dniach	97 *	71
11. Cykl rotacji należności w dniach	89 *	63
12. Cykl rotacji zobowiązań w dniach	58 *	40

* Obniżenie wskaźników ROE, ROA oraz wydłużenie cykli rotacji wynika z włączenia wyników Spółki ELZAB SA i jej podmiotów zależnych do wyników Grupy NOVITUS SA od 1 grudnia 2010 roku

Zasady wyliczania wskaźników:

¹ zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży

² zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

³ zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja/przychody ze sprzedaży

⁴ zysk netto/przychody ze sprzedaży

⁵ zysk netto/kapitały własne

⁶ zysk netto/aktywa razem

⁷ aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

⁸ aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe⁹ zobowiązania/pasywa razem¹⁰ zapasy* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)¹¹ należności z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży¹² 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 31 grudnia 2010 i 2009 roku z podziałem na rodzaje działalności przedstawiał się następująco:

ZATRUDNIENIE WG RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	31.12..2010	31.12.2009
Działalność handlowa	138	64
Działalność badawczo – rozwojowa	61	30
Produkcja i logistyka	282	85
Finanse i księgowość	30	10
Zarząd, administracja i obsługa prawna	39	21
Zatrudnienie ogółem	550	210

Zatrudnienie w spółkach Grupy na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku wynosiło 550 osób i było 2,6 razy wyższe niż na koniec poprzedniego roku. Tak znaczny wzrost zatrudnienia wynikał w głównej mierze z działań akwizycyjnych: z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Spółki COMP SA oraz włączenia Spółki ELZAB SA i jej podmiotów zależnych do Grupy Kapitałowej NOVITUS SA. Do wzrostu zatrudnienia Grupy NOVITUS SA szczególnie pracowników produkcyjnych przyczyniło się także zwiększenie produkcji urządzeń fiskalnych wynikające ze zwiększonego popytu na urządzenia z kopią elektroniczną a także przewidywanego wzrostu popytu na urządzenia fiskalne przez nowe grupy podatkników.

Specyfika działalności Grupy sprawia, że w Spółkach Grupy dużą wagę przykładają do wykształcenia pracowników. Kadra pracownicza jest dużym atutem Grupy. Pracownicy z wykształceniem wyższym i średnim stanowią prawie 90% zatrudnionych, w tym pracownicy z wykształceniem wyższym stanowią 42% zatrudnionych w Grupie. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na 31 grudnia 2010 roku przedstawiała się następująco:

ZATRUDNIENIE WG WYKSZTAŁCENIA	31.12.2010 Osoby	31.12..2010 Udział %
Wykształcenie wyższe	233	42,4
Wykształcenie średnie	255	46,4
Wykształcenie zasadnicze	62	11,2
Zatrudnienie ogółem	550	100,0

7. Badania i rozwój

Grupa Kapitałowa NOVITUS SA od wielu lat inwestuje w innowacyjne, zaawansowane technologicznie rozwiązania stale podnosząc jakość oferowanych urządzeń i systematycznie rozszerza i unowocześnia swoją ofertę. Nowatorskie rozwiązania są przede wszystkim wynikiem prac własnego działu badawczo– rozwojowego.

W 2010 roku w jednostce dominującej NOVITUS SA prowadzone były prace nad nowymi urządzeniami fiskalnymi realizującymi zapis kopii paragonu na elektronicznym nośniku danych – karcie SD. Spółka uzyskała w Ministerstwie Finansów homologację dopuszczającą do sprzedaży 8 nowych urządzeń fiskalnych z elektroniczną kopią paragonu: MINIPos E, Soleo E, Soleo Plus E, Nano E, Mała E, Mała Plus E, Deon E, Delio Apteka E. Ponadto odnowiono homologację Ministerstwa Finansów (skończył się trzyletni okres obowiązywania poprzednich decyzji) na trzy bardzo popularne modele urządzeń fiskalnych: kas Bravo i Frigo II oraz specjalizowanej kasy do taksówek Vega Taxi. W maju 2010 roku w NOVITUS SA zakończone zostały także prace nad oprogramowaniem umożliwiającym obsługę transakcji lojalności na terminalach Ingenico.

W związku z przejęciem kontroli nad Spółką ELZAB SA pod koniec 2010 roku oferta Grupy Kapitałowej NOVITUS SA została rozszerzona o urządzenia fiskalne produkowane i oferowane przez ELZAB SA.

Grupa Kapitałowa NOVITUS SA posiada najszerszą na rynku ofertę urządzeń fiskalnych w tym urządzeń umożliwiających archiwizację danych na nośniku elektronicznym. Z zalet elektronicznej kopii, która pozwala zrezygnować z dodatkowej rolki papieru do drukowania kopii paragonów na rzecz elektronicznego nośnika danych, mogą korzystać użytkownicy zarówno kas jak i drukarek fiskalnych, oraz pierwszej na rynku kasy komputerowej.

W działach badawczo – rozwojowych na dzień 31 grudnia 2010 roku zatrudnionych było 61 pracowników. Wzrost stanu zatrudnienia pracowników zajmujących się pracami rozwojowymi jest wynikiem włączenia do Grupy spółki zależnej ELZAB SA.

W Spółce zależnej Insoft w 2010 roku prowadzone były prace nad rozwojem oprogramowania wspomagającego zarządzanie placówkami handlowymi.

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

Struktura zakupów w 2010 i 2009 roku przedstawiała się następująco:

ZAKUPY	2010 rok	Udział w %	2009 rok	Udział w %
	PLN'000	%	PLN'000	%
Materiały	52 387	68,2	34 261	69,3
Towary	8 663	11,3	6 067	12,3
Usługi	15 717	20,5	9 120	18,4
Razem, w tym:	76 767	100,0	49 448	100,0
Zakupy krajowe	55 465	72,3	34 528	69,8
Zakupy na rynkach zagranicznych	21 302	27,7	14 920	30,2

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

Zakupy dokonywane są w większości od dostawców krajowych, dostarczających głównie elementy produkowane na zamówienie. Wśród dostawców są firmy wytwarzające obudowy z tworzyw sztucznych, firmy montujące płyty elektroniki, producenci zasilaczy sieciowych. Na rynku krajowym dokonywany jest również zakup usług.

Zakupy u dostawców zagranicznych, głównie urządzeń i podzespołów zaawansowanych technologicznie do produkcji kas fiskalnych i wag lub towarów do dystrybucji, takich jak urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne, realizowane są w renomowanych firmach, często u liderów w danej branży.

Największym dostawcą Grupy w 2010 roku była Spółka Fideltronik Imel Sp. z o.o. z siedzibą w Suchej Beskidzkiej, dostarczająca płyty elektroniki oraz prace projektowe dla NOVITUS SA. Udział zakupów od tego dostawcy stanowił około 14% 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. 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 Grupy Kapitałowej NOVITUS SA są urządzenia fiskalne. Spółki Grupy sprzedają urządzenia fiskalne wytworzone według własnego projektu i wyprodukowane w ramach Grupy, do których należą:

- kasy fiskalne,
- drukarki fiskalne.

Grupa 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 Grupy 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 ok. 5 - 6 latach eksploatacji urządzeń). Szeroka oferta urządzeń fiskalnych jest dostosowana do charakteru sprzedaży, asortymentu, wielkości placówki handlowej lub usługowej. Grupa posiada najszerszą na rynku polskim ofertę urządzeń fiskalnych, wyprodukowanych w oparciu o własne projekty oraz największą liczbę przyznanych homologacji. W 2010 roku do oferty Grupy wprowadzona została nowa na rynku kategoria urządzeń fiskalnych – urządzenia fiskalne z kopią elektroniczną, które do ewidencji kopii paragonów, zamiast tradycyjnych rolek papierowych, wykorzystują elektroniczny nośnik danych (karta SD). Wprowadzenie takiego rozwiązania umożliwiło rozporządzenie Ministra Finansów z 29 listopada 2008 roku. Z uwagi na szereg zalet kopii elektronicznej, takich jak oszczędność, wyższa funkcjonalność urządzeń, wygoda obsługi oraz ewidencji danych, bezpieczeństwo tych danych, a nawet ograniczenie uciążliwości eksploatacyjnej dla środowiska, zainteresowanie rynku urządzeniami z kopią elektroniczną jest bardzo wysokie. Docelowo oferta urządzeń z kopią elektroniczną Grupy NOVITUS SA obejmie wszystkie kategorie kas i drukarek fiskalnych, a także kas komputerowych.

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

Kasy fiskalne

Kasa fiskalna to urządzenie służące do ewidencji obrotu i kwot podatku należnego oraz drukowania paragonów fiskalnych. Ofertę Grupy Kapitałowej NOVITUS SA w tej grupie produktów można podzielić wg następujących kategorii:

- kasy fiskalne przenośne,
- kasy jedno stanowiskowe,
- kasy systemowe,
- komputerowe kasy fiskalne,
- specjalizowane kasy fiskalne do pracy w taksówkach,
- kasa fiskalna dedykowana dla służby zdrowia,
- kasa fiskalna dedykowana dla prawników.

Drukarki fiskalne

Drukarki fiskalne używane są dla potrzeb ewidencjonowania obrotu i kwot podatku należnego oraz drukowania 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,
- drukarki dedykowana dla służby zdrowia,
- drukarki dedykowane dla prawników.

