



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITUS SA
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**

NOWY SĄCZ, SIERPIEŃ 2011

Spis treści:

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej NOVITUS SA	2
2. Zmiany w strukturze Grupy	2
3. Notowania akcji NOVITUS SA	3
4. Plan połączenia spółek NOVITUS SA i COMP SA	4
5. Czynniki ryzyka i zagrożeń	4
6. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe	7
7. Zatrudnienie	12
8. Badania i rozwój	12
9. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi	13
10. Oferta asortymentowa Grupy	14
11. Rynki zbytu	18
12. Kanały dystrybucji	18
13. Nagrody i wyróżnienia	18
14. Umowy znaczące dla działalności Grupy	19
15. Inne istotne zdarzenia	20
16. Powiązania kapitałowe i organizacyjne z innymi podmiotami	20
17. Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
18. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	22
19. Udzielone pożyczki	22
20. Pozycje pozabilansowe, poręczenia i gwarancje	22
21. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji	23
22. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
23. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników	23
24. Zarządzanie zasobami finansowymi	23
25. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych	23
26. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik I półrocza 2011 roku	24
27. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i możliwości realizacji zobowiązań	24
28. Strategia rozwoju Grupy i jednostki dominującej	24
29. Perspektywy rozwoju Grupy	25
30. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą	27
31. Umowy zawarte między NOVITUS SA a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	27
32. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA	27
33. Kapitał akcyjny jednostki dominującej NOVITUS SA	27
34. Akcje NOVITUS SA będące w posiadaniu Członków Zarządu, Prokurenta Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej	28
35. Umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy NOVITUS SA	29
36. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	29
37. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	29
38. Zasady ładu korporacyjnego	29

1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej NOVITUS SA

Grupę Kapitałową NOVITUS SA do dnia 9 czerwca 2011 roku tworzyły spółki: jednostka dominująca NOVITUS SA, spółka zależna Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Grupa Kapitałowa Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA obejmująca ZUK ELZAB SA, Geneza System SA, Micra Metripod Kft, Elzab Soft Sp. z o.o. oraz Orhmet Sp. z o.o. W czerwcu 2011 roku Spółka NOVITUS SA dokonała transakcji sprzedaży posiadanych akcji ZUK ELZAB SA na rzecz COMP SA, w związku z czym spółka ELZAB SA i jej spółki zależne nie wchodzi już w skład Grupy Kapitałowej NOVITUS SA. Konsolidacji na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku podlegają jednostka dominująca NOVITUS SA oraz spółka zależna Insoft Sp. z o.o.

NOVITUS SA poprzez posiadanie 51% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. złotych jest także podmiotem dominującym w stosunku do spółki OPTIMUS IC Soft Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach. OPTIMUS IC Soft Sp. z o.o. nie prowadzi od dnia 30 października 1998 roku, żadnej działalności. W dniu 30 kwietnia 1999 roku Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział X Gospodarczy, postanowieniem oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości OPTIMUS IC Soft z uwagi na brak majątku dłużnika na pokrycie kosztów postępowania.

Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie

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 produkcja i wdrażanie oprogramowania wspomagającego działalność handlową. Spółka specjalizuje się w systemach sprzedaży detalicznej i systemach CRM wspomagających obsługę klienta. Oprogramowanie systemów sprzedaży projektowane w Insoft jest komplementarne wobec urządzeń oferowanych przez NOVITUS SA i umożliwia dostarczanie klientom z sektora handlu i usług kompleksowych rozwiązań.

Wyniki Spółek Grupy Kapitałowej NOVITUS SA

Wyniki Spółek Grupy Kapitałowej NOVITUS SA (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi) zrealizowane w I półroczu 2011 i 2010 roku przedstawia poniższa tabela:

	I półrocze 2011		I półrocze 2010	
	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
NOVITUS SA	69 278	13 119	40 766	4 463
Insoft Sp. z o.o.	1 701	147	1 526	231
Grupa Kapitałowa ELZAB SA*	36 875	3 320	0	0

**Prezentowane wyniki Grupy Kapitałowej ELZAB SA dotyczą okresu od 1 stycznia 2011 do dnia 31 maja 2011 roku czyli okresu pozostawania w Grupie Kapitałowej NOVITUS SA*

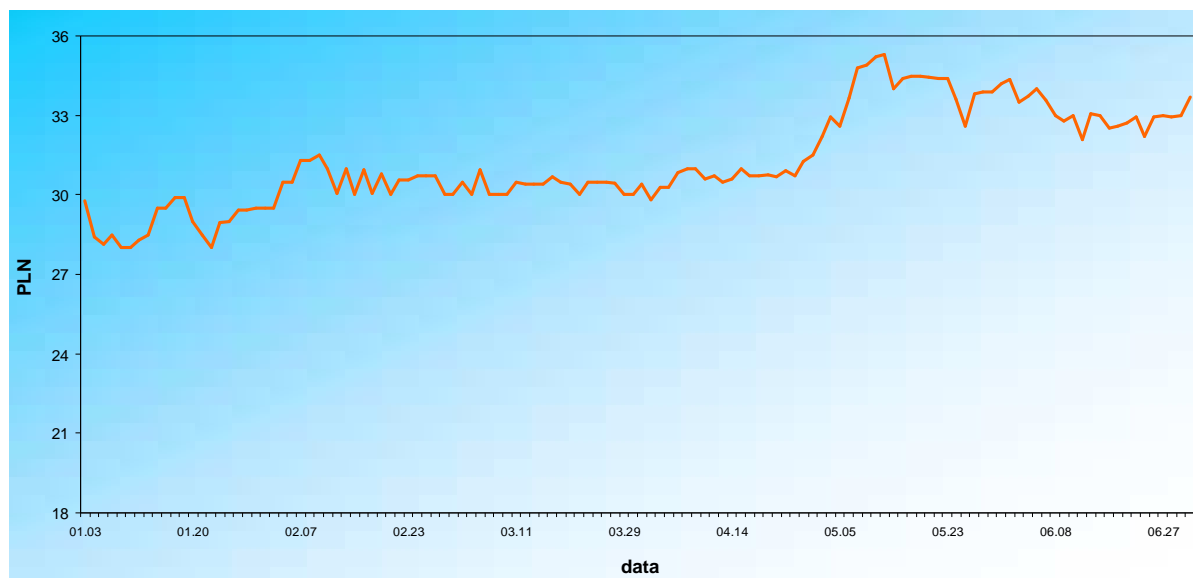
2. Zmiany w strukturze Grupy

W czerwcu 2011 roku skład Grupy Kapitałowej NOVITUS SA zmniejszył się o spółki Grupy Kapitałowej Zakładów Urządzeń Komputerowych ELZAB SA w wyniku sprzedaży przez NOVITUS SA wszystkich posiadanych akcji ELZAB SA.

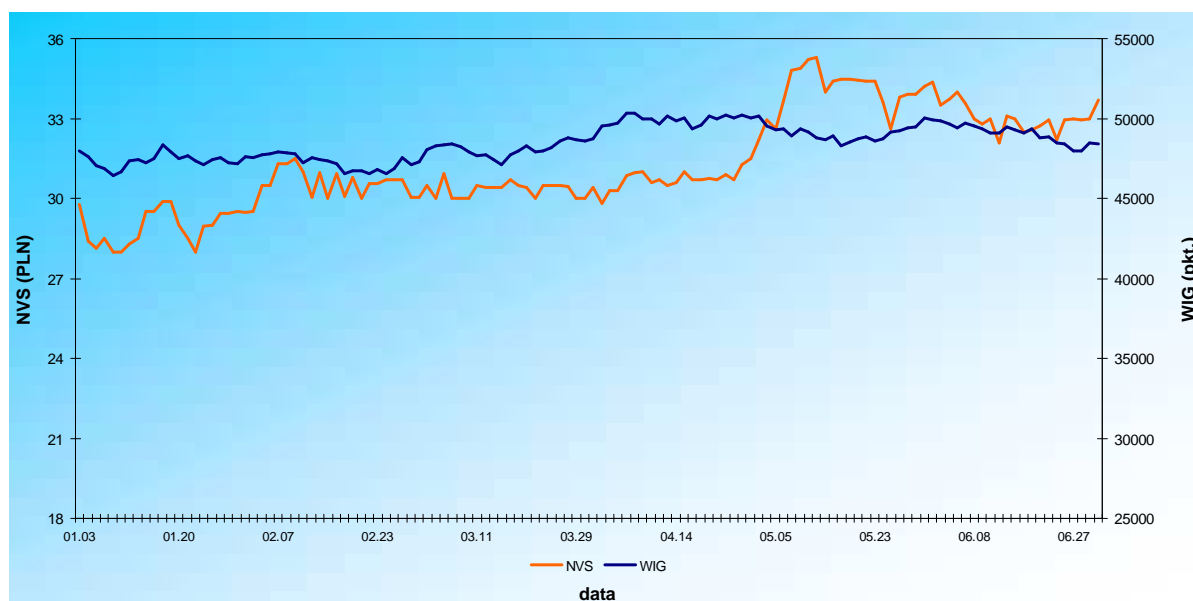
Szczegółowy opis zmian w stanie posiadania przez NOVITUS SA akcji i głosów na walnym zgromadzeniu ELZAB SA w I półroczu 2011 roku zawiera rozdział III Skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Informacje podstawowe - NOVITUS SA oraz Grupa Kapitałowa”.

