

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2011



Zielona Góra, 19-03-2012 r.

1. SPIS TREŚCI

1. Spis treści.....	1
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	3
3. Akcjonariat i kapitały	3
4. Dziedziny działalności.....	4
5. Przychody.....	4
6. Koszty	6
7. Wyniki finansowe.....	8
8. Sytuacja finansowa.....	8
9. Sytuacja kadrowa	9
10. Czynniki i zagrożenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NOVITA oraz uzyskane wyniki ekonomiczno – finansowe.....	9
11. Postępowania sądowe i administracyjne	11
12. Kierunki i perspektywy rozwoju oraz działania ograniczające ryzyko.....	12
13. Istotne wydarzenia po dacie bilansu.....	13
14. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki dominującej z innymi podmiotami.	14
15. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	15
16. Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości).....	15
17. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej NOVITA na warunkach innych niż rynkowe.....	16
18. Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym.....	16
19. Informacja o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym.....	16
20. Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym.....	16
21. Opis wykorzystania wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	16
22. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	16
23. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	16
24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy	17
25. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	17

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2011

26. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	17
27. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki dominującej, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących	17
28. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące oraz o znanych Grupie Kapitałowej NOVITA umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub innych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.....	17
29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	18
30. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych	18
31. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta	19
32. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym.....	22
33. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	24
34. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	24
35. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.....	24
36. Podpisy osób zarządzających	26

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Grupa kapitałowa, dla której sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 obejmuje:

- jednostkę dominującą tj. NOVITA S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Dekoracyjna 3;
- jednostkę w 100% zależną: NOVITEX Spółka z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Dekoracyjna 3.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę Akcyjną NOVITA, zważywszy jej wielkość obrotów, które przekraczają 99% obrotów grupy, zakres prowadzonej działalności oraz wysokość kapitału własnego, a także posiadanych aktywów mają zasadniczy i decydujący wpływ na wyniki finansowe grupy, natomiast działalność Spółki z o.o. NOVITEX oraz wyniki przez nią nie wpływają znacząco na wyniki grupy kapitałowej emitenta.

Spółka Akcyjna NOVITA powstała 2-04-1991 roku z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Dywanów NOVITA w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa. Od grudnia 1994 roku akcje NOVITA S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością NOVITEX została utworzona na podstawie Umowy Spółki w formie aktu notarialnego z dnia 9-09-1998 roku sporządzonego przez Kancelarię Notarialną notariusza Julity Żukowskiej w Zielonej Górze, ul. Jedności 5, Rep. A Nr 6392/98 i wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6-02-2004 roku pod numerem 189978. Kapitał zakładowy o wartości 12.925 tys. zł jest w 100% własnością Spółki Akcyjnej NOVITA.

Spółka Akcyjna NOVITA do dnia 30-06-2009 roku wchodziła w skład Grupy Kapitałowej LENTEX jako spółka zależna. Z dniem 1-07-2009 roku spółka LENTEX S.A. utraciła kontrolę nad emitentem w rozumieniu MSR 27 pkt. 12 i w związku z tym stała się i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania była znaczącym inwestorem.

3. AKCJONARIAT I KAPITAŁY

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Zarządu kapitał zakładowy jednostki dominującej - spółki NOVITA S.A. miał wartość 5.000 tys. zł i obejmował 2.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł/szt.

Znaczącym akcjonariuszem była spółka LENTEX S.A. z siedzibą w Lublińcu, która posiadała na dzień bilansowy 788.621 akcji emitenta stanowiących 31,54% kapitału i uprawniających do 31,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 4-07-2011 roku emitent został poinformowany, że p. Janusz Piczak, członek Rady Nadzorczej NOVITY S.A. dokonał w dniach 28,29 i 30-06-2011r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w trakcie sesji giełdowych, następujących transakcji na akcjach spółki NOVITA S.A.:

- 28-06-2011 roku kupił łącznie 715 sztuk akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 26,28 zł,
- 29-06-2011 roku kupił łącznie 2.412 sztuk akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 27,81 zł,
- 30-06-2011 roku kupił łącznie 993 sztuk akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 27,87 zł.

Łącznie w okresie od 28-06 do 30-06-2011 roku kupił 4.120 sztuk akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 27,56 zł za 1 akcję. Zgodnie z podanym przez Spółkę raportem bieżącym nr 21/11 p. Janusz Piczak na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 28-06-2011 roku posiadał 663.380 sztuk akcji NOVITY S.A. stanowiących 26,54% kapitału zakładowego, co odpowiadało takiej samej liczbie głosów i ich procentowemu udziałowi na WZA. W dniu bilansowym p. Janusz Piczak posiadał 667.500 szt. akcji emitenta stanowiących 26,70% kapitału i uprawniających do 26,70% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Otwarty Fundusz Emerytalny POCZTYLION w dniu 15-02-2011 roku dokonał transakcji kupna akcji NOVITY S.A., co spowodowało zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów do poziomu powyżej 14%. Przed transakcją OFE POCZTYLION posiadał 348.957 akcji NOVITY S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2011