9.2. Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne

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

Spółki Grupy sprzedają również akcesoria m.in. metkownice, drukarki paragonowe, szuflady (spółka ELZAB posiada w swojej ofercie szuflady własnej produkcji), kable, akumulatory i zasilacze oraz materiały eksploatacyjne (głównie etykiety) do urządzeń automatycznej identyfikacji i wag elektronicznych, znajdujących się w ofercie Grupy.

Urządzenia automatycznej identyfikacji

Spółki Grupy Kapitałowej NOVITUS posiadają 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 Grupy w tym segmencie działalności obejmuje:

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

Wiodącymi markami w ofercie urządzeń automatycznej identyfikacji są: Datalogic, Honeywell, Zebra, CipherLab, Birch, Motorola, Argox i Newland-ID, Evolis i Uitech.

Wagi elektroniczne

Asortyment wagowy w ofercie Grupy NOVITUS SA pozwala na kompleksowe wyposażenie w urządzenia ważące placówek handlowych poczynając od tych najmniejszych, a kończąc na super - i hipermarketach. Oferowane wagi doskonale sprawdzają się także w zakładach gastronomicznych, firmach logistycznych, wszelkiego rodzaju zakładach przetwórstwa z branż: mięsnych, mleczarskich, owocowo – warzywnych, itp. Oferta Grupy obejmuje szeroki asortyment wag produkowanych w ramach Grupy przez Spółkę ELZAB SA (wagi niekalkulacyjne, kalkulacyjne, etykietujące, pomostowe, do zabudowy) oraz wagi nabywane od renomowanych dostawców: CAS Corporation, DIBAL, EPELSA. Spółka NOVITUS SA jest wyłącznym dystrybutorem wag marki DIBAL a Spółka ELZAB jest wyłącznym dystrybutorem wag marki EPELSA na terytorium Polski.

W ofercie Grupy wagi elektroniczne zgrupowane są w 6 kategoriach:

- wagi niekalkulacyjne,
- wagi kalkulacyjne,
- wagi etykietujące,
- wagi pomostowe,
- wagi do zabudowy w boksach kasowych,
- urządzenia przemysłowe.

9.3. Systemy sprzedaży, usługi IT i pozostałe urządzenia

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.

Oferta Grupy NOVITUS SA od 2009 roku obejmuje także 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. Minimalny nakład czasu i pracy potrzebny do zmiany cen na półkach daje właścicielom placówek handlowych nowe możliwości w zakresie organizowania promocji czy ofert specjalnych.

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 trzy produkty: SOHO - system przeznaczony do pracy w hotelach oraz innych obiektach branży hotelarsko – turystycznej należących do segmentu małych i średnich, SOGA - system usprawniający pracę w każdym obiekcie gastronomicznym oraz SOSPA – system przeznaczony do obsługi obiektów SPA.

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 urządzeń 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.

Usługi serwisowe

Spółki Grupy NOVITUS SA oraz ELZAB SA świadczą również usługi serwisowe urządzeń produkowanych lub dystrybuowanych przez Spółki, 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 Spółek Grupy świadczone są:

- w Nowym Sączu, w siedzibie Spółki NOVITUS SA oraz w jej pięciu centrach serwisowych (Bydgoszcz, Gdańsk, Dąbrowa Górnicza, Warszawa, Wrocław),
- w Zabrzu w siedzibie Spółki ELZAB SA oraz w jej 3 centrach serwisowych (Warszawa, Wrocław, Poznań).

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 Grupy NOVITUS SA jest sprzedaż części serwisowych w ramach usług pogwarancyjnych zarówno do wyrobów własnych Spółek Grupy, jak i do towarów znajdujących się w jej ofercie dystrybucyjnej. Spółki produkujące urządzenia fiskalne mają obowiązek zapewnienia części serwisowych do sprzedawanych urządzeń fiskalnych przez okres 5 lat po zakończeniu produkcji.

Usługi szkoleniowe w zakresie urządzeń fiskalnych

Spółki NOVITUS oraz ELZAB prowadzą 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 Spółkami otrzymuje autoryzację.

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.

Usługi integracyjne

Od 1 marca 2010 roku Spółka NOVITUS SA wzbogaciła ofertę o usługi integracyjne świadczone dla klientów sieciowych z sektora handlu i usług w związku z przejęciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W ramach usług integracyjnych NOVITUS SA oferuje:

- analizę potrzeb klientów i wyszukiwanie rozwiązań,
- oferowanie i dostawę sprzętu i oprogramowania,
- projektowanie i wykonawstwo sieci elektryczno – logicznej,
- wdrożenie i uruchamianie systemów klienta,
- merytoryczny nadzór nad terminowością i rzetelnością wykonywanych działań realizowany w oparciu o działające w trybie 24-godzinny Contact Center,
- serwis gwarancyjny i pogwarancyjny według potrzeb klienta.

Zwiększenie skali działalności poprzez koncentrację w ramach NOVITUS SA aktywów wykorzystywanych do obsługi klientów z sektora handlu i usług i rozszerzenie oferty handlowej o usługi integracji systemów umożliwia kompleksową obsługę dużych klientów sieciowych, w tym m.in. sieci stacji paliw.

Pozostałe urządzenia

Podstawową grupą innych urządzeń oferowanych przez Grupę NOVITUS SA są taksometry wytwarzane przez NOVITUS SA. Taksometry współpracują z kasami specjalizowanymi przeznaczonymi 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 zdywersyfikowana, 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 Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NOVITUS SA realizowana jest za pośrednictwem kanału sprzedaży bezpośredniej i kanału sprzedaży dystrybucyjnej.

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 Spółki NOVITUS SA oraz ELZAB SA zapewniają klientom świadczenie usług serwisowych przez własną sieć serwisową oraz autoryzowane punkty.

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 2010 roku działania Spółki NOVITUS SA, zmierzające do umocnienia pozycji na rynku, zostały po raz kolejny docenione przez zewnętrzne instytucje i w efekcie Spółka otrzymała cztery wyróżnienia:

1) Tytuł „Lider Rynku” przyznany 28 maja 2010 roku dla najlepszej w Polsce firmy w zakresie produkcji i dystrybucji elektronicznych kas rejestrujących. Wyróżnienie „Lidera Rynku” Spółka otrzymała po raz szósty, co potwierdza jej niezmiennie silną, wiodącą pozycję na rynku fiskalnym.

2) Tytuł „Euro Leader” w zakresie produkcji i dystrybucji elektronicznych kas sklepowych z pamięcią fiskalną, przyznany w dniu 28 maja 2010 roku. Tytułem „Euro Leader” sukcesy eksportowe Spółki zostały docenione już po raz piąty. NOVITUS SA w dalszym ciągu konsekwentnie realizuje swoją strategię rozwoju na rynkach zagranicznych.

3) Tytuł „Gazela Biznesu 2010” przyznany przez Dziennik „Puls Biznesu”, który tym samym potwierdził przynależność Spółki NOVITUS do elitarnego Klubu Gazel Biznesu - czyli grona najdynamiczniej rozwijających się firm w ostatnich latach. Podstawą przyznania tytułu były osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, a dokładniej dynamika przyrostu podstawowych wskaźników ekonomicznych, świadczących o silnej pozycji i dynamicznym rozwoju Spółki.

4) Wyróżnienie w programie „Akcja Inwestor” organizowanym przez „Puls Biznesu”. „Akcja Inwestor” to platforma wymiany informacji pomiędzy inwestorami indywidualnymi, a spółkami giełdowymi. NOVITUS SA, prowadzi aktywną i rzetelną komunikację z inwestorami, niezwłocznie reagując na zapotrzebowanie informacyjne pojawiające się za pośrednictwem tejże platformy.

13. Umowy znaczące dla działalności Grupy

W 2010 roku Spółki Grupy zawarły następujące umowy znaczące oraz umowy ubezpieczenia:

W dniu 28 stycznia 2010 roku jednostka dominująca NOVITUS SA zawarła umowę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Spółki COMP SA z siedzibą w Warszawie, będącej znaczącym inwestorem dla Spółki. Przedmiotem umowy jest nabycie przez NOVITUS SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki COMP SA, stanowiącej wyodrębniony i samobilansujący się oddział Sprzedającego i prowadzącej działalność polegającą na świadczeniu usług integratora technologicznego dla systemów sprzedaży. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od COMP SA nastąpiło w dniu 28 lutego 2010 roku. Cena nabycia przedmiotu umowy została ustalona w wysokości 16 036 tys. złotych. Źródłem finansowania nabywanych składników były środki własne NOVITUS SA pozyskane z emisji akcji serii F.

Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa miało na celu koncentrację w ramach Spółki aktywów wykorzystywanych do obsługi klientów z sektora handlu i usług. Dotychczasowa działalność gospodarcza nabywanej części przedsiębiorstwa, polegająca na świadczeniu usług integratora technologicznego dla systemów sprzedaży jest kontynuowana w ramach NOVITUS SA.

W dniu 9 lipca 2010 roku podpisany został aneks do umowy z dnia 27 października 2005 roku pomiędzy NOVITUS SA i PKN Orlen SA, określający warunki dostawy drukarek fiskalnych Delio Prime E wyposażonych w kopię elektroniczną do stacji paliw. Zawarty aneks przedłużył umowę na okres 3 lat, tj. do dnia 27 października 2013 roku, z tym, że jeżeli na miesiąc przed wygaśnięciem umowy żadna ze stron nie złoży pisemnego oświadczenia o rezygnacji z dalszej kontynuacji umowy, umowa ulega każdorazowemu przedłużeniu na kolejny rok. Dostawy drukarek fiskalnych w ilości ok. 2100 sztuk realizowane będą na podstawie zamówień składanych przez PKN Orlen SA w okresie od III kwartału 2010 roku do końca I kwartału 2011 roku.