3. Notowania akcji NOVITUS SA

Notowania akcji jednostki dominującej NOVITUS SA w I półroczu 2011 roku przedstawia poniższy wykres.



W I półroczu 2011 roku indeks giełdowy WIG odnotował wzrost o 2,0%. Kurs akcji NOVITUS SA w tym okresie zyskał znacznie więcej na wartości, na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 30 czerwca 2011 roku wynosił 33,69 złotych i był o 17,3% wyższy niż na zamknięciu ostatniej sesji w 2010 roku, gdy wynosił 28,72 złote. Notowania akcji jednostki dominującej NOVITUS SA na tle WIG w I półroczu 2011 roku przedstawia poniższy wykres.



4. 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.

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.

Plan Połączenia Spółek poddany został badaniu biegłego rewidenta a opinię biegłego rewidenta z badania Spółka przekazała do publicznej wiadomości w dniu 11 lutego 2011 roku. Działając na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka NOVITUS SA przekazała akcjonariuszom dwa zawiadomienia o zamiarze połączenia ze Spółką COMP SA.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NOVITUS SA, na którym akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę o połączeniu ze spółką działającą pod firmą COMP SA z siedzibą w Warszawie, wyrazili zgodę na plan połączenia podpisany w dniu 29 grudnia 2010 roku oraz na proponowane zmiany statutu COMP SA, zgodnie z treścią załącznika do planu połączenia.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku odbyło się również Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie COMP SA, na którym akcjonariusze COMP SA podjęli uchwałę w sprawie połączenia NOVITUS SA ze spółką COMP SA

5. Czynniki ryzyka i zagrożeń

5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy NOVITUS

Ryzyko związane z dostawami

Grupa NOVITUS (w szczególności jej podmiot dominujący) 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 podatkników o takich zmianach, a to pozwalało producentom dostosować odpowiednią ofertę produktową, można sądzić, iż powyższe ryzyko jest jednak niewielkie. Dodatkowo jest ono minimalizowane przez Grupę, 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 (w szczególności jej podmiot dominujący) narażona jest na ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów walut obcych, a szczególnie EUR, USD oraz JPY. Ekspozycja na ryzyko walutowe występuje głównie po stronie importu. W I połowie 2011 roku w strukturze walutowej importu dominowały następujące waluty: EUR, USD oraz JPY. W przypadku eksportu takie ryzyko jest znacznie mniejsze, gdyż stosunkowo niewielka część produkcji trafia na rynki zagraniczne. Ewentualny istotny wzrost kursów EUR, USD, JPY może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki Grupy (w szczególności podmiotu dominującego). W przypadku niestabilności kursu PLN do powyższych walut oraz pojawienia szeregu prognoz znacznej dewaluacji złotego, Spółka dominująca w Grupie rozważy (z zachowaniem należytej ostrożności) zawarcie transakcji zabezpieczających typu Forward – celem utrzymania zabudżetowanych 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, Grupa NOVITUS przeprowadza 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 podatkników 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 podatkników są przedstawiane zwykle z pewnym wyprzedzeniem i pozwalają dostosować plan produkcji do zapotrzebowania na rynku.

5.2. 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 Grupy. Sytuacja gospodarcza panująca w kraju w I połowie 2011 roku mogła przełożyć się na wyniki Grupy. Podsumowując I półrocze 2011 rok można stwierdzić, iż był to okres w którym oprócz poddania fiskalizacji dwóch istotnych grup podatkników (lekarzy oraz prawników) i związanych z tym istotnych przychodów w ramach Grupy, także 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 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 Spółkę dominującą w Grupie NOVITUS 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 niefiskalnych 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.

6. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2011	Struktura	31.12.2010	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Aktywa trwałe	64 476	47,9	85 939	47,7	75,0
Aktywa obrotowe	70 156	52,1	88 931	49,4	78,9
Aktywa trwałe przeznacz. do zbycia	0		5 295	2,9	
Aktywa razem	134 632	100,0	180 165	100,0	74,7
Kapitał własny	107 678	80,0	102 779	57,1	104,8
Zobowiązania długoterminowe	3 956	2,9	31 589	17,5	12,5
Zobowiązania krótkoterminowe	22 998	17,1	45 797	25,4	50,2
Pasywa razem	134 632	100,0	180 165	100,0	74,7

Wartość majątku Grupy Kapitałowej NOVITUS SA na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku wynosiła 134 632 tys. złotych. Największy udział w majątku Grupy miały aktywa obrotowe o wartości 70 191 tys. złotych, stanowiące 52% aktywów razem. Aktywa trwałe Grupy o wartości 64 476 tys. złotych stanowiły 48% majątku.

W porównaniu do stanu na początek roku majątek Grupy zmniejszył się o 25%, w tym wartość aktywów trwałych zmniejszyła się o 25%, a wartość majątku obrotowego obniżyła się o 21%. Tak znaczne zmiany w wartości majątku Grupy Kapitałowej NOVITUS SA są przede wszystkim wynikiem sprzedaży akcji ZUK ELZAB SA i wyłączeniem spółek Grupy Kapitałowej ELZAB SA ze składu Grupy Kapitałowej NOVITUS. Wartości poszczególnych grup składników majątkowych wyłączonych z majątku Grupy w wyniku tej transakcji zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 4.

Wartość majątku trwałego Grupy obniżyła się w porównaniu do stanu na początek roku o 21 463 tys. złotych, w tym wartość firmy zmniejszyła się o 7 108 tys. złotych, wartości niematerialne o 4 882 tys. złotych, a rzeczowe aktywa trwała o 13 843 tys. złotych. Dodatni wpływ na wzrost wartości aktywów trwałych Grupy miało 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 7 221 tys. złotych, w porównaniu do stanu na początek roku.

W wyniku sprzedaży akcji ELZAB SA wyłączone zostały z majątku Grupy NOVITUS aktywa trwałe przeznaczone do zbycia o wartości 5 295 tys. złotych obejmujące nieruchomość gruntową zabudowaną budynkami, stanowiącą składnik majątkowy Spółki ELZAB SA.

Wartość majątku obrotowego zmniejszyła się w I półroczu 2011 roku o 18 740 tys. złotych. W majątku obrotowym Grupy obniżyła się wartość należności, zapasów, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz innych aktywów obrotowych, natomiast wzrosła wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek oraz stan środków pieniężnych. Największy spadek wartości wystąpił w grupie należności – obniżyły się o 20 869 tys. złotych oraz zapasów - spadek o 10 563 tys. złotych. Zmiany stanu zapasów i należności Grupy są głównie wynikiem sprzedaży spółki zależnej ELZAB SA oraz istotnego wzrostu sprzedaży wynikającego z fiskalizacji nowych grup podatkowych od maja 2011 roku.

W wyniku sprzedaży Spółki ELZAB SA zwiększył się stan środków pieniężnych Grupy o 33 045 tys. złotych (wpływy ze sprzedaży akcji pomniejszone o środki pieniężne Grupy ELZAB na dzień zbycia). Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa NOVITUS SA dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 13 546 tys. złotych wyższymi o 9 592 tys. złotych w stosunku do stanu na początek roku. W I połowie 2011 roku zwiększyła się wartość udzielonych pożyczek, w związku z udzieleniem pożyczek spółce COMP SA o wartości 8 000 tys. złotych.

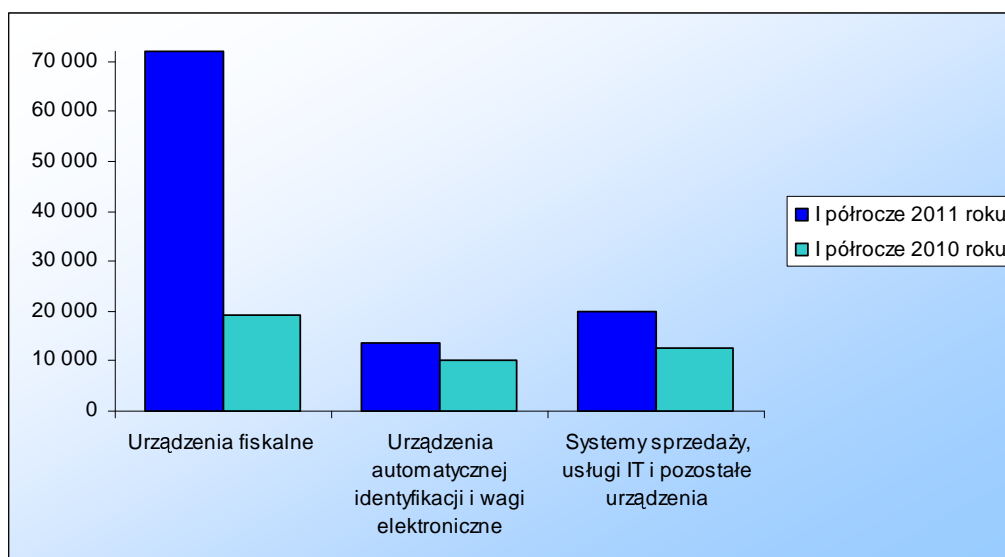
W źródłach finansowania Grupy na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku przeważał kapitał własny o wartości 107 678 tys. złotych stanowiący 80% pasywów, natomiast kapitał obcy o wartości 26 954 tys. złotych stanowił 20% pasywów. Grupa odnotowała w I półroczu 2011 roku wzrost wartości kapitału własnego o 5% oraz spadek zobowiązań o 65%.