stanowiących 13,958% kapitału zakładowego, co odpowiadało takiej samej liczbie głosów i ich procentowemu udziałowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Po kupnie Fundusz posiadał 350.057 sztuk akcji NOVITY S.A. stanowiących 14,002% kapitału zakładowego, co odpowiadało takiej samej liczbie głosów i ich procentowemu udziałowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Otwarty Fundusz Emerytalny POCZTYLION w dniu 24-03-2011 roku dokonał transakcji zakupu akcji NOVITY S.A., co spowodowało zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów do poziomu powyżej 16%. Przed transakcją OFE POCZTYLION posiadał 399.980 sztuk akcji stanowiących 15,9992% kapitału zakładowego co odpowiadało takiej samej liczbie głosów i ich procentowemu udziałowi na WZA. Po nabyciu Fundusz posiadał 401.180 sztuk akcji stanowiących 16,0472% kapitału zakładowego co odpowiadało takiej samej liczbie głosów i ich procentowemu udziałowi na WZA. W dniu bilansowym OFE POCZTYLION posiadał 440.700 sztuk akcji stanowiących 17,63% kapitału zakładowego co odpowiadało takiej samej liczbie głosów i ich procentowemu udziałowi na WZA.

Zgodnie z uchwałą podjętą w dniu 28-06-2011 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A. wypłacona została dnia 11-08-2010 roku I transza dywidendy w kwocie 3.442 tys. zł, to jest 1,40 zł na 1 akcję, natomiast II transzę dywidendy w kwocie 2.704 tys. zł, to jest 1,10zł na 1 akcję wypłacono w dniu 10-11-2011 roku. Łącznie kwota wypłaconej dywidendy wyniosła 6.146 tys. zł. Dywidendą objętych zostało 2.458.465 szt. akcji. W dywidendzie nie uczestniczyło 41.535 szt. akcji, które zostały wykupione w ramach skupu własnego w 2009 roku przez NOVITA S.A.

Według wiedzy Zarządu NOVITA S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów jednostki dominującej na dzień 31-12-2011 roku przedstawiała się następująco:

Wykaz akcjonariuszy posiadających 5% i więcej głosów na WZA						
Wyszczególnienie	Stan posiadania w dniu (szt.)		Udział w kapitale zakł.		Zmiana (3 - 2)	Zmiana (5 - 4)
	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	szt.	%
1	2	3	4	5	6	7
Zakłady LENTEX S.A.	800 478	788 621	32,02%	31,54%	-11 857	-0,48
Janusz Piczak	663 330	667 500	26,53%	26,70%	+4 170	+0,17
OFE "Pocztylion"	301 991	440 700	12,08%	17,63%	+138 709	+5,55
NOVITA S.A.	41 535	41 535	1,66%	1,66%	+0	+0,00
Pozostali	692 666	561 644	27,71%	22,47%	-131 022	-5,24
Ogółem	2 500 000	2 500 000	100,00%	100,00%	0	0

Kapitał własny grupy w dniu 31-12-2011 roku wynosił 78.835 tys. zł wobec jego stanu wynoszącego w dniu 31-12-2010 roku 79.748 tys. zł

4. DZIEDZINY DZIAŁALNOŚCI

Grupa prowadzi podstawową działalność gospodarczą w następujących dziedzinach:

- produkcja i sprzedaż włókien igłowanych wodą (spun – lace lub NOVITEX);
- produkcja i sprzedaż włókien igłowanych mechanicznie;
- sprzedaż towarów i materiałów;
- sprzedaż usług materialnych i niematerialnych, z których najważniejszymi są:
 - usługi w zakresie wynajmowania nieruchomości na własny rachunek;
 - usługi wynajmu pozostałych maszyn i urządzeń,
 - usługi związane z zagospodarowaniem nieruchomości i ich sprzedażą,
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - usługi komercyjne pozostałe.

5. PRZYCHODY

Przychody netto Grupy Kapitałowej NOVITA ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w roku 2011 wyniosły 97.386 tys. zł i były większe o 10.830 tys. zł, to jest o 12,5% od przychodów osiągniętych w 2010 roku, wynoszących 86.556 tys. zł. Wyniki sprzedaży były

również lepsze niż rok wcześniej. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 19.636 tys. zł i był wyższy od wyniku uzyskanego w 2010 roku o 2.446 tys. zł, kiedy to grupa miała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 17.190 tys. zł (wskaźnik wykonania 2011/2010 = 114,2%). Wynik netto ze sprzedaży wyniósł 7.330 tys. zł i był lepszy od wyniku uzyskanego w 2010 roku w kwocie 6.443 tys. zł o 887 tys. zł (wskaźnik wykonania 2011/2010 = 113,8%).