W dniu 13 lipca 2010 roku pomiędzy Spółką NOVITUS SA a Polsin Private Limited z siedzibą w Singapurze zawarta została umowa określająca zasady i warunki nabycia przez NOVITUS SA akcji Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA z Zabrze w ilości 2 036 570 akcji (w tym 356 070 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 głosów na 1 akcję oraz 1 680 500 akcji zwykłych na okaziciela) stanowiących 12,62% kapitału zakładowego i uprawniających do 19,54% głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA. Cena nabycia wszystkich akcji ustalona została w wysokości 6 069 tys. złotych, tj. 2,98 złotych za 1 akcję.

Realizując postanowienia umowy, w dniu 14 lipca 2010 roku Spółka NOVITUS SA nabyła 347 060 akcji imiennych uprzywilejowanych ELZAB SA za kwotę 1 034 tys. złotych a w dniu 14 września 2010 roku nabyła 1 689 510 akcji ELZAB SA za kwotę 5 035 tys. złotych.

W dniu 16 września 2010 roku do Spółki wpłynęła podpisana umowa ramowa zawarta pomiędzy NOVITUS SA a PKN Orlen SA określająca warunki współpracy stron umowy. Przedmiotem umowy jest dostarczanie przez NOVITUS SA urządzeń wspomagających funkcjonowanie systemów informatycznych na stacjach paliw. Umowa zawarta została na okres 2 lat. NOVITUS SA w związku z przejęciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa od COMP SA od 1 marca 2010 roku świadczy na rzecz PKN Orlen SA także usługi serwisowe na podstawie umowy o świadczenie usług serwisu systemów informatycznych na stacjach paliw, przejętej cesją od COMP SA. Umowa ta zawarta została na czas określony do 30 czerwca 2011 roku. Na bazie umowy NOVITUS SA zobowiązany jest zapewnić ciągłość pracy urządzeń i programów na wskazanych stacjach paliw, poprzez szybkie wykonywanie napraw lub podmianę urządzeń zastępczych oraz wykonywać na zlecenie usługi dodatkowe, tj. usługi instalacyjno-wdrożeniowe na nowych lub modernizowanych stacjach paliw.

W dniu 30 września 2010 roku Spółka NOVITUS SA podpisała aneks do umowy o linię wielowalutową zawartej z BRE Bank SA z dnia 28 września 2007 roku wraz z późniejszymi zmianami. Na podstawie zawartego aneksu ustalony został nowy termin ważności linii na dzień 31 sierpnia 2011 roku. Kwota kredytu udostępniona Spółce do wykorzystania pozostała bez zmiany i wynosi 3 mln złotych. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stopę bazową WIBOR overnight powiększoną o marżę banku. Przeznaczenie i zabezpieczenie kredytu udzielanego w ramach umowy nie uległo zmianie. Z dniem podpisania aneksu umowa otrzymała brzmienie „Umowa o linię wieloproduktową w PLN”.

W dniu 30 września 2010 roku Spółka NOVITUS SA zawarła z BRE Bank SA umowę o kredyt obrotowy w wysokości 9 mln złotych. Spółka NOVITUS SA jest uprawniona do wykorzystania kredytu w okresie dostępności, tj. od 1 października 2010 roku do 31 maja 2011 roku, z rozbiciem na następujące transze:

- a) 1 transza 3 mln złotych – termin dostępności od 1.10.2010 do 31.01.2011
- b) 2 transza 3 mln złotych - termin dostępności od 1.02.2011 do 31.03.2011
- c) 3 transza 3 mln złotych - termin dostępności od 1.04.2011 do 31.05.2011

Kwoty niewykorzystane przez Spółkę w każdej z transz będą przechodzić na następne transze. Strony umowy uzgodniły ostateczny termin spłaty kredytu na dzień 30 września 2011 roku, z możliwością częściowych, wcześniejszych spłat. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest weksel in blanco wystawiony przez Spółkę, zaopatrzonej w deklarację wekslową. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało w wysokości WIBOR dla depozytów O/N + marża banku. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na zakup podzespołów i części do produkcji urządzeń fiskalnych. Zawarcie umowy związane jest z planowanym przez Spółkę znaczącym zwiększeniem produkcji urządzeń fiskalnych.

Jednostka dominująca NOVITUS SA w dniu 9 listopada 2010 roku zawarła umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 25 mln złotych, przeznaczony na finansowanie nabycia akcji ELZAB SA w ramach ogłoszonego wezwania. Kredyt został wykorzystany jednorazowo w formie przekazania kwoty kredytu na rachunek zastrzeżony. W związku z rozliczeniem wezwania niewykorzystane środki z kredytu w wysokości 1 733 tys. złotych, zostały zwrócone i zaliczone na spłatę kredytu. Spółka NOVITUS SA w dniu 15 grudnia 2010 roku zawarła z BRE Bank SA aneks do umowy kredytowej ustalający nowy harmonogram spłat kredytu. Spłata

kredytu nastąpi w 20 ratach po 1 163 tys. złotych płatnych kwartalnie, termin pierwszej spłaty został ustalony na dzień 30 listopada 2011 roku a termin ostatniej spłaty na dzień 31 sierpnia 2016 roku. Odsetki od kredytu będą naliczane według zmiennej stopy procentowej w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w PLN powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi:

- 1) weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę, zaopatrzonej w deklarację wekslową,
- 2) blokada rachunku papierów wartościowych,
- 3) zastaw rejestrowy na 8 211 958 akcjach ELZAB SA.

Spółka NOVITUS SA otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie o dokonaniu w dniu 25 stycznia 2011 roku wpisu w Rejestrze Zastawów.

Umowy ubezpieczenia

Spółka NOVITUS SA zawarła w roku 2010 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 umowy ubezpieczenia samochodów z PZU SA, STU Ergo Hestia SA, Pocztowe Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych, UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń SA oraz TUiR ALLIANZ SA. Spółka posiada również ubezpieczenie OC Członków Organów Spółek zawarte z Chartis Europe SA.

W okresie przynależności do Grupy Kapitałowej NOVITUS SA spółka ELZAB SA zawarła ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Prokurenta z tytułu pełnionej funkcji z Chartis Europe SA.

14. Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ELZAB SA

W dniu 12 października 2010 roku Spółka NOVITUS SA za pośrednictwem biura maklerskiego DM IDM SA ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 8 211 958 sztuk akcji zwykłych na okaziciela Spółki Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA z siedzibą w Zabrze, które wraz z posiadanymi wcześniej przez NOVITUS SA akcjami ELZAB SA dawałyby prawo do 66% głosów na walnym zgromadzeniu oraz 63,60% udział w kapitale zakładowym. Spółka NOVITUS SA zamierzała nabyć w wyniku wezwania 8 211 958 akcji reprezentujących 50,89% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 46,38% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA. Spółka zobowiązała się do zapłaty 3,40 zł za każdą akcję objętą wezwaniem. Cena zaproponowana w wezwaniu nie była niższa niż cena minimalna zgodnie z wymaganiami określonymi w art.79 ust.1 i 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W szczególności cena za akcję zaproponowana w wezwaniu nie była niższa niż średnia cena rynkowa akcji Spółki ELZAB SA na GPW w okresie 6 miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie wezwania, a która wynosiła 2,98 złotych.

Zapisy w wezwaniu rozpoczęły się w dniu 2 listopada 2010 roku i zakończyły się w dniu 16 listopada 2010 roku. Zapisy były przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta Domu Maklerskiego IDM SA. Transakcja, w wyniku której nastąpiło nabycie akcji przez Spółkę w wezwaniu miała miejsce w dniu 19 listopada 2010 roku, a jej rozliczenie nastąpiło w dniu 24 listopada 2010 roku. Nabycia akcji zostało sfinansowane ze środków własnych Spółki w wysokości 4 654 tys. złotych oraz z kredytu bankowego w wysokości 23 267 tys. złotych. W celu zapewnienia środków finansowych na nabycie akcji ELZAB SA w ramach ogłoszonego wezwania na akcje tej Spółki, jednostka dominująca NOVITUS SA w dniu 12 października 2010 roku uzyskała promesę kredytową od BRE Bank SA

Spółka NOVITUS SA po nabyciu akcji w ramach wezwania, w trybie i na warunkach w nim określonych, rozpoczęła działania zmierzające do zacieśnienia relacji biznesowych ze Spółką ELZAB SA. W ocenie Zarządu NOVITUS SA współpraca biznesowa umożliwi osiągnięcie efektów synergii, a przez to przełoży się na poprawę wyników osiąganych przez obydwie Spółki. NOVITUS SA widzi szansę na zbudowanie podmiotu, który będzie liczącym się na świecie producentem urządzeń elektronicznych dla sektora handlu i usług. Konsolidacja branży fiskalnej ma uzasadnienie ekonomiczne. Możliwe jest szybkie wykorzystanie efektów synergii z uwagi na nowe regulacje prawne na rynku fiskalnym w 2011 roku m.in. w obszarach zakupów, produkcji, sprzedaży, marketingu i działalności badawczo-rozwojowej.

15. Plan połączenia spółek NOVITUS SA i COMP SA

W dniu 21 grudnia 2010 roku Spółki NOVITUS SA z siedzibą w Nowym Sączu i COMP SA z siedzibą w Warszawie uzgodniły i podpisały list intencyjny dotyczący zamiaru dokonania połączenia pomiędzy Spółkami, natomiast w dniu 29 grudnia 2010 roku został podpisany plan połączenia Spółek.