Na zwiększenie wysokości kapitału własnego Grupy Kapitałowej NOVITUS SA do poziomu 107 678 tys. złotych miały wpływ przede wszystkim: zysk netto wygenerowany przez Grupę w wysokości 13 922 tys. złotych, przeszacowanie akcji COMP SA odniesione na kapitał własny w wysokości 5 849 tys. złotych (łącznie z efektem podatkowym) oraz obniżenie wartości kapitału przypadającego na udziały nie dające kontroli o 13 679 tys. złotych, wynikające ze sprzedaży spółki zależnej ELZAB SA.

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 27 633 tys. złotych a zobowiązania krótkoterminowe o 22 799 tys. złotych. Głównymi przyczynami spadku zobowiązań Grupy była spłata zobowiązań kredytowych przez jednostkę dominującą NOVITUS SA, w tym głównie kredytu na finansowanie zakupu akcji ELZAB SA w wysokości 23 267 tys. złotych, wyłączenie zobowiązań spółek Grupy ELZAB SA oraz zmniejszenie zobowiązań wobec dostawców.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	I półrocze 2011 roku	Struktura	I półrocze 2010 roku	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Urządzenia fiskalne	71 913	68,3%	19 347	45,9	271,7
Urządzenia automatycznej identyfikacji i wagi elektroniczne	13 529	12,8%	10 214	24,3	32,5
Systemy sprzedaży, usługi IT i pozostałe urządzenia, w tym:	19 914	18,9%	12 570	29,8	58,4
<i>Systemy sprzedaży wraz z oprogramowaniem</i>	<i>3 972</i>	<i>3,2%</i>	<i>3 646</i>	<i>8,6</i>	<i>8,9</i>
<i>Usługi IT (wraz z materiałami)</i>	<i>11 514</i>	<i>11,5%</i>	<i>8 159</i>	<i>19,4</i>	<i>41,1</i>
<i>Pozostałe urządzenia i usługi</i>	<i>4 428</i>	<i>4,2%</i>	<i>765</i>	<i>1,8</i>	<i>478,8</i>
Razem	105 356	100,0	42 131	100,0	150,1



W I półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa NOVITUS SA odnotowała wysoki, skokowy wzrost przychodów ze sprzedaży (wzrost o 150%), wynikający przede wszystkim z fiskalizacji wielu nowych podatników, m.in. lekarzy i prawników od maja br. oraz z konsolidowania przychodów ze sprzedaży spółek Grupy Kapitałowej ELZAB SA za okres od stycznia do maja 2011 roku. Spółki NOVITUS SA oraz ELZAB SA będące producentami urządzeń fiskalnych odnotowały szczególnie w miesiącach marcu i kwietniu znacznie wyższy popyt na te urządzenia. Spółki Grupy NOVITUS były dobrze przygotowane do zmian regulacji prawnych i wykorzystały możliwość sprzedaży większej ilości urządzeń fiskalnych dla nowych odbiorców, a szczególnie jednostka dominująca NOVITUS SA, która w I półroczu 2011 roku osiągnęła 146% wzrost przychodów ze sprzedaży urządzeń fiskalnych. Tak dynamiczny wzrost sprzedaży w NOVITUS osiągnięto także m.in. dzięki przygotowaniu dla odbiorców szerokiej oferty urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną oraz realizowanym kontraktem na dostawę urządzeń fiskalnych do odbiorców sieciowych.

W ocenie Zarządu, polityka Spółki oparta na analizowaniu potrzeb rynku, systematycznym ponoszeniu wydatków inwestycyjnych na prace rozwojowe nad nowymi, bardziej nowoczesnymi urządzeniami fiskalnymi, w tym w ostatnich dwóch latach na urządzenia z kopią elektroniczną paragonów, znalazły odzwierciedlenie w wynikach Spółki i Grupy i przyniosły efekty w postaci istotnego wzrostu sprzedaży.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wygenerowane w I połowie 2011 roku były najwyższymi półrocznymi wynikami ze sprzedaży w historii Grupy Kapitałowej NOVITUS SA. Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 105 356 tys. złotych, podczas gdy w porównywalnym okresie I półrocza 2010 roku wyniosły 42 131 tys. złotych.

Na skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej NOVITUS SA zrealizowane w I półroczu 2011 roku składa się sprzedaż następujących segmentów branżowych:

- Segment systemów fiskalnych – 71 913 tys. złotych, którego sprzedaż stanowi 68% sprzedaży ogółem,
- Segment systemów automatycznej identyfikacji i systemów ważących – 13 529 tys. złotych, stanowiącą 13% przychodów ze sprzedaży Grupy,
- Segment systemów sprzedaży, oprogramowania i usług IT – 19 914 tys. złotych, stanowiącą 19% sprzedaży ogółem.

Największe przychody ze sprzedaży oraz najwyższą dynamikę wzrostu odnotował segment urządzeń fiskalnych. Przychody ze sprzedaży urządzeń fiskalnych w I połowie 2011 roku wyniosły 71 913 tys. złotych i były 3,7 razy wyższe niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Sprzedaż segmentu systemów automatycznej identyfikacji i systemów ważących wyniosła 13 529 tys. złotych i była wyższa o 33% r/r. Wzrost sprzedaży odnotował także segment systemów sprzedaży, oprogramowania i usług IT. Sprzedaż tego segmentu osiągnęła poziom 19 914 tys. złotych, wyższy o 58% od sprzedaży w I półroczu ubiegłego roku.

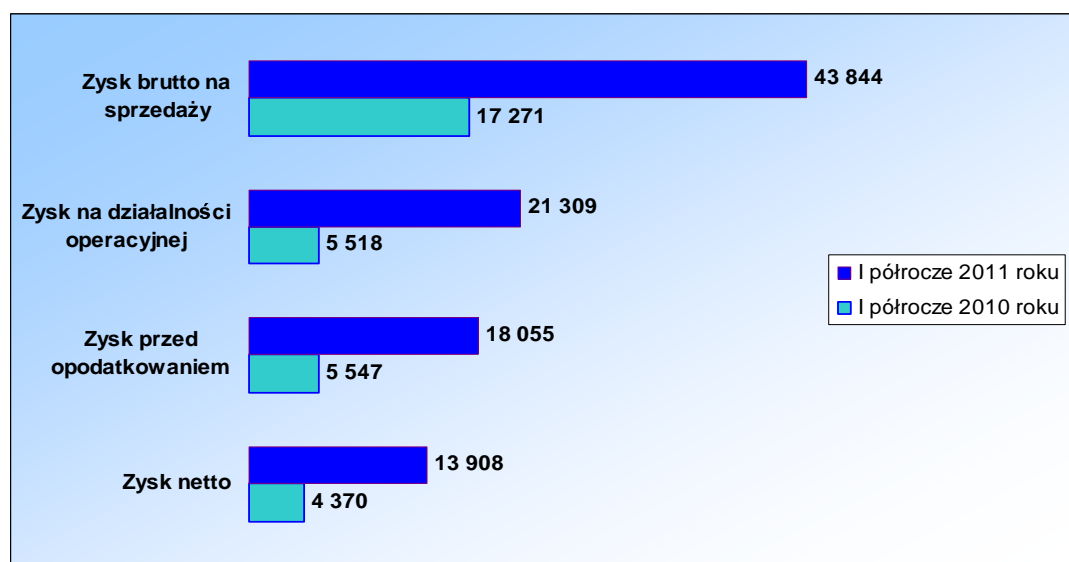
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	I półrocze 2011 roku	Struktura	I półrocze 2010 roku	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Sprzedaż na rynek krajowy	100 183	95,1	41 363	98,2	142,1
Sprzedaż na rynki zagraniczne	5 173	4,9	768	1,8	573,6
Razem	105 356	100,0	42 131	100,0	150,1

W I połowie 2011 roku Grupa Kapitałowa NOVITUS SA realizowała sprzedaż głównie w kraju: sprzedaż na rynek krajowy stanowiła 95% sprzedaży ogółem i wyniosła 100 183 tys. złotych, natomiast sprzedaż do odbiorców zagranicznych wyniosła 5 173 tys. złotych i stanowiła 5% sprzedaży Grupy. W porównaniu z I półroczem 2010 roku, Grupa odnotowała wzrost sprzedaży do klientów w kraju o 142% oraz wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne o 574%. Tak dynamiczny wzrost sprzedaży poza granice Polski wynika z kontynuacji sprzedaży na rynki zagraniczne przez jednostkę dominującą oraz z konsolidowania sprzedaży na rynki zagraniczne spółek Grupy ELZAB za okres od stycznia do maja bieżącego roku.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	I półrocze 2011 roku	Struktura	I półrocze 2010 roku	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Koszt własny sprzedaży	61 512	72,8	24 860	67,8	147,4
Koszty sprzedaży	12 178	14,4	6 734	18,4	80,8
Koszty ogólnego zarządu	10 835	12,8	5 043	13,8	114,9
Razem koszty działalności	84 525	100,0	36 637	100,0	130,7

Koszty działalności operacyjnej Grupy w I półroczu 2011 roku wyniosły 84 525 tys. złotych i wzrosły o 131% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost kosztów związany był m.in. ze wzrostem wolumenu sprzedaży oraz z szerszym składem Grupy niż w okresie porównywalnym, gdy w skład Grupy Kapitałowej wchodziły spółki NOVITUS i Insoft. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego sprzedaży na poziomie 131%, przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 150%. Koszty sprzedaży wzrosły o 81%, w porównaniu z I półroczem 2010 roku. W analizowanym okresie Grupa odnotowała 115% tempo wzrostu kosztów ogólnego zarządu. Udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży Grupy, liczony rok do roku, obniżył się z 28% do 22%.