Światowy kryzys finansowy oraz będąca jego konsekwencją stagnacja gospodarcza spowodowała pogorszenie koniunktury, czego efektem są nadal niższe ilościowo zamówienia od europejskich kontrahentów na włókniyny produkowane przez emitenta. Jednocześnie wysoka dynamika wartości sprzedaży eksportowej będąca efektem prowadzonej przez grupę polityki cenowej, spowodowały per saldo mimo znacznego, bo wynoszącego 13,5% zwiększenia wartości sprzedaży wyrobów wzrost udziału wyrobów w całej sprzedaży wynoszący 0,7% (z 89,0% do 89,7%). W ujęciu wartościowym wzrost ten wyniósł 10.392 tys. zł. Zauważalny jest znaczny, bo wynoszący 16,8% przyrost wartości sprzedaży włókniin igłowanych wodą (*spun-lace*), co jest przede wszystkim efektem rozwoju sprzedaży eksportowej i przełożyło się na wzrost udziału tych włókniin w sprzedaży ogółem z 53,4% w 2010 roku do 55,3%. Niższą, bo wynoszącą 8,5%, dynamikę odnotowano w sprzedaży włókniin igłowanych mechanicznie. Spowodowało to spadek ich udziału w sprzedaży ogółem z 35,6% w 2010 roku do 34,4%.

Grupa Kapitałowa NOVITA nie ogranicza obszaru swojego działania jedynie do terytorium Polski. Dysponując produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, emitent konsekwentnie zwiększa wartość sprzedaży zagranicznej koncentrując się szczególnie na rynku amerykańskim oraz unijnym.

Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów jest głównie efektem działań marketingowych, a także działań mających na celu zagospodarowanie posiadanych wolnych powierzchni oraz pozyskania dodatkowych powierzchni pod wynajem, jak również poszukiwania nowych klientów na te powierzchnie. Pozwoliło to grupie w roku sprawozdawczym znacząco złagodzić negatywny wpływ słabej koniunktury na rynku włókniin na wyniki sprzedaży poprzez uzyskanie wyższych o 496 tys. zł, to jest o 6,1% w porównaniu z rokiem 2010 roku przychodów w segmencie usług, które charakteryzują się wysoką rentownością oraz nie wykazują wahań sezonowych.

W roku sprawozdawczym udało się znacznie złagodzić wpływ narzucanych przez działający w warunkach stagnacji rynek warunki cenowe i uzyskać relatywnie korzystne dla siebie ceny na swoje produkty. Jednakże niepewność sytuacji gospodarczej oraz niestabilność kursu złotówki wpływają niekorzystnie na najbliższą perspektywę dalszego rozwoju sprzedaży. Alternatywą dla nienajlepszej i niestabilnej efektywności eksportu, była kontynuacja działań umożliwiających zwiększanie malejącej sprzedaży technicznych włókniin igłowanych mechanicznie na rynku krajowym oraz rozwijanie działalności związanej z wynajmem. Jak już wcześniej podano, grupa kontynuowała działania mające na celu zagospodarowanie poprzez wynajem wolnych powierzchni użytkowych połączone ze zmianą ich przeznaczenia. Działania te są związane z koniecznością poniesienia wydatków na inwestycje i modernizację, w związku z czym ich przełożenie na wzrost wartości sprzedaży jest spowolnione. Kontynuowane są także działania mające na celu zwiększenie marginalnej jak dotąd, stanowiącej ca 1,3% przychodów, sprzedaży towarów i materiałów.

Odbiorcami wyrobów emitenta, których udział przekroczył 10% przychodów grupy ze sprzedaży ogółem były w roku sprawozdawczym:

- firma sprzedająca wyroby NOVITY S.A. na rynku USA, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 2011 roku 19,9% oraz
- CETCO POLAND, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 2011 roku 15,4%.

Emitent, jak również spółka zależna nie są powiązane kapitałowo z tymi firmami.

Zmiany w geograficznej strukturze sprzedaży produktów emitenta w głównej mierze są efektem działań mających na celu rozwój sprzedaży eksportowej wyrobów gotowych oraz dobrze postrzeganej marki, które pomimo słabej koniunktury pozwoliły znacząco zwiększyć poziom wartości eksportu wyrobów gotowych z 38.789 tys. zł w roku 2010 do 49.367 tys. zł w 2011

roku, to jest o 27,5%. Udział eksportu wyrobów w sprzedaży zwiększył się z 44,8% do 50,8%, natomiast udział eksportu produktów, towarów i materiałów w sprzedaży ogółem zwiększył się z 45,4% do 50,9%. Dostawy wewnątrzwspólnotowe wyrobów gotowych emitenta w roku sprawozdawczym były większe o 8.467 tys. zł, to jest o 54,4% od wartości z roku poprzedzającego. Eksport wyrobów NOVITY S.A. poza Unię Europejską również wykazał tendencję wzrostową i jego wartość w 2011 roku stanowiła 109,4% wartości z 2010 roku. Kwotowy wzrost eksportu wyniósł 2.171 tys. zł.

Wśród wiodących krajów nabywających produkty emitenta są (w nawiasach