Przyczyną połączenia jest zamiar utworzenia spółki o jednej z najwyższych kapitalizacji w sektorze IT zdolnej do wykorzystania uzupełniających się rynków i produktów. W perspektywie długookresowej planowane jest wykorzystanie synergii prowadzącej do wzrostu udziału w dotychczasowych rynkach, wykorzystanie połączonych zasobów do rozbudowy ofert świadczonych usług i produktów, optymalizacja organizacji i redukcja kosztów funkcjonowania, utworzenie potencjału do dalszej rozbudowy grupy kapitałowej. W wyniku zamierzonych działań spodziewany jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Grupa Kapitałowa NOVITUS SA jest producentem i dostawcą urządzeń fiskalnych, urządzeń AI, wag, oprogramowania oraz systemów sprzedaży (rozwiązań systemowych wspomagających pracę handlu i usług). Grupa Kapitałowa COMP SA jest dostawcą bezpiecznych rozwiązań teleinformatycznych dla biznesu, a także producentem urządzeń kryptograficznych.

Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku NOVITUS (jako Spółki Przejmowanej) na COMP (jako Spółkę Przejmującą).

Zgodnie z Planem Połączenia, akcje połączeniowe zostaną wydane akcjonariuszom NOVITUS SA w proporcji do posiadanych przez nich akcji NOVITUS SA, przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji: 0,42233235 Akcji Połączeniowych za 1 (jedną) akcję NOVITUS SA.

Parytet wymiany, został ustalony na podstawie 6 - miesięcznej średniej ceny akcji Przejmującego i Przejmowanego, notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyliczonej zgodnie z Art. 79 pkt 7 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

16. Inne istotne zdarzenia

W dniu 8 marca 2010 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Insoft Sp. z o.o. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 i sprawozdanie z działalności Spółki w 2009 roku oraz udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009. Zgromadzenie Wspólników Spółki dokonało podziału zysku za rok 2009, który zamknął się kwotą 1 160 tys. złotych, przeznaczając 50% zysku, tj. kwotę 580 tys. złotych, na wypłatę dywidendy dla udziałowców Spółki, a pozostałą kwotę 580 tys. złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Dzień wypłaty dywidendy ustalony został na 10 marca 2010 roku. Jednostka dominująca NOVITUS SA otrzymała dywidendę w wysokości 302 tys. złotych.

W dniu 29 czerwca 2010 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITUS SA. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2009 a także sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej NOVITUS SA oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2009. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2009. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę określającą, iż cały zysk Spółki za rok 2009, który zamknął się kwotą 9 229 tys. zł przeznacza na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych Spółki w ilości do 400 000 akcji w terminie do 31 grudnia 2010 roku. Minimalna cena nabycia 1 akcji ustalona została na poziomie 20 złotych a maksymalna na poziomie 30 złotych. Równocześnie Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 12 mln złotych na zabezpieczenie finansowania tych akcji, poprzez przeniesienie tej kwoty z kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat ubiegłych. Nabycie akcji własnych Spółki nie nastąpiło w ustalonym terminie tj. do 31 grudnia 2010 roku, w związku z czym kapitał rezerwowo utworzony na ten cel został rozwiązany.

17. Powiązania kapitałowe i organizacyjne z innymi podmiotami

Głównym akcjonariuszem jednostki dominującej NOVITUS SA jest COMP SA z siedzibą w Warszawie, spółka notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka COMP SA jest uznanym na rynku integratorem systemów IT oraz dostawcą rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa. Wg informacji posiadanych przez Spółkę, COMP SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku posiadał 2 688 624 akcje NOVITUS SA stanowiące 47,82% kapitału akcyjnego i 47,82% ogólnej liczby głosów.

Równocześnie NOVITUS SA posiada 413 812 akcji COMP 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.

Akcjonariuszami posiadającymi na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku powyżej 5% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu NOVITUS SA są także, według posiadanych przez Spółkę informacji, fundusze inwestycyjne zarządzane przez:

1. Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA,
2. Aviva Investors Poland SA,
3. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA,
4. SKARBIEC TFI SA.

Zestawienie ilości posiadanych przez nich akcji oraz głosów przysługujących z tych akcji a także udziały w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów zawiera nota nr 21 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Od października 2007 roku NOVITUS jest 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.

Jednostką zależną od NOVITUS SA jest również Spółka ELZAB SA, w wyniku nabycia akcji realizowanego w 2010 roku oraz jej spółki zależne: Geneza System SA, Micra Metripond Kft, Elzab Soft Sp. z o.o., ORHMET Sp. z o.o. Na dzień bilansowy Spółka NOVITUS SA posiadała 10 262 478 akcji ELZAB SA reprezentujących 63,60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 11 686 758 głosów co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA.

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

Spółka ELZAB SA posiada 20% udział w kapitale zakładowym będącej w upadłości spółki COKOM.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 8 stycznia 2010 roku Spółka COMP SA, będąca znaczącym inwestorem Spółki NOVITUS SA, dokonała spłaty pożyczki wraz z odsetkami w wysokości 5 175 tys. złotych. Spółka NOVITUS SA udzieliła tej pożyczki w dniu 9 lipca 2009 roku w celu finansowania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej COMP SA. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych.

W dniu 28 lutego 2010 roku jednostka dominująca NOVITUS SA nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa od Spółki COMP SA, na podstawie umowy z dnia 28 stycznia 2010 roku. Cena nabycia przedmiotu umowy ustalona została w wysokości 16 036 tys. złotych. Źródłem finansowania nabywanych składników majątkowych były środki własne Spółki pozyskane z emisji akcji serii F. Wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa dokonał profesjonalny podmiot a następnie zweryfikował niezależny audytor. Nabywana działalność biznesowa polegająca na świadczeniu usług integratora technologicznego dla systemów sprzedaży kontynuowana jest obecnie w ramach Spółki NOVITUS SA.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte w 2010 roku związane były z działalnością operacyjną. Informacje o wartości przeprowadzonych transakcji przez Spółki Grupy z podmiotami powiązanymi zawiera nota 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NOVITUS SA.

19. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych i pożyczek wynosiło 37 635 tys. złotych. Zestawienie zobowiązań wynikających z umów kredytowych i umowy pożyczki na dzień bilansowy a także główne warunki umów, w tym ustanowione zabezpieczenia zawiera nota nr 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NOVITUS SA.

W 2010 roku jednostka dominująca NOVITUS SA zawarła następujące umowy kredytowe:

- W dniu 30 września 2010 roku zawarty został aneks do umowy o linie wieloproduktową z BRE Bank SA przedłużający termin ważności linii do 31 sierpnia 2011 roku. Kwota kredytu udostępniona Spółce do wykorzystania na finansowanie działalności operacyjnej wynosi 3 mln złotych,
- W dniu 30 września 2010 roku Spółka zawarła z BRE Bank SA umowę o kredyt obrotowy w wysokości 9 mln złotych na zakup podzespołów i części do produkcji urządzeń fiskalnych. Kredyt dostępny jest w trzech transzach. Ostateczny termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 30 września 2011 roku,
- W dniu 9 listopada 2001 roku zawarta została umowa o kredyt inwestycyjny na zakup akcji ELZAB SA w wysokości 25 mln złotych a następnie w dniu 15 grudnia 2010 roku zawarty został aneks do umowy.

Szczegółowe informacje o zawartych umowach kredytowych zawiera p.13 niniejszego Sprawozdania.

W ostatnim kwartale 2010 roku zobowiązania Grupy Kapitałowej NOVITUS SA z tytułu kredytów i pożyczek znacznie się zwiększyły w wyniku zaciągnięcia kredytu na zakup akcji ELZAB SA, kredytu na zakup części i podzespołów do produkcji oraz w związku z przejęciem Spółek Grupy Kapitałowej ELZAB SA, posiadających zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

20. Udzielone pożyczki

W styczniu 2010 roku spłacona została pożyczka w wysokości 5 mln złotych udzielona przez NOVITUS SA Spółce COMP SA w dniu 9 lipca 2009 roku. Spłata pożyczki nastąpiła w terminie wynikającym z umowy wraz z odsetkami w wysokości łącznej 5 175 tys. złotych. Oprocentowanie pożyczki ustalone było na warunkach rynkowych.

W dniu 23 listopada 2010 roku Spółka NOVITUS SA udzieliła osobie fizycznej pożyczkę w wysokości 1 120 tys. złotych. Pożyczka została udzielona na okres do 25 listopada 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało na warunkach rynkowych.

W czwartym kwartale należności Grupy z tytułu udzielonych pożyczek zwiększyły się w związku z przejęciem Spółki ELZAB SA. Informacje o zmianie należności z tytułu udzielonych pożyczek zawiera nota nr 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NOVITUS SA.

Ponadto jednostka dominująca udzielała pracownikom pożyczek z terminem spłaty do jednego roku od daty udzielenia pożyczki. Wartość pożyczek udzielonych pracownikom na dzień bilansowy wynosiła 44 tys. złotych.