ZYSK	I półrocze 2011 roku	Struktura	I półrocze 2010 roku	Struktura	Zmiana
	PLN'000	%	PLN'000	%	%
Zysk brutto na sprzedaży	43 844	41,6	17 271	41,0	153,9
Zysk na działalności operacyjnej	21 309	20,2	5 518	13,1	286,2
Zysk przed opodatkowaniem	18 055	17,1	5 547	13,2	225,5
Zysk netto	13 908	13,2	4 370	10,4	218,3
Zysk netto przypadający akcjonariuszom j. dominującej	12 725	12,1	4 269	10,1	198,1



Wysoka dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy przy wolniejszym wzroście kosztów działalności oraz wykorzystanie efektu większej skali produkcji umożliwiły realizację trzycyfrowych wzrostów zysku na wszystkich poziomach jego pomiaru: zysk brutto wzrósł o 154%, zysk na działalności operacyjnej o 286% a zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej o 198%.

Grupa odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 43 844 tys. złotych, podczas gdy w poprzednim roku w I półroczu wyniósł 17 271 tys. złotych. Grupa uzyskała wysoki wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży – 41,6%.

Na działalności operacyjnej Grupa wygenerowała zysk w wysokości 21 309 tys. złotych, wyższy o 286% niż w I połowie poprzedniego roku. Zysk na działalności operacyjnej stanowił 20% wartości przychodów ze sprzedaży.

Zysk netto Grupy za I półrocze 2011 roku wyniósł 13 908 tys. złotych i był wyższy o 218% od wyniku netto zrealizowanego w porównywalnym okresie, gdy osiągnął poziom 4 370 tys. złotych. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 12 725 tys. złotych, podczas gdy w porównywalnym okresie wynosił 4 269 tys. złotych. Grupa odnotowała wskaźnik rentowności netto w wysokości 12%.

Omówienie wpływu zmian w strukturze Grupy na wynik I półrocza 2011 roku zawiera nota nr 16 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane przepływy pieniężne

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	I półrocze 2011	I półrocze 2010
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 429	2 354
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	25 910	(12 426)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(25 747)	(4 694)
Zmiana stanu środków pieniężnych	9 592	(14 766)
Środki pieniężne na koniec okresu	13 546	13 798

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej NOVITUS SA wynosił na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku 13 546 tys. złotych i zwiększył się o 9 592 tys. złotych w porównaniu do stanu na początek roku. W okresie I półrocza 2011 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej i inwestycyjnej, a ujemne na działalności finansowej. Uzyskane wpływy z działalności inwestycyjnej są wynikiem głównie sprzedaży akcji ELZAB SA (wpływy ze sprzedaży pomniejszone o zbyte saldo środków pieniężnych wyniosły 33 045 tys. złotych) oraz udzielenia pożyczek w wysokości 8 mln złotych. Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej wynikają przede wszystkim ze spłaty kredytów, w tym kredytu na zakup akcji ELZAB SA (spłata w wysokości 23 267 tys. złotych).

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI	I półrocze 2011	I półrocze 2010
1. Rentowność sprzedaży brutto	42%	41%
2. Rentowność EBIT	20%	13%
3. Rentowność EBITDA	23%	16%
4. Rentowność netto	13%	10%
5. Rentowność kapitału własnego ROE	13%	5%
6. Rentowność aktywów ROA	10%	4%
7. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	20%	24%
8. Cykl rotacji zapasów w dniach	55	86
9. Cykl rotacji należności w dniach	53	69
10. Cykl rotacji zobowiązań w dniach	32	38

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 własne⁶ zysk netto/aktywa razem⁷ zobowiązania/pasywa razem⁸ zapasy* x ilość dni w okresie/(koszt własny sprzedaży+ koszty sprzedaży+ koszty ogólnego zarządu)⁹ należności z tytułu dostaw i usług* x ilość dni w okresie /przychody ze sprzedaży¹⁰ 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

7. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej NOVITUS SA na dzień 30 czerwca 2011 i 31 grudnia 2010 roku z podziałem na rodzaje działalności przedstawiał się następująco:

ZATRUDNIENIE WG RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	30.06.2011	31.12.2010
Działalność handlowa	102	138
Działalność badawczo – rozwojowa	38	61
Produkcja i logistyka	82	282
Finanse i księgowość	12	30
Zarząd, administracja i obsługa prawna	20	39
Zatrudnienie ogółem	254	550

Zatrudnienie w spółkach Grupy na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 wynosiło 254 osoby i było o ponad połowę niższe niż na koniec poprzedniego roku. Spadek zatrudnienia w Grupie w okresie I półrocza o 296 osób jest głównie wynikiem wyłączenia z Grupy NOVITUS spółki ELZAB SA i jej spółek zależnych w związku ze sprzedażą akcji ELZAB SA. W jednostce dominującej NOVITUS SA zmniejszenie zatrudnienia pracowników produkcyjnych związane było z zakończeniem procesu zwiększonej produkcji urządzeń fiskalnych dla nowych grup podatników, m.in. lekarzy i prawników, prowadzonej szczególnie pod koniec 2010 roku oraz w I kwartale 2011 roku.

Specyfika działalności Grupy sprawia, że w Spółkach Grupy dużą uwagę przykładają się do wykształcenia pracowników. Kadra pracownicza jest dużym atutem Grupy. Pracownicy z wykształceniem wyższym stanowią 55% zatrudnionych w Grupie. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia na 30 czerwca 2011 roku przedstawiała się następująco:

ZATRUDNIENIE WG WYKSZTAŁCENIA	30.06.2011 Osoby	30.06.2011 Udział %
Wykształcenie wyższe	140	55,1
Wykształcenie średnie	107	42,1
Wykształcenie zasadnicze	7	2,8
Zatrudnienie ogółem	254	100,0

8. 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. Posiadanie działu badawczo-rozwojowego umożliwia szybką reakcję na aktualne potrzeby odbiorców oraz przyczynia się do obniżenia kosztu wytworzenia projektowanych urządzeń. Proces projektowania w NOVITUS SA jest zgodny z normami ISO 9001:2009. Dział badawczo-rozwojowy Spółki wyposażony jest w profesjonalne

oprogramowanie inżynierskie oraz narzędzia do projektowania oprogramowania. W ramach działalności rozwojowej NOVITUS SA korzysta również z outsourcingu współpracując ze specjalistycznymi firmami wykonującymi usługi projektowe w zakresie elektroniki i oprogramowania. Duża efektywność i elastyczność tego działu pozwala na wprowadzanie rocznie kilku nowych produktów na rynek.

W 2011 roku w NOVITUS SA kontynuowane były prace nad nowymi urządzeniami fiskalnymi. W Ministerstwie Finansów ukończono proces homologacji kasy PS4000 E oraz drukarki BONO E, na które decyzje dopuszczające do obrotu zostały wydane na początku 2011 roku. Drukarkę fiskalną BONO E Spółka wprowadziła do oferty w I kwartale 2011 roku. Projekt ten współfinansowany był ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. W maju 2011 roku NOVITUS SA uzyskał również w Ministerstwie Finansów homologację dopuszczającą do sprzedaży popularną na rynku serię drukarek fiskalnych w wersji z elektroniczną kopią tj. drukarkę Delio E, Delio Prime E i specjalistyczną drukarkę do stref wolnocłowych Delio Free EW. Obecnie NOVITUS SA posiada najszerszą na rynku ofertę urządzeń fiskalnych 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

Spółka prowadzi prace rozwojowe w celu udoskonalania aktualnej oferty i wykorzystania zaawansowanych technologicznie rozwiązań do tworzenia nowych produktów i usług. Posiadanie własnego działu badawczo-rozwojowego daje Spółce przewagę konkurencyjną, umożliwiając elastyczną reakcję na aktualne potrzeby odbiorców oraz pozwala jej obniżyć koszty wytworzenia projektowanych urządzeń.

W Spółce zależnej Insoft w 2011 roku prowadzone były prace nad rozwojem oprogramowania wspomagającego zarządzanie placówkami handlowymi.

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

Struktura zakupów w I półroczu 2011 i 2010 roku przedstawiała się następująco:

ZAKUPY	I półrocze 2011	Udział w %	I półrocze 2010	Udział w %
	PLN'000	%	PLN'000	%
Materiały	40 707	65,4	19 796	71,1
Towary	4 691	7,6	3 303	11,9
Usługi	16 822	27,0	4 742	17,0
Razem, w tym:	62 220	100,0	27 841	100,0
Zakupy krajowe	48 065	77,3	19 623	70,5
Zakupy na rynkach zagranicznych	14 155	22,7	8 218	29,5

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 I półroczu 2011 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 nie stanowi uzależnienia od tego dostawcy ale wynika z przyczyn ekonomicznych. Na rynku działa

kilka firm, które mogą również wykonywać takie produkty i usługi dla NOVITUS SA. Pomiedzy Spółkami Grupy NOVITUS SA i Fideltronik Imel Sp. z o.o. nie występują powiązania kapitałowe. Pozostała baza dostawców Grupy jest zdywersyfikowana.