21. Pozycje pozabilansowe, poręczenia i gwarancje

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej NOVITUS SA na dzień bilansowy obejmują zabezpieczenia weksłowe umów leasingu operacyjnego (wykazywanego bilansowo jako leasing finansowy) na finansowanie zakupu urządzeń produkcyjnych i samochodów oraz zabezpieczenie weksłowe umowy o dofinansowanie zawartej z PARP. Łączna wartość przedmiotów leasingu stanowiła kwotę 1 634 tys. złotych a wartość dofinansowania 482 tys. złotych.

Zobowiązania pozabilansowe Grupy w wysokości 268 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku wynikały z umów leasingu operacyjnego na zakup samochodów zawartych przez Spółkę ELZAB SA.

W 2010 roku jednostka dominująca NOVITUS SA posiadała gwarancję bankową w wysokości 43 tys. złotych związaną z zabezpieczeniem dobrego wykonania umowy na wynajem powierzchni. Gwarancja wygasła w październiku 2010 roku. Poza tym Spółki Grupy nie udzielały i nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

22. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji

Jednostka dominująca NOVITUS SA w kwietniu 2007 roku przeprowadziła emisję akcji serii F w liczbie 1 mln akcji i uzyskała wpływy netto w wysokości 22 869 tys. złotych.

W roku 2007, część środków pozyskanych z emisji akcji serii F w wysokości 2 955 tys. złotych Spółka wykorzystwała na sfinansowanie nabycia 52% udziałów w Insoft Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie - producenta oprogramowania do obsługi sprzedaży.

W I kwartale 2010 roku jednostka dominująca NOVITUS SA wykorzystwała część środków pieniężnych pozyskanych w 2007 roku z emisji akcji F na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Spółki COMP SA, prowadzącej działalność w zakresie integracji technologicznej systemów sprzedaży. Wydatki poniesione na nabycie pozyskanego zespołu składników majątkowych wyniosły 16 234 tys. złotych.

Pozostałe do wykorzystania środki pieniężne pozyskane z emisji akcji serii F w wysokości 3 680 tys. złotych Spółka przeznaczyła w trzecim kwartale 2010 roku na zakup pakietu akcji notowanej na GPW Spółki ELZAB SA.

Spółka NOVITUS SA zrealizowała zaplanowane cele emisji akcji serii F przeprowadzonej w kwietniu 2007 roku.

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

W 2010 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.

24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2010.

25. Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2010 roku Grupa NOVITUS posiadała zasoby finansowe - środki własne oraz kredyty:

- długoterminowe / inwestycyjne (przeznaczone na zakup akcji oraz nieruchomości)
- krótkoterminowe (w rachunku bieżącym oraz obrotowe – przeznaczone pod finansowanie działalności produkcyjnej).

Złożenie powyższe struktury finansowania umożliwiło w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec 2010 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami w wysokości 3 954 tys. złotych.

Wskaźniki płynności, jakie Grupa osiągnęła na 31 grudnia 2010 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybkiej: 1,15
- wskaźnik płynności bieżącej: 1,94

Grupa w ramach zabezpieczenia płynności finansowej, posiadała w 2010 roku możliwość korzystania z kredytów krótkoterminowych.

26. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Ogółem kwota inwestycji rzeczowych realizowanych przez Grupę w 2010 roku wyniosły 5 113 tys. złotych – uwzględniając nakłady poniesione w Grupie ELZAB SA w okresie od nabycia kontroli do końca okresu sprawozdawczego.

Inwestycje poniesione przez Grupę w 2010 roku dotyczyły nakładów na wartości niematerialne i prawne oraz na rzeczowe aktywa trwałe, które w całości sfinansowane były ze środków własnych. Część środków trwałych została nabyta w drodze umów leasingu finansowego.

W 2011 roku Grupa będzie realizować swoje zaplanowane inwestycje przy wykorzystaniu głównie środków własnych wygenerowanych w toku działalności. W przypadku, gdy wygenerowane środki własne nie będą wystarczające dla zrealizowania zamierzeń inwestycyjnych, Grupa nie wyklucza możliwości wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, takich jak kredyty inwestycyjne lub emisje dłużnych papierów wartościowych.

W 2010 roku Podmiot dominujący – NOVITUS SA dokonał również dwóch inwestycji:

- nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na kwotę 16 036 tys. złotych.
- nabycia pakietu kontrolnego akcji spółki ELZAB SA za łączną kwotę 33 990 tys. złotych

Cele inwestycyjne do realizacji w 2010 roku w zakresie inwestycji w wartości niematerialne i prawne jak rzeczowe aktywa trwałe były zbliżone do inwestycji w 2009 roku.

Korzyściami z zaplanowanych inwestycji będą:

- a) w rzeczowe aktywa trwałe - rozwój oraz poprawa efektywności projektowania, produkcji, sprzedaży oraz serwisu prowadzonego przez Spółki 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.

27. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik 2010 roku

W I kwartale 2010 roku jednostka dominująca NOVITUS SA nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa od Spółki COMP SA. Nabycie nastąpiło w dniu 28 lutego 2010 roku a wynik nabytej działalności za okres od dnia nabycia do końca roku 2010 roku powiększył wynik na działalności operacyjnej NOVITUS SA o kwotę 1 566 tys. złotych.

Na wyniki Grupy miała wpływ również zmiana zasad rachunkowości wynikająca ze zmiany MSSF 3 (2008) dotycząca rozliczania kosztów powiązanych z akwizycjami, które obniżyły zysk operacyjny Grupy o kwotę 890 tys. złotych. Koszty przejęć nie są już kapitalizowane, ale bezpośrednio odpisywane w ciężar rachunku zysków i strat.

Zgodnie z MSSF 3 (2008) dokonano również wyceny do wartości godziwej akcji ELZAB SA nabytych przed przejęciem kontroli w oparciu o kurs akcji z dnia nabycia kontroli. W wyniku przeszacowania akcji do wartości godziwej przychody finansowe Grupy powiększyły się o kwotę 440 tys. złotych.

W czwartym kwartale 2010 roku skład Grupy Kapitałowej NOVITUS SA powiększył się o spółkę notowaną na GWP – ELZAB SA oraz jej spółki zależne, w związku z nabyciem kontrolnego pakietu akcji ELZAB SA w dniu 24 listopada 2010 roku. W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za 2010 roku ujęto kwotę 6 690 tys. złotych stanowiącą przychody ze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej ELZAB SA zrealizowane w okresie od przejęcia kontroli do dnia bilansowego. Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej ELZAB SA obniżył wynik z działalności operacyjnej Grupy NOVITUS osiągnięty w okresie od dnia nabycia do końca 2010 roku o 491 tys. złotych. Wynik netto Grupy Kapitałowej ELZAB SA zrealizowany w tym okresie obniżył zysk netto Grupy Kapitałowej NOVITUS SA o 429 tys. złotych.

28. 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.

29. Strategia rozwoju Grupy i jednostki dominującej

Celem strategicznym działalności NOVITUS SA jest rozwój zarówno organiczny jak też poprzez akwizycje, gwarantujący wzrost wartości dla akcjonariuszy. Strategia rozwoju Grupy NOVITUS SA zakłada stworzenie silnej grupy kapitałowej zajmującej pozycję lidera rynku urządzeń fiskalnych, oferującej kompleksowe, nowoczesne i zaawansowane technologicznie rozwiązania dla jednostek sektora handlu i usług, zarówno dla klientów sieciowych jak też małych i średnich podmiotów. Realizowany przez Grupę model biznesu zakłada komplementarność oferowanych produktów obejmujących urządzenia fiskalne, automatycznej identyfikacji, urządzenia ważące, usługi IT i oprogramowanie zarządzające sprzedażą. Grupa koncentruje się na systematycznym poszerzaniu oferty dla jednostek handlowych, gastronomicznych i innych jednostek usługowych w ramach rozwoju organicznego jak również poprzez akwizycje.

Główne założenia strategii rozwoju Spółki 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 niefiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży, oprogramowanie, usługi IT, auto ID, systemy ważące,
3. Wykorzystanie synergii w ramach Grupy COMP SA, NOVITUS SA i ELZAB SA,
4. Wykorzystanie potencjału finansowego do wzrostu poprzez akwizycje.

Realizacja strategii rozwoju zakłada:

W zakresie segmentu urządzeń fiskalnych:

- uzyskanie przewagi konkurencyjnej dzięki innowacyjności produktów, szczególnie w zakresie kopii elektronicznej,
- inwestycje w rozwój kanałów sprzedaży,
- politykę handlową dostosowaną do poszczególnych segmentów rynkowych, w tym możliwości sprzedaży nie tylko pod jednym brandem,
- intensyfikację działań w zakresie sprzedaży do sieci handlowych.

W zakresie segmentów urządzeń niefiskalnych:

- ekspansję 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,
- poszerzenie oferty dla dużych sieci handlowych i usługowych o usługi integracji systemów sprzedaży,
- kompleksową, konkurencyjną ofertę w zakresie zintegrowanych rozwiązań systemowych,
- wprowadzanie nowych produktów, usług i technologii na rynek handlu, usług i logistyki.

W zakresie akwizycji:

W ramach strategii rozwoju poprzez akwizycje jednostka dominująca NOVITUS SA podejmuje działania zamierzające do realizacji transakcji zakupu akcji bądź udziałów w podmiotach, które w sposób stabilny pozwolą na zbudowanie silnej i wiodącej pozycji Grupy zarówno na rynku urządzeń fiskalnych jak i niefiskalnych. W ramach tej strategii w 2010 NOVITUS zakupił zorganizowaną część przedsiębiorstwa COMP SA, stanowiącą samobilansujący się Oddział – Centrum Systemów Sprzedaży zajmującą się integracją systemów u klientów sieciowych co znacznie rozszerzyło kompetencje Spółki w zakresie usług IT. Nabycie większościowego pakietu akcji w ZUK ELZAB SA jest kontynuacją strategii i umacniania pozycję Grupy na rynku fiskalnym.

30. Perspektywy rozwoju Grupy

Dobra sytuacja finansowa Spółki NOVITUS i Grupy Kapitałowej NOVITUS oraz stabilne podstawy funkcjonowania stanowią sprzyjające warunki do dalszego rozwoju w 2011 roku. Rok ten jest okresem wielu szans dla Spółek Grupy Kapitałowej NOVITUS. Do najważniejszych czynników, które mogą wpłynąć na rozwój Grupy i osiągane wyniki w 2011 można zaliczyć:

Regulacje prawne dotyczące fiskalizacji

Rozporządzenie Ministra Finansów, które weszło w życie od 1 stycznia 2011 roku, wprowadza obowiązek stosowania kas fiskalnych dla wielu nowych podatników świadczących usługi dla osób fizycznych, m.in. w gabinetach lekarskich, w kancelariach prawnych. Rejestracji obrotu podlegać będą również usługi księgowe, sprzedaż biletów na imprezy widowiskowe, usługi tłumaczenia, rekrutacji pracowników, detektywistyczne, pogrzebowe i inne. Kasy będzie musiała zarejestrować także większość podatników rozliczających się na zasadzie karty podatkowej. Nowe grupy podatników, dla których przewidziano kasy fiskalne, będą mogły korzystać z obowiązującego obecnie zwolnienia do końca kwietnia 2011 roku. Urządzenia fiskalne u nowych podatników pojawią się więc najpóźniej 1 maja 2011 roku. W drugiej połowie 2010 roku Spółka NOVITUS SA przygotowała ofertę urządzeń fiskalnych dla nowych grup podatników oraz podjęła działania w celu zwiększenia produkcji oraz zapewnienia finansowania zwiększonych zakupów podzespołów do produkcji tych urządzeń przewidując zwiększony popyt na urządzenia fiskalne. Wg Zarządu nowe regulacje prawne będą mieć istotny wpływ na popyt na produkty Grupy w I połowie 2011 roku i mogą przyczynić się do zwiększenia przychodów i wyników finansowych Grupy.

Zwiększony popyt na urządzenia fiskalne z kopią elektroniczną

Istotnym czynnikiem wzrostu Grupy NOVITUS SA w 2010 roku była sprzedaż nowych modeli kas fiskalnych oraz drukarek fiskalnych umożliwiających przechowywanie kopii paragonów na nośniku elektronicznym. Możliwość archiwizowania paragonów w postaci kopii elektronicznych w miejsce przechowywania drukowanych paragonów fiskalnych zachęca odbiorców do wymiany tradycyjnych kas fiskalnych na nowe kasy z funkcją kopii elektronicznej, ze względu na korzyści związane z obniżaniem kosztów przechowywania paragonów. Grupa posiada najszerszą ofertę urządzeń z kopią elektroniczną zapisu na rynku, a zainteresowanie produkowanymi przez Spółki Grupy urządzeniami z kopią elektroniczną dynamicznie rośnie. Sprzedaż niektórych modeli już przewyższa sprzedaż ich tradycyjnych odpowiedników. W ocenie Zarządu Spółki sprzedaż urządzeń z funkcją kopii elektronicznej będzie miała wpływ na zwiększenie przychodów i na wyniki Grupy w 2011 roku.

Sprzedaż odtworzeniowa urządzeń fiskalnych u dużych klientów sieciowych i TAXI

Innym czynnikiem rozwoju Spółek Grupy Kapitałowej w 2011 roku i w latach następnych będzie wzrost popytu na urządzenia fiskalne ze strony rynku odtworzeniowego, spowodowany okresową wymianą urządzeń fiskalnych na nowe, która następuje co 5 - 6 lat w związku z zapelnieniem pamięci fiskalnej w urządzeniach rejestrujących obrót. Zarząd Spółki oczekuje, że w 2011 roku kontynuowana będzie odtworzeniowa wymiana urządzeń u dużych klientów Grupy, co wpłynie na zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Na podstawie umowy z dużym klientem sieciowym Spółka NOVITUS SA dostarczy około 2300 sztuk drukarek fiskalnych wyposażonych w kopię elektroniczną do sieci dystrybucji do końca I połowy 2011 roku. W ocenie Zarządu Spółki, sprzedaż odtworzeniowa dotyczy również taksówkarzy - dużej grupy użytkowników kas fiskalnych, dla której NOVITUS SA była największym dostawcą w latach 2003-2004, kiedy wprowadzono po raz pierwszy obowiązek fiskalizacji dla tej grupy. Można oczekiwać, iż w 2011 roku taksówkarze będą wymieniać zakupione wówczas urządzenia na nowe, co może przyczynić się do wzrostu sprzedaży Grupy dla tych odbiorców.

Procesy fiskalizacji na rynkach zagranicznych

Wprowadzanie obowiązku rejestracji przy pomocy kas fiskalnych w innych krajach oraz popyt na rynku odtworzeniowym w krajach, w których Spółki Grupy sprzedają swoje produkty, może mieć wpływ na większą sprzedaż urządzeń fiskalnych za granicą niż w poprzednich latach. Grupa posiada homologacje na urządzenia fiskalne w kilku krajach zagranicznych oraz przygotowuje nowe produkty na rynki zagraniczne. W 2011 roku będzie kontynuowana sprzedaż urządzeń fiskalnych do kilku krajów zagranicznych.

Poszerzenie działalności poprzez nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 1 marca 2010 działalność Spółki NOVITUS SA powiększyła się o nabytą od Spółki COMP SA zorganizowaną część przedsiębiorstwa, zajmującą się integracją technologiczną systemów sprzedaży. W wyniku tej transakcji nastąpiła koncentracja w ramach NOVITUS SA aktywów obsługujących sektor handlu i usług, która ułatwia Spółce prowadzenie złożonych procesów obsługi dużych sieciowych klientów. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa poszerzyło ofertę Spółki o usługi integracji i oprogramowanie dla sieci handlowo-usługowych. Grupa NOVITUS zanotuje w bieżącym roku wymierne efekty wynikające ze zwiększenia kompetencji Spółki w postaci wyższych przychodów i wyników finansowych.

Poszerzenie Grupy Kapitałowej NOVITUS o ELZAB SA

W czwartym kwartale 2010 roku Spółka NOVITUS SA przejęła kontrolę nad Spółką Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA z siedzibą w Zabrze, działającą w tej samej branży i notowaną na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Objęcie kontroli nastąpiło w wyniku nabycia pakietu akcji od spółki Polsin Private Limited oraz nabycia akcji w ramach ogłoszonego wezwania do sprzedaży akcji ZUK ELZAB SA. Po przeprowadzeniu powyższych transakcji Spółka NOVITUS SA posiada akcje ELZAB SA reprezentujące 63,60% kapitału zakładowego oraz stanowiące 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA.

Konsolidacja wyników NOVITUS z Grupą Kapitałową ELZAB SA będzie w 2011 roku przyczyną wzrostu wyników Grupy Kapitałowej. Współpraca pomiędzy Spółkami NOVITUS SA i ELZAB SA wzmacnia ich pozycję jako liderów na rynku urządzeń fiskalnych oraz pozwoli wykorzystać efekty synergii wynikające ze wspólnych działań w zakresie zakupów, sprzedaży, marketingu, produkcji i działalności badawczo – rozwojowej.

Rzeczony oferty produktowej

Istotny wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy i dynamikę jej rozwoju w 2011 roku będzie miała realizacja prowadzonych prac rozwojowych nad nowymi produktami, w szczególności w zakresie oferty urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną na rynku krajowym. W Spółkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe, których efektem jest wprowadzanie do oferty handlowej nowych urządzeń fiskalnych i niefiskalnych oraz oprogramowania dla jednostek handlowych, gastronomicznych i stacji paliw. Działania te rozwijają ofertę produktową dla dotychczasowych klientów i wprowadzają produkty dla nowych odbiorców.

Wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynku

Perspektywy rozwoju Grupy są uzależnione od działań konkurencji. Aktywność Spółek Grupy w zakresie wprowadzania nowych produktów i rozwijanie kompleksowej oferty zintegrowanych rozwiązań systemowych dla sektora handlu i usług, poszerzenie oferty o usługi integracji systemów a także umacnianie kanałów sprzedaży, w znaczący sposób powinny przyczynić się do umocnienia pozycji Grupy na rynku i zwiększenia konkurencyjności. Posiadanie działu badawczo - rozwojowego umożliwia szybkie wprowadzanie produktów dostosowanych do potrzeb klientów i pozwala utrzymać Grupie przewagę konkurencyjną. Finalizacja w czwartym kwartale 2010 transakcji nabycia pakietu kontrolnego akcji konkurencyjnej Spółki ELZAB SA przyczyni się do wzmocnienia pozycji rynkowej Grupy NOVITUS SA, i konkurencyjności oferty oraz zmniejszenia kosztów wytwarzania dzięki efektowi skali produkcji.