10. Oferta asortymentowa Grupy

10.1. 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. Grupa posiada również najszerszą ofertę urządzeń z kopią elektroniczną. Jest to kategoria urządzeń fiskalnych wprowadzona na rynek w 2010 roku, którą Grupa systematycznie rozwija. Urządzenia fiskalne z kopią elektroniczną 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 systematycznie wzrasta. Dzięki wprowadzeniu w I półroczu 2011 roku kolejnych modeli urządzeń fiskalnych z kopią elektroniczną, obecnie oferta Grupy NOVITUS SA w tym zakresie obejmuje wszystkie kategorie kas i drukarek fiskalnych, a także kas komputerowych.

W ofercie Grupy NOVITUS SA znajdują się również akcesoria 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,
- kasy fiskalne dedykowane dla służby zdrowia,
- kasy fiskalne dedykowane 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. Stanowisko takie oferuje 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.
- specjalizowane drukarki fiskalne do samoobsługowych stacji paliw

10.2. 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 nabywane przez Spółki Grupy od renomowanych dostawców zagranicznych i dodatkowo konfigurowane przez Spółki Grupy (testowane, zaopatrywane w niezbędne łączka oraz polskie instrukcje obsługi). W okresie przynależności Spółki ELZAB do Grupy Kapitałowej NOVITUS urządzenia te były również produkowane przez tę Spółkę (sprawdzarki cen i wagi).

Spółki Grupy sprzedają również akcesoria oraz materiały eksploatacyjne 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 i logistycznych.

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 wagi nabywane od renomowanych dostawców: CAS Corporation, DIBAL, EPELSA. Spółka NOVITUS SA jest wyłącznym dystrybutorem wag marki DIBAL. W okresie przynależności Spółki ELZAB do Grupy Kapitałowej NOVITUS, oferta Grupy obejmowała ponadto szeroki asortyment wag produkowanych w ramach Grupy przez Spółkę ELZAB SA (wagi niekalkulacyjne, kalkulacyjne, etykietujące, pomostowe, do zabudowy).

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.

10.3. 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.

Jedną z grup produktów oferowanych w tym segmencie są 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 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. Spółka specjalizuje się w systemach sprzedaży detalicznej i systemach CRM wspomagających obsługę klienta. W ramach systemów sprzedaży detalicznej Spółka oferuje kompleksowe systemy do obsługi sklepów i sieci sklepów, do obsługi stacji paliw i sieci stacji oraz systemy zarządzające sprzedażą biletów i kart przeładowanych. Głównym produktem Spółki jest program PC-Market – system do obsługi klienta detalicznego, zarządzający sklepami i sieciami sklepów. Systemy CRM są systemami do zarządzania kontaktami handlowymi i działalnością handlową przedsiębiorstwa oraz wspomagającymi proces obsługi klienta.

Usługi serwisowe

Spółki Grupy: NOVITUS SA oraz ELZAB SA (w okresie przynależności Spółki do Grupy NOVITUS), świadczyły 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 w I półroczu 2011 świadczone były:

- 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 SA (w okresie przynależności Spółki do Grupy NOVITUS), prowadziły szkolenia z zakresu obsługi i serwisowania urządzeń fiskalnych na terenie całej Polski. Szkolenia skierowane były głównie do sieci partnerów handlowo-serwisowych oraz kandydatów na partnerów w sieci sprzedaży dystrybucyjnej. Firma, której pracownicy zostali przeszkoleni oraz która posiada uregulowany status współpracy ze Spółkami otrzymała 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

Spółka NOVITUS SA oferuje również usługi integracyjne świadczone dla klientów sieciowych z sektora handlu i usług.

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.

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.

11. 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,
- podmioty świadczące usługi medyczne,
- podmioty świadczące usługi doradcze i prawne.

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 zdwyersyfikowana, zakupy poszczególnych klientów nie przekraczają 10% sprzedaży Grupy. Atutem Grupy jest dobrze rozwinięta struktura handlowo - serwisowa, niezbędna szczególnie przy realizacji zamówień dużych, sieciowych klientów.

12. 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 niefiskalnych Grupa NOVITUS SA zapewnia 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.

13. Nagrody i wyróżnienia

W I połowie 2011 roku działania Spółki NOVITUS SA, zmierzające do umocnienia pozycji na rynku, zostały po raz kolejny docenione przez zewnętrzne instytucje i w efekcie Spółka otrzymała trzy wyróżnienia:

1) Tytuł „Lider Rynku” przyznany 27 maja 2011 roku dla najlepszej w Polsce firmy w zakresie produkcji i dystrybucji elektronicznych kas rejestrujących. Wyróżnienie „Lidera Rynku” Spółka otrzymała po raz siódmy, 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 27 maja 2011 roku. Tytułem „Euro Leader” sukcesy eksportowe Spółki zostały docenione już po raz szósty. NOVITUS SA w dalszym ciągu konsekwentnie realizuje swoją strategię rozwoju na rynkach zagranicznych.

3) Dzięki wysokiej ocenie Instytutu Nauk Ekonomicznych PAN oraz Sieć naukową MSN firma NOVITUS SA znalazła się wśród 50 najbardziej innowacyjnych firm w Polsce. Firma została oceniona pod względem innowacyjności rynkowej, procesowej, oraz nakładów na innowacyjność i w dniu 19 maja 2011 roku otrzymała Certyfikat Innowacyjności.

W I połowie 2011 roku, w okresie przynależności Spółki ELZAB do Grupy NOVITUS, również działania Spółki ELZAB zostały docenione przez zewnętrzne instytucje i w efekcie Spółka otrzymała trzy wyróżnienia:

1) Nagroda „Jakość Roku 2010” w konkursie organizowanym przez Biznes Raport dziennika Gazeta Prawna przy współudziale ekspertów Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji SA

2) Tytuł „Stawiamy na jakość w firmie” uzyskany w konkursie Regionalnej Izby Gospodarczej w Katowicach.

3) „Perła Rynku FMCG” dla drukarki ELZAB Mera E – główna nagroda w kategorii „Najlepszy dostawca sprzętu i oprogramowania” w konkursie magazynu Wiadomości Handlowe, w którym o wyniku decydują głosy właścicieli i kierowników sklepów detalicznych.

14. Umowy znaczące dla działalności Grupy

W I półroczu 2011 roku Spółki Grupy zawarły następujące umowy znaczące oraz umowy ubezpieczenia:

W dniu 26 stycznia 2011 r. została zawarta umowa pomiędzy ZUK ELZAB SA a NOVITUS SA na dostawy kas fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym NANO E i drukarek fiskalnych oznaczonych znakiem towarowym DEON E. Przedmiotem umowy jest dostarczanie na zamówienie ELZAB SA przez NOVITUS SA dwóch modeli mobilnych urządzeń fiskalnych, które mają uzupełnić ofertę ELZAB SA oraz określenie warunków współpracy stron w zakresie serwisu dostarczanych urządzeń. Urządzenia te będą wprowadzane do obrotu pod logo ELZAB. Dostawy będą realizowane na podstawie odrębnych zamówień składanych przez ELZAB S.A. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Umowa nie zawiera warunków odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla umów tego typu. Umowa nie zawiera postanowień o karach umownych, ani też zastrzeżenia warunku lub terminu.

W dniu 10 maja 2011 roku Spółka zawarła z BRE Bank SA aneks nr 2 do umowy o kredyt inwestycyjny zawartej w dniu 9 listopada 2010 roku wprowadzający zmiany w zakresie zabezpieczenia spłaty kredytu. Strony umowy uzgodniły zwolnienie zabezpieczenia kredytu w postaci zastawu na akcjach zwykłych na okaziciela Spółki ZUK ELZAB SA w ilości 8 211 958 sztuk. Zgodnie z zawartym aneksem zabezpieczenie spłaty należności Banku stanowił: weksel in blanco wystawiony przez Spółkę, zaopatrzony w deklarację wekslową oraz blokada rachunku papierów wartościowych. W związku z zawartym aneksem Spółka NOVITUS SA wystąpiła o wykreślenie zastawu na akcjach ELZAB SA z rejestru zastawów. W dniu 1 czerwca 2011 roku do Spółki wpłynęło Postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie o wykreśleniu z rejestru zastawów z dniem 25 maja 2011 roku zastawu na akcjach Spółki ZUK ELZAB SA.