Realizacja planu połączenia Spółek COMP SA i NOVITUS SA

Istotnym zdarzeniem które będzie miało wpływ na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej NOVITUS, było podpisanie listu intencyjnego przez COMP SA i NOVITUS SA, dotyczącego zamiaru dokonania połączenia obydwu Spółek oraz podpisanie planu połączenia Spółek w dniu 29 grudnia 2010 r. Przyczyną połączenia jest zamiar utworzenia spółki o jednej z najwyższych kapitalizacji w sektorze IT zdolnej do wykorzystania uzupełniających się rynków i produktów. W perspektywie długookresowej planowane jest wykorzystanie synergii prowadzącej do wzrostu udziału w dotychczasowych rynkach, wykorzystanie połączonych zasobów do rozbudowy ofert świadczonych usług i produktów, optymalizacja organizacji i redukcja kosztów funkcjonowania, utworzenie potencjału do dalszej rozbudowy Grupy Kapitałowej. W wyniku zamierzonych działań spodziewany jest wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Sytuacja gospodarcza w Polsce

W gospodarce ciągle obserwuje się dużą niepewność, zaś dalszy trend kształtowania się kondycji gospodarczej jest trudny do przewidzenia. Słabsza koniunktura gospodarcza, która przewidywana jest nadal w 2011 roku, może stworzyć mniej korzystne warunki działania dla jednostek sektora handlu i usług będących odbiorcami Spółek Grupy i może powodować niższą dynamikę zakupów przez podmioty z tego sektora. Spowolnienie tempa wzrostu gospodarki polskiej może mieć wpływ na poziom przychodów i wyników Grupy. Działania Spółek Grupy w zakresie obniżania kosztów oraz zmian w strukturze i ilości sprzedaży a także przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, oraz umocnienie Grupy Kapitałowej poprzez przejęcie pakietu kontrolnego w Grupie ELZAB S.A. w ocenie Zarządu pozwolą Grupie w zaistniałych warunkach gospodarczych zrealizować dobre wyniki finansowe min. dzięki efektowi skali działalności.

Sytuacja na rynku handlu detalicznego i usług

Istotny wpływ na wielkość sprzedaży produktów oferowanych przez Spółki Grupy będzie mieć sytuacja podmiotów rynku handlu detalicznego i usług, do których adresowana jest oferta Grupy. Oczekiwane przyspieszenie konsolidacji tego rynku w warunkach słabszej koniunktury gospodarczej może wpłynąć na zwiększenie sprzedaży oferowanych przez Spółki Grupy NOVITUS SA rozwiązań dla klientów sieciowych. Czynnikiem wzrostu Grupy będzie również zwiększenie popytu na rozwiązania w zakresie zarządzania sprzedażą w sektorze handlu i usług, które umożliwią optymalizację kosztów działalności klientów Grupy, tak istotną szczególnie w obecnych warunkach gospodarczych.

31. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą

W 2010 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą. W struktury Spółki NOVITUS SA w 2010 roku została włączona nabyta zorganizowana części przedsiębiorstwa zajmująca się integracją technologiczną systemów sprzedaży, a Pan Tomasz Bajtyngier został powołany na Członka Zarządu Dyrektora Pionu Systemów Sprzedaży.

W związku z rozszerzeniem składu Grupy o spółki Grupy Kapitałowej ZUK ELZAB SA obowiązującymi jednolitymi zasadami raportowania wyników objęta została Spółka ELZAB SA.

32. 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.

33. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA

Wartość wynagrodzeń i premii wypłaconych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w 2010 roku przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia Członków Zarządu NOVITUS SA

Członek Zarządu	Funkcja	Wynagrodzenie brutto PLN'000
Bogusław Łatka	Prezes Zarządu	668
Zbigniew Stanasiuk	Wiceprezes Zarządu	468
Andrzej Wawer	Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych	269
Jarosław Wilk	Członek Zarządu Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu	381
Robert Tomaszewski	Członek Zarządu	256
Rafał Garszczyński*	Członek Zarządu (do 1.03.2010)	227
Tomasz Bajtyngier	Członek Zarządu, Dyrektor Pionu Systemów Sprzedaży (od 1.03.2010)	340

* Pan Rafał Garszczyński otrzymał wynagrodzenie za pracę w okresie od 1 stycznia do 1 marca 2010 roku, odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy o pracę oraz z tytułu zakazu konkurencji. Przedstawiona kwota obejmuje sumę wypłaconych świadczeń w 2010 roku.

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej NOVITUS SA

Członek Rady Nadzorczej	Funkcja	Wynagrodzenie brutto PLN'000
Jacek Papaj	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36
Jens Jungmann	Członek Rady Nadzorczej	24
Artur Tarasek*	Członek Rady Nadzorczej	24
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej	24
Waldemar Woliński	Członek Rady Nadzorczej	24
Marcin Wysocki	Członek Rady Nadzorczej	24
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej	24

* 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 2010 roku nie wystąpiły. Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występowały gwarancje i poręczenia udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA.

33. Kapitał akcyjny jednostki dominującej NOVITUS SA

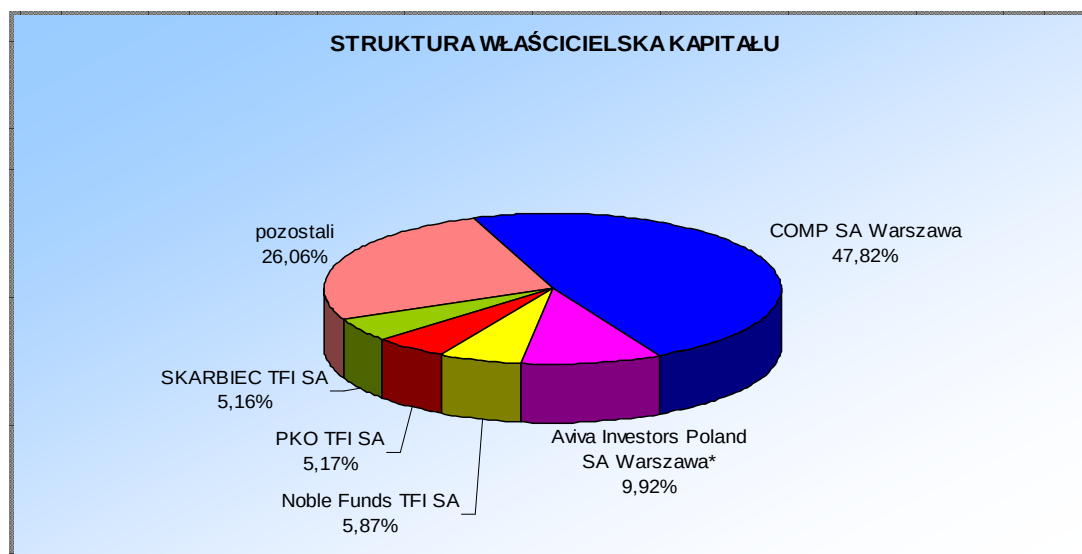
Wartość nominalna akcji, ilość akcji oraz wartość kapitału akcyjnego jednostki dominującej NOVITUS SA na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiała się następująco:

KAPITAŁ AKCYJNY	30.06.2010	31.12.2009
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 2010 roku kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie. Kapitał zakładowy NOVITUS SA wynosił 5 622 639 złotych i dzielił się na 5 622 639 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wszystkie akcje Spółki 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 w 2010 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 31 grudnia 2010 roku, wg informacji przekazanych do Spółki, przedstawiała się następująco:



Akcyonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
COMP SA Warszawa	2 688 624	47,82%
Aviva Investors Poland SA Warszawa*	557 508	9,92%
Noble Funds TFI SA Warszawa	330 299	5,87%
PKO TFI SA Warszawa	290 964	5,17%
SKARBIEC TFI SA	290 113	5,16%
Pozostali	1 465 131	26,06%
Razem	5 622 639	100,00%

* na podstawie informacji o ilości akcji zgłoszonych na ZWZ NOVITUS SA w dniu 29 czerwca 2010 roku

W I kwartale 2010 roku Spółka NOVITUS SA otrzymała informacje o zmianie znacznych pakietów akcji od funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. Zmiana udziału nastąpiła w dniu 22 lutego 2010 roku w wyniku zakupu akcji Spółki. Fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI SA przed zmianą udziału posiadały 266 119 akcji Spółki, co stanowiło 4,73% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 266 119 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,73% ogólnej liczby głosów. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI SA posiadają 290 964 akcje Spółki, co stanowi 5,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 290 964 głosów na walnym zgromadzeniu stanowiących 5,17% ogólnej liczby głosów.

W III kwartale 2010 roku do Spółki NOVITUS SA wpłynęła informacja o zwiększeniu zaangażowania w Spółce przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez SKARBIEC TFI SA. W wyniku nabycia w dniu 20 września 2010 roku akcji Spółki przez fundusze zarządzane przez SKARBIEC TFI SA (SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami oraz SKARBIEC - Top Funduszy Akcji Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego) udział tych funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył 5%.

Przed nabyciem akcji Spółki Fundusze posiadały 270 113 akcji Spółki co stanowiło 4,80% udziału w kapitale zakładowym. Akcje uprawniały do 270 113 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co dawało 4,80% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Po nabyciu akcji Spółki Fundusze posiadają ogółem 290 113 akcji Spółki, co stanowi 5,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 290 113 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co daje 5,16% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W IV kwartale 2010 roku Spółka NOVITUS SA otrzymała również zawiadomienie od COMP SA o zwiększeniu zaangażowania w Spółce. W wyniku przeprowadzonych transakcji Spółka COMP SA posiada 2 688 624 akcje NOVITUS SA co stanowi 47,82% ogólnej liczby akcji i daje prawo do 47,82% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dniu bilansowym Spółka otrzymała informacji o zmniejszeniu zaangażowania w Spółkę przez fundusze zarządzane przez SKARBIEC TFI SA. W wyniku sprzedaży akcji Spółki w dniu 23 marca 2011 roku udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki spadł poniżej progu 5%. Po dokonanej sprzedaży akcji Spółki, na dzień 23 marca 2011 roku Fundusze posiadały 252 923 akcje Spółki, co stanowi 4,50% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Akcje uprawniają do wykonywania 252 923 głosów z akcji na walnym zgromadzeniu Spółki, co daje 4,50% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

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

W 2010 roku Spółka NOVITUS SA nie otrzymała informacji o zmianie w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące. Wg informacji posiadanych przez Spółkę, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji NOVITUS SA. Ilość akcji NOVITUS SA będących w posiadaniu Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

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%
Tomasz Bajtyngier	Członek Zarządu, Dyrektor Pionu Systemów Sprzedaży	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.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę wiedzą, Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają akcji lub udziałów w spółkach zależnych od NOVITUS SA

Stan posiadania przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki akcji w innych podmiotach powiązanych - w Spółce COMP SA, wg uzyskanych informacji, przedstawia się następująco:

Jacek Papaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej NOVITUS SA – 817 808 akcji,

Zbigniew Stanasiuk – Wiceprezes Zarządu NOVITUS SA - 3 354 akcje,

Robert Tomaszewski – Członek Zarządu NOVITUS SA - 15 000 akcji,

Andrzej Wawer – Członek Zarządu NOVITUS SA- 900 akcji,

Jarosław Wilk – Członek Zarządu NOVITUS SA - 100 akcji.

Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS S.A. nie posiadają akcji spółki powiązanej COMP SA.

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

W związku z podpisanym w dniu 29 grudnia 2010 roku planem połączenia Spółek NOVITUS SA i COMP SA mogą wystąpić zmiany dotyczące akcjonariuszy NOVITUS SA. Zgodnie z podpisanym Planem, połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH (łączenie się przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku NOVITUS (jako Spółki Przejmowanej) na COMP (jako Spółkę Przejmującą). Zgodnie z Planem Połączenia, akcje połączeniowe zostaną wydane akcjonariuszom NOVITUS SA w proporcji do posiadanych przez nich akcji NOVITUS SA, przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany akcji: 0,42233235 Akcji Połączeniowych za jedną akcją NOVITUS SA. W celu wyrażenia zgody akcjonariuszy na przeprowadzenie procesu połączenia zwołane zostały Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółek. Zarządy łączących się spółek wyraziły wolę zakończenia procesu łączenia się do dnia 30 września 2011 roku.

36. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

W Spółkach Grupy nie występują programy dotyczące wyemitowanych akcji skierowane do pracowników i nie istnieje system kontroli tego typu programów.

37. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza jednostki dominującej NOVITUS SA, działając na podstawie Statutu Spółki, w dniu 5 lipca 2010 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za rok obrotowy 2010, sporządzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Deloitte Audyt Sp. z o.o. została również wybrana do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za I półrocze 2010 roku.

Spółka NOVITUS SA zawarła w dniu 19 lipca 2010 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 2010 oraz o dokonanie przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego. Wynagrodzenie, wynikające z umowy za badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2010 rok ustalone zostało w wysokości 65 tys. złotych, a za przegląd sprawozdań za I półrocze 2010 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 2009 rok wyniosło 85 tys. złotych, a za przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki wyniosło 20 tys. złotych.

38. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega NOVITUS SA

Zbiorem zasad ładu korporacyjnego, który stosowany jest przez NOVITUS SA jest zbiór pod nazwą Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Do końca czerwca 2010 zbiór ten obowiązywał w kształcie, jaki w dniu 4 lipca 2007 roku na wniosek Zarządu Giełdy przyjęła Rada Nadzorcza GPW. Zbiór ten stanowił Załącznik do Uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku. W związku z faktem, iż Giełda Papierów Wartościowych dokonała w dniu 19 maja 2010 pierwszej zmiany w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW, która weszła w życie w dniu 1 lipca 2010, począwszy od tego dnia zbiorem stosowanym przez NOVITUS SA są Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, w brzmieniu stanowiącym załącznik do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010. Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://corp-gov.gpw.pl>

Zasady ładu korporacyjnego, od których stosowania Spółka odstąpiła

NOVITUS w roku obrotowym 2010, odstąpił od stosowania jednej z zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW w części II. pkt.2 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 zmieni się skład akcjonariatu, zasada ta będzie stosowana.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Walne Zgromadzenie działa wg zasad określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia NOVITUS SA. 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. Walne Zgromadzenie uchwala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na umotywowany wniosek Rady Nadzorczej lub umotywowany wniosek akcjonariuszy powinno odbyć się w miarę możliwości w terminie wskazanym we wniosku, a jeżeli dotrzymanie tego terminu jest istotnie utrudnione, to w innym, możliwie najkrótszym terminie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Walne Zgromadzenie może być odwołane tylko i wyłącznie w przypadku, gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody. Odwołanie następuje w taki sposób jak zwołanie Walnego Zgromadzenia. Zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje w takim samym trybie jak jego zwołanie, choćby nie uległ zmianie proponowany porządek obrad. 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. Zarząd zapewnia w miarę potrzeby również udział biegłego rewidenta, ekspertów firmy oraz obsługę prawną. Przedstawiciele mediów mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu.

Skład osobowy i zasady działania organu zarządzającego i nadzorującego Spółki oraz ich komitetów

Na początku 2010 roku Zarząd NOVITUS SA działał 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.

W dniu 1 marca 2010 roku, Uchwałami Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Zarządu został Pan Rafał Garszczyński a powołany na Członka Zarządu – Dyrektora Pionu Systemów Sprzedaży został Pan Tomasz Bajtyngier. Od tego momentu Zarząd NOVITUS SA działa w składzie:

Bogusław Łatka – Prezes Zarządu,
Zbigniew Stanasiuk – Wiceprezes Zarządu,
Robert Tomaszewski – Członek Zarządu,
Tomasz Bajtyngier – Członek Zarządu – Dyrektor Pionu Systemów Sprzedaży,
Andrzej Wawer – Członek Zarządu - Dyrektor ds. Finansowych,
Jarosław Wilk – Członek Zarządu - Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu.

W 2010 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. Przez cały rok 2010 Rada Nadzorcza NOVITUS SA działała w składzie:

Jacek Papaj – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jens Jungmann - Członek Rady Nadzorczej,
Waldemar Tevnell - Członek Rady Nadzorczej,
Artur Tarasek - Członek Rady Nadzorczej,
Marek Wierzbowski - Członek Rady Nadzorczej,
Waldemar Woliński - Członek Rady Nadzorczej.
Marcin Wysocki – Członek Rady Nadzorczej.

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

W ramach Rady Nadzorczej NOVITUS SA działa Komitet Audytu Rady Nadzorczej NOVITUS SA w składzie:

Jens Jungmann – Przewodniczący,
Waldemar Woliński – Członek,
Artur Tarasek – Członek.

Komitet działa w oparciu o uregulowania zawarte w ustawie o biegłych rewidentach, ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, w oparciu o Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW oraz na podstawie Regulaminu Komitetu Audytu uchwalonego przez Radę Nadzorczą NOVITUS SA.

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. Ponadto audytorzy

przedkładają Zarządowi swoje wnioski i spostrzeżenia dotyczące mechanizmów kontroli, stwierdzone w trakcie badania sprawozdań finansowych.

Akcyonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Wykaz akcyonariuszy posiadających na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku, znaczne (powyżej 5 %) pakiety akcji, wg przekazanych Spółce informacji, zawiera poniższa tabela:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Liczba głosów na WZ Spółki	% głosów na WZ Spółki
COMP SA Warszawa	2 688 624	47,82%	2 688 624	47,82%
Aviva Investors Poland SA Warszawa*	557 508	9,92%	557 508	9,92%
Noble Funds TFI SA Warszawa	330 299	5,87%	330 299	5,87%
PKO TFI SA	290 964	5,17%	290 964	5,17%
SKARBIEC TFI SA Warszawa	290 113	5,16%	290 113	5,16%

* w oparciu o informacje o ilości akcji, z których fundusze inwestycyjne zarządzane przez Aviva Investors Poland SA wykonywały prawa głosu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 29 czerwca 2010 roku

Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie posiada akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.

Ograniczenia wykonywania prawa głosu

Zgodnie ze Statutem Spółki 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.

Ograniczenia przenoszenia prawa własności akcji

Zgodnie ze Statutem Spółki 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 akcyonariuszowi 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.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie ze Statutem Spółki, Członkowie Zarządu NOVITUS SA 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.

Zasady zmiany Statutu Spółki

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

Polityka stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce

Spółka prowadzi politykę możliwie jak najszerzego stosowania zasad zebranych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, również tych zawartych w I części tego zbioru tj. w rekomendacjach dotyczących dobrych praktyk spółek giełdowych.

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

Bogusław Łatka - Prezes Zarządu

Zbigniew Stanasiuk - Wiceprezes Zarządu

Tomasz Bajtyngier – Członek Zarządu
– Dyrektor Pionu Systemów Sprzedaży

Robert Tomaszewski – Członek Zarządu

Andrzej Wawer - Członek Zarządu
– Dyrektor ds. Finansowych

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

Nowy Sącz, dnia 6 kwietnia 2011 roku