W dniach 8 i 9 czerwca 2011 roku Spółka NOVITUS SA przeprowadziła trzy operacje związane ze sprzedażą do COMP SA z siedzibą w Warszawie akcji zwykłych na okaziciela ZUK ELZAB SA z siedzibą w Zabrze. W dniu 8 czerwca 2011 r. Spółka przeprowadziła dwie transakcje sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela ZUK ELZAB SA do COMP SA. Pierwsza z nich dotyczyła sprzedaży w drodze realizacji transakcji pakietowych (posesyjnych) na GPW w Warszawie SA 2 007 570 akcji ZUK ELZAB SA po cenie 2,98 zł za jedną akcję. W drugiej transakcji Spółka sprzedała do COMP SA w drodze realizacji transakcji pakietowych (posesyjnych) 8 211 958 akcji ZUK ELZAB SA po cenie 3,40 złotych za 1 akcję. Obie wyżej wymienione transakcje zostały rozliczone w dniu 9 czerwca 2011 roku. W dniu 9 czerwca 2011 roku Spółka zawarła również umowę cywilno-prawną z COMP SA dotyczącą sprzedaży 13 950 akcji ZUK ELZAB SA. Łączna wartość powyżej opisanych transakcji wynosiła 33 923 tys. złotych. Wartość ewidencyjna sprzedawanych w drodze tych transakcji akcji ZUK ELZAB SA w księgach rachunkowych NOVITUS SA wynosiła 33 915 tys. złotych. Akcje będące przedmiotem transakcji stanowiły 63,42% kapitału zakładowego ZUK ELZAB SA oraz uprawniały do 10 233 478 głosów na WZA ELZAB SA, co stanowiło 62,85% ogólnej liczby głosów na WZA ELZAB SA. Po przeprowadzeniu powyższych transakcji Spółka NOVITUS SA nie posiada akcji ZUK ELZAB SA.

Umowy ubezpieczenia

Spółka NOVITUS SA zawarła w roku 2011 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 Compensa TU S.A. 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.

15. Inne istotne zdarzenia

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Walne Zgromadzenie Wspólników Insoft Sp. z o.o. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 i sprawozdanie z działalności Spółki w 2010 roku oraz udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010. Zgromadzenie Wspólników Spółki dokonało podziału zysku za rok 2010, który zamknął się kwotą 1 123 tys. złotych, przeznaczając 50% zysku, tj. kwotę 561 tys. złotych, na wypłatę dywidendy dla udziałowców Spółki, a pozostałą kwotę 561 tys. złotych na zasilenie kapitału zapasowego Spółki. Dzień wypłaty dywidendy ustalony został na 29 kwietnia 2011 roku. Jednostka dominująca NOVITUS SA otrzymała dywidendę w wysokości 292 tys. złotych. Ponadto Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję 2011-2014. W skład 3-osobowej Rady Nadzorczej INSOFIT Sp. z o.o. powołano min. Pana Bogusława Łatkę oraz Pana Roberta Tomaszewskiego.

W dniu 22 kwietnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NOVITUS SA, które podjęło uchwałę o połączeniu ze Spółką działającą pod firmą COMP SA z siedzibą w Warszawie, w tym o wyrażeniu zgody na plan połączenia i zmiany statutu COMP SA.

W dniu 29 czerwca 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITUS SA. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2010 a także sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej NOVITUS SA oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2010. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2010. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę określającą, iż cały zysk Spółki za rok 2010, który zamknął się kwotą 10 488 tys. zł przeznacza na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

16. Powiązania kapitałowe i organizacyjne z innymi podmiotami

Głównym akcjonariuszem 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 1 stycznia 2011 roku posiadał 2 688 624 akcje NOVITUS SA stanowiących 47,82% kapitału akcyjnego i 47,82% ogólnej liczby głosów. W dniu 18 kwietnia 2011 roku Spółka COMP SA przeprowadziła transakcje nabycia 163 000 akcji NOVITUS SA, w wyniku których COMP SA przekroczył 50% ogólnej liczby głosów w NOVITUS SA. Liczba akcji NOVITUS SA posiadanych przez COMP SA po przeprowadzonych transakcjach nabycia wynosi 2 851 624 i stanowi 50,72% udziału w kapitale zakładowym NOVITUS SA. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy NOVITUS SA posiadanych przez COMP SA wynosi 2 851 624 i stanowi 50,72% ogólnej liczby głosów. W dniu 18 kwietnia 2011 roku Spółka COMP SA przekazała do NOVITUS SA zawiadomienie o powstaniu stosunku dominacji.

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 30 czerwca 2011 roku powyżej 5% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu NOVITUS SA są także, według posiadanych przez Spółkę informacji, fundusze inwestycyjne zarządzane przez:

1. Aviva Investors Poland SA, - posiada 557 508 akcji stanowiących 9,92% ogólnej liczby głosów w NOVITUS S.A.,
2. Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA – posiada 356 807 akcji stanowiących 6,35% ogólnej liczby głosów w NOVITUS S.A.,
3. PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, - posiada 309 868 akcji, stanowiących 5,51% ogólnej liczby głosów w NOVITUS S.A.

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 11 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 do dnia 9 czerwca 2011 roku była Spółka ELZAB SA a pośrednio jej spółki zależne: Geneza System SA, Micra Metripond Kft, Elzab Soft Sp. z o.o., ORHMET Sp. z o.o. W wyniku sprzedaży posiadanych akcji ELZAB SA na rzecz COMP SA, spółka ELZAB SA jest podmiotem zależnym od COMP SA, podobnie jak NOVITUS SA.

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

17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Istotnymi transakcjami przeprowadzonymi z podmiotami powiązanymi w okresie I półrocza 2011 roku były transakcje sprzedaży akcji jednostki zależnej Zakłady Urządzeń Komputerowych ELZAB SA przez NOVITUS SA dokonane w dniach 8 i 9 czerwca 2011 roku.

W dniu 8 czerwca 2011 roku Spółka przeprowadziła dwie transakcje sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela ZUK ELZAB SA do COMP SA. Pierwsza z nich dotyczyła sprzedaży w drodze realizacji transakcji pakietowych (posesyjnych) na GPW w Warszawie SA 2 007 570 akcji ZUK ELZAB SA po cenie 2,98 zł za jedną akcję. W drugiej transakcji Spółka sprzedała do COMP SA w drodze realizacji transakcji pakietowych (posesyjnych) 8 211 958 akcji ZUK ELZAB SA po cenie 3,40 złotych za 1 akcję. Obie wyżej wymienione transakcje zostały rozliczone w dniu 9 czerwca 2011 roku. W dniu 9 czerwca 2011 roku Spółka zawarła również umowę cywilno-prawną z COMP SA dotyczącą sprzedaży 13 950 akcji ZUK ELZAB SA. Łączna wartość powyżej opisanych transakcji sprzedaży akcji wyniosła 33 923 tys. złotych. W wyniku zawartych transakcji Spółka NOVITUS SA sprzedała 10 233 478 akcji zwykłych na okaziciela ZUK ELZAB SA z siedzibą w Zabrze, stanowiących 63,42% kapitału zakładowego ELZAB SA.

W okresie I półrocza 2011 roku Spółka NOVITUS SA zawarła z COMP SA dwie umowy pożyczki. W dniu 7 czerwca 2011 roku Spółka NOVITUS SA udzieliła pożyczki w wysokości 6 mln złotych dla Spółki COMP SA. a w dniu 15 czerwca 2011 roku udzieliła pożyczki w wysokości 2 mln złotych. Oprocentowanie pożyczek ustalone zostało na warunkach rynkowych. Spółka COMP SA zobowiązana jest do spłaty pierwszej pożyczki wraz z odsetkami nie później niż do dnia 7 grudnia 2011 roku, a drugiej pożyczki nie później niż do dnia 15 grudnia 2011 roku. Zabezpieczeniem umów pożyczek są weksle własne Pożyczkobiorcy wraz z deklaracjami wekslowymi.

Zestawienie wartości przeprowadzonych transakcji przez Spółki Grupy Kapitałowej NOVITUS SA z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2011 roku zawierają poniższe tabele. Spółki Grupy NOVITUS SA nie przeprowadzały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje NOVITUS SA z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż do podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	2 708	436	41 923	8 832	294
Transakcje z j. dominującą COMP SA	56	4	41 923	8 034	5
Transakcje z j. zależnymi od COMP SA	2 652	264	0	798	254
Transakcje z ELZAB SA i spółkami Grupy ELZAB SA	2 652	264	0	798	254
ZUK ELZAB SA	2 643	264	0	798	254
Elzab Soft Sp. z o.o.	7	0	0	0	0
Micra Metripod Kft	2	0	0	0	0
Transakcje z jednostkami zależnymi od NOVITUS SA	0	144	0	0	35
Insoft Sp. z o.o.	0	144	0	0	35

Transakcje Insoft Sp. z o.o. z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż do podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Transakcje z podmiotami powiązanymi	144	7	0	35	15
Transakcje z COMP SA	0	0	0	0	0
Transakcje z j. zależnymi od COMP SA	0	7	0	0	15
Transakcje z ELZAB SA i spółkami Grupy ELZAB SA	0	7	0	0	15
ZUK ELZAB SA	0	7	0	0	15
Transakcje z jednostką dominującą NOVITUS SA	144	0	0	35	0

18. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W okresie I półrocza 2011 roku stan zadłużenia Grupy Kapitałowej NOVITUS SA z tytułu kredytów istotnie się obniżył z 37 635 tys. złotych do 7 825 tys. złotych. Spadek zobowiązań z tytułu kredytów wynika głównie ze spłat kredytu inwestycyjnego przez NOVITUS SA ze środków uzyskanych ze sprzedaży akcji ELZAB SA oraz wyłączenia zobowiązań z tytułu kredytów spółek Grupy Kapitałowej ELZAB SA. Zestawienie zobowiązań wynikających z umów kredytowych na dzień bilansowy a także główne warunki umów, w tym ustanowione zabezpieczenia zawiera nota nr 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NOVITUS..

19. Udzielone pożyczki

Stan należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosił 9 214 tys. złotych. Informacje o zmianie należności z tytułu udzielonych pożyczek zawiera nota nr 10 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 33 tys. złotych.

20. Pozyccje 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 samochodów oraz zabezpieczenie weksłowe umowy o dofinansowanie zawartej z PARP. Łączna wartość

przedmiotów leasingu stanowiła kwotę 505 tys. złotych a wartość dofinansowania 482 tys. złotych. Poza tym Spółki Grupy nie udzielały i nie otrzymały poręczeń i gwarancji. Informacje o zmianie zobowiązań warunkowych w okresie I półrocza 2011 przedstawia nota nr 14 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

21. Wykorzystanie wpływów z emisji akcji

W I półroczu 2011 roku Spółka NOVITUS SA nie przeprowadziła emisji akcji.

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

W 2011 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.

W I półroczu 2011 roku z powództwa LSI Software SA prowadzone było postępowanie sądowe dotyczące umowy inwestycyjnej zawartej w kwietniu 2009 roku pomiędzy NOVITUS SA, LSI Software SA, Grzegorzem Siewierą i Pawłem Tarnowskim. W dniu 6 czerwca 2011 roku Sąd Okręgowy w Łodzi ogłosił wyrok i orzekł, że umowa inwestycyjna z dnia 23 kwietnia 2009 roku zawarta pomiędzy NOVITUS SA, LSI Software SA, Grzegorzem Siewierą i Pawłem Tarnowskim wygasła z uwagi na ziszczenie się warunku rozwiązującego polegającego na nie podjęciu uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki LSI Software SA w drodze emisji prywatnej 1 450 000 akcji imiennych serii K skierowanej do objęcia przez NOVITUS SA. Zarząd NOVITUS SA po zapoznaniu się z uzasadnieniem wyroku Sądu Okręgowego w Łodzi, wobec prezentowania odmiennego stanowiska od przedstawionego w uzasadnieniu wyroku, zdecydował o wniesieniu w dniu 29 lipca 2011 roku apelacji od wyroku.

Spółka NOVITUS SA nie ma zobowiązań wobec właścicieli LSI Software SA, nie ma konieczności tworzenia rezerwy a koszty sądowe są nieistotne.

23. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2011.

24. Zarządzanie zasobami finansowymi

W I połowie 2011 roku Grupa NOVITUS (do 9 czerwca także wchodząca w skład Grupy – Grupa ELZAB) posiadała zasoby finansowe - środki własne oraz kredyty krótkoterminowe oraz długoterminowe, umożliwiające w pełni wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań finansowych, bez zagrożenia utraty płynności finansowej.

Na koniec I półrocza 2011 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami w łącznej wysokości 12 765 tys. złotych.

Na koniec I półrocza 2011 roku Grupa korzystała także z kredytów, których saldo na dzień bilansowy wyniosło 7 825 tys. złotych.

Wskaźniki płynności, jakie Grupa osiągnęła na 30 czerwca 2011 roku wyniosły:

- wskaźnik płynności szybki: 1,89
- wskaźnik płynności bieżącej: 2,96

25. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych

Ogółem kwota inwestycji rzeczowych realizowanych przez Grupę NOVITUS w I połowie 2011 roku wyniosła 2 692 tys. złotych, Inwestycje poniesione przez Grupę w I połowie 2011 roku dotyczyły nakładów na wartości niematerialne i prawne oraz na rzeczowe aktywa trwałe, które sfinansowane były ze środków własnych i zostały zrealizowane na terenie Polski. Część środków trwałych m.in. środki transportu, została nabyta w drodze umów leasingu.

W 2011 roku Grupa będzie realizować swoje zaplanowane inwestycje przy wykorzystaniu 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 bankowe lub emisje dłużnych papierów wartościowych. Jednocześnie w posiadaniu podmiotu dominującego Grupy znajdują się akcje spółki COMP SA, które mogą być również źródłem finansowania potencjalnych inwestycji.

Cele inwestycyjne do realizacji w I połowie 2011 roku w zakresie inwestycji w wartości niematerialne i prawne jak rzeczowe aktywa trwałe były zbliżone do inwestycji w analogicznym okresie w 2010 roku.

Korzyściami z zaplanowanych inwestycji będą:

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

26. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik I półrocza 2011 roku

W I półroczu 2011 roku jednostka dominująca NOVITUS SA zbyła wszystkie posiadane akcje spółki zależnej ELZAB SA. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej miały wpływ na wynik I półrocza bieżącego roku.

27. 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.

28. Strategia rozwoju Grupy i jednostki dominującej

Celem strategicznym działalności NOVITUS SA jest rozwój zarówno organiczny jak też poprzez akwizycje, gwarantujący wzrost wartości dla akcjonariuszy.

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 nefiskalnym, obejmującym systemy sprzedaży, oprogramowanie, usługi IT, auto ID, systemy ważące,
3. Wykorzystanie synergii w ramach Grupy COMP SA,
4. Wzrost 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 nefiskalnych:

- 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,
- 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 zakłada zakup akcji lub udziałów w podmiotach, które w sposób stabilny pozwolą na zbudowanie silnej i wiodącej pozycji Grupy zarówno na rynku urządzeń fiskalnych jak i нефiskalnych.

Realizując tę strategię Spółka NOVITUS SA w lipcu br. dokonała nabycia udziałów spółki Pretoria Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Umowa zakupu udziałów ma na celu uzupełnienie kompleksowej oferty w Grupie NOVITUS SA m.in. o rozwiązania bazujące na technologii urządzeń samoobsługowych, w tym kiosków multimedialnych oraz kiosków samoobsługowych. Oprogramowanie będące własnością Pretoria Sp. z o.o. może być stosowane w wielu branżach, które są tradycyjnymi klientami NOVITUS SA oraz COMP SA, takich jak: sieci handlowe, instytucje bankowe oraz instytucje publiczne.

29. Perspektywy rozwoju Grupy

Dobra sytuacja finansowa Spółki NOVITUS i Grupy Kapitałowej NOVITUS oraz stabilne podstawy funkcjonowania stanowią sprzyjające warunki do dalszego rozwoju. Do najważniejszych czynników, które mogą wpłynąć na rozwój Grupy i osiągnięte wyniki w II połowie 2011 można zaliczyć:

Realizacja planu połączenia Spółek COMP SA i NOVITUS SA

Istotnym zdarzeniem, które będzie miało wpływ na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej NOVITUS, było podpisanie planu połączenia Spółek NOVITUS SA i COMP SA w dniu 29 grudnia 2010 roku oraz wyrażenie zgody przez akcjonariuszy obydwu spółek na połączenie. 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.

Zwiększony popyt na urządzenia fiskalne z kopią elektroniczną

Istotnym czynnikiem wzrostu Grupy NOVITUS SA od 2010 roku jest 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 Spółkę Grupy urządzeniami z kopią elektroniczną dynamicznie rośnie. Sprzedaż niektórych modeli już przewyższa sprzedaż ich tradycyjnych odpowiedników. NOVITUS wprowadził w I półroczu br. i zamierza wprowadzić w drugim półroczu kolejne nowe urządzenia z kopią elektroniczną. W ocenie Zarządu Spółki sprzedaż nowych urządzeń z funkcją kopii elektronicznej będzie miała wpływ na zwiększenie przychodów i na wyniki Grupy w II półroczu 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 II półroczu 2011 roku kontynuowana będzie odtworzeniowa wymiana urządzeń u dużych klientów Grupy, co wpłynie na zwiększenie przychodów ze sprzedaży. W ocenie Zarządu Spółki, sprzedaż odtworzeniowa może dotyczyć 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 II połowie 2011 roku będzie kontynuowana sprzedaż urządzeń fiskalnych na rynki zagraniczne.

Wykorzystanie efektów synergii wynikających ze współpracy z ELZAB SA

Zarząd NOVITUS SA oczekuje, że współpraca ze Spółką ELZAB SA i jej podmiotami zależnymi, po sprzedaży akcji ELZAB SA na rzecz jednostki dominującej COMP SA, będzie nadal rozwijana w ramach Grupy COMP. NOVITUS podejmuje działania wzmacniające pozycję lidera na rynku urządzeń fiskalnych a wspólnie z ELZAB SA, działając w ramach Grupy COMP SA, możliwe jest uzyskanie pozycji bezwzględnej lidera rynku. Rozwój współpracy spółek pozwoli wykorzystać efekty synergii wynikające ze wspólnych działań w zakresie zakupów, sprzedaży, marketingu, produkcji i działalności badawczo – rozwojowej.

Rozszerzenie oferty Grupy o produkty Spółki Pretoria

W związku z nabyciem w lipcu 2011 roku udziałów spółki Pretoria Sp. z o.o., stanowiących 100% jej kapitału zakładowego, nastąpi uzupełnienie kompleksowej oferty w Grupie NOVITUS, m.in. w zakresie technologii urządzeń samoobsługowych, w tym kiosków multimedialnych oraz kiosków samoobsługowych. Kompetencje Pretoria Sp. z o.o. w zakresie produktów, m.in. interaktywnych kiosków multimedialnych są komplementarne w stosunku do kompetencji NOVITUS SA i umożliwiają ekspansję u dużych klientów sieciowych. Zarząd oczekuje również korzystnego wpływu wyników finansowych Spółki Pretoria na wyniki skonsolidowane Grupy.

Rozwój oferty produktowej

Istotny wpływ na pozycję konkurencyjną Grupy i dynamikę jej rozwoju w drugim półroczu 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 oraz w zakresie technologii urządzeń samoobsługowych 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.

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, wykorzystanie efektów synergii wynikającej ze współpracy z ELZAB SA w ocenie Zarządu pozwolą Grupie w zaistniałych warunkach gospodarczych zrealizować dobre wyniki finansowe, m. in. 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 Spółkę 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. Zarząd Spółki oczekuje dodatkowych przychodów i zysków w związku z kompleksową ofertą i wykorzystaniem rozwoju rynku handlu i usług (szczególnie jednostek hotelowych i gastronomicznych) w związku z organizacją przez Polskę Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej EURO 2012.

30. Zmiany w zasadach zarządzania Grupą

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą. W związku ze sprzedażą akcji ZUK ELZAB SA do COMP SA skład Grupy Kapitałowej NOVITUS SA zmniejszył się o spółkę ELZAB SA i jej podmioty zależne.

31. 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.

32. Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA

Wartość wynagrodzeń, premii i innych świadczeń związanych z rozwiązaniem umów o pracę, wypłaconych poszczególnym członkom Zarządu NOVITUS SA w I półroczu 2011 roku wyniosła 1 701 tys. złotych.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej NOVITUS SA w I półroczu 2011 roku wyniosła 90 tys. złotych.

Wynagrodzenia i inne świadczenia wypłacone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA z tytułu pełnienia funkcji w organach zarządzających i nadzorujących w jednostkach zależnych wyniosły 230 tys. złotych.

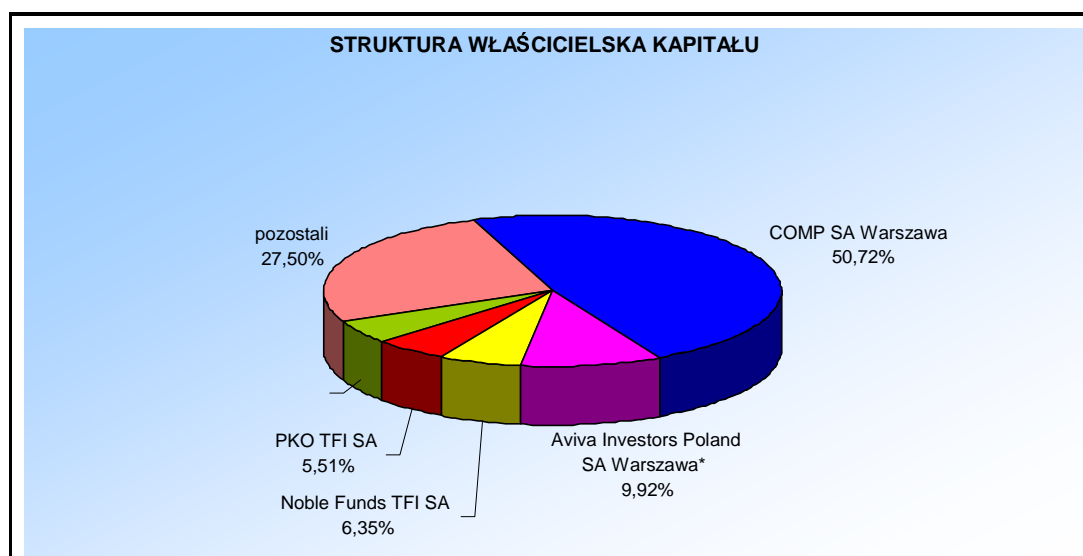
Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie występowały gwarancje i poręczenia udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA. W okresie I półrocza Spółka udzieliła pożyczki Członkowi Rady Nadzorczej w wysokości 6 tys. złotych, której stan na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 5 tys. złotych.

33. Kapitał akcyjny jednostki dominującej NOVITUS SA

W I połowie 2011 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 2011 roku notowane były na rynku podstawowym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego NOVITUS SA na dzień 30 czerwca 2011 roku, wg informacji przekazanych do Spółki oraz w oparciu o ilość akcji z których wykonywano prawa głosu na NWZ Spółki w dniu 22 kwietnia 2011 roku oraz na ZWZ Spółki w dniu 29 czerwca 2011 roku, przedstawiała się następująco:



Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
COMP SA Warszawa	2 851 624	50,72%
Aviva Investors Poland SA Warszawa	557 508	9,92%
Noble Funds TFI SA Warszawa	356 807	6,35%
PKO TFI SA Warszawa	309 868	5,51%
Pozostali	1 546 832	27,50%
Razem	5 622 639	100,00%

34. Akcje NOVITUS SA będące w posiadaniu Członków Zarządu, Prokurenta Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej

W 2011 roku Spółka NOVITUS SA otrzymała informacji o zmianie w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące. Ilość akcji NOVITUS SA będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Prokurenta Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

Wg informacji posiadanych przez Spółkę, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji NOVITUS SA.

Członkowie Zarządu i Prokurent	Funkcja	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Bogusław Łatka	Prezes Zarządu	38 819	38 819	0,69%	0,69%
Zbigniew Stanasiuk	Wiceprezes Zarządu	43 548	43 548	0,77%	0,77%
Andrzej Wawer	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych	2 085	2 085	0,04%	0,04%
Krzysztof Urbanowicz	Członek Zarządu	0	0	0	0
Janusz Krupa	Prokurent Spółki	2 000	2 000	0,04%	0,04%

Po dniu bilansowym Spółka nie otrzymała informacji od członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki o zmianach w stanie posiadania akcji NOVITUS SA. Wg wiedzy Spółki nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia publikacji niniejszego raportu.

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,
 Andrzej Wawer – Członek Zarządu NOVITUS SA - 900 akcji,
 Pozostali Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej NOVITUS SA 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 oraz wyrażeniem zgody Walnych Zgromadzeń obydwu Spółek na połączenie wystąpią 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 akcję NOVITUS SA.

36. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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 7 lipca 2011 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta celem dokonania przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 30 czerwca 2011 sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Rada Nadzorcza wybrała firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. Spółka NOVITUS SA zawarła w dniu 21 lipca 2011 roku umowę z firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego NOVITUS SA i Grupy Kapitałowej NOVITUS SA za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 30 czerwca 2011 roku. Wynagrodzenie wynikające z umowy o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za I półrocze 2011 ustalone zostało w wysokości 40 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 2010 rok wyniosło 65 tys. złotych, a za przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy wyniosło 20 tys. złotych.

38. Zasady 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. Zbiór ten stanowi 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

Spółka, w pierwszej połowie roku 2011, odstąpiła 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.

Biorąc pod uwagę obecną strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów, związanych ze stosowaniem tej zasady. Spółka nie wyklucza, 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 uchwała 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 2011 roku Zarząd NOVITUS SA działał 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 dniu 8 kwietnia 2011 roku, Uchwałami Rady Nadzorczej, odwołany ze składu Zarządu został Pan Tomasz Bajtyngier oraz Pan Jarosław Wilk a powołany na Członka Zarządu został Pan Krzysztof Urbanowicz. Z dniem 13 kwietnia 2011 rezygnację złożył Pan Robert Tomaszewski. Po tych zmianach Zarząd NOVITUS SA działa w składzie:

Bogusław Łatka – Prezes Zarządu,
Zbigniew Stanasiuk – Wiceprezes Zarządu,
Andrzej Wawer – Członek Zarządu - Dyrektor ds. Finansowych,
Krzysztof Urbanowicz – Członek Zarządu.

W dniu 18 maja 2011, wobec upływającej kadencji członków Zarządu, Rada Nadzorcza powołała wszystkich członków Zarządu na kolejną trzyletnią kadencję.

W pierwszej połowie 2011 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. Przez cały ten okres 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 Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Pion Finansowo-Księgowy kierowany przez Dyrektora ds. Finansowych odpowiada za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego wyniki finansowe Spółki analizowane są w porównaniu do założeń budżetowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby Pionu Finansowo-Księgowego pod kontrolą Głównej Księgowej Spółki a ostatecznie ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd, w formie uchwały. Publikowane półroczne i roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane, oraz dane finansowe będące podstawą tej sprawozdawczości poddawane są 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.

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Wykaz akcjonariuszy posiadających znaczne (powyżej 5 %) pakiety akcji, wg przekazanych Spółce informacji oraz w oparciu o informacje o ilości akcji zgłoszonych na Walne Zgromadzenia Spółki w dniach 22 kwietnia i 29 czerwca 2011 roku, zawiera poniższa tabela:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ Spółki	% głosów na WZ Spółki
COMP SA Warszawa	2 851 624	50,72%	2 851 624	50,72%
Aviva Investors Poland SA Warszawa	557 508	9,92%	557 508	9,92%
Noble Funds TFI SA Warszawa	356 807	6,35%	356 807	6,35%
PKO TFI SA Warszawa	309 868	5,51%	309 868	5,51%

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 akcjonariuszowi zamierzającemu przenieść akcje przez jego kontrahenta. Wpłaty wskazanej kwoty dokonuje nabywca w terminie czterech tygodni od dnia podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o wskazaniu

nabywcy i wyznaczeniu ceny za akcje. Cena zbycia akcji nie może być niższa od wartości akcji ustalonej na podstawie ostatniego bilansu.

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.

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

Bogusław Łatka - Prezes Zarządu
Zbigniew Stanasiuk - Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Urbanowicz – Członek Zarządu
Andrzej Wawer - Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych

Nowy Sącz, dnia 11 sierpnia 2011 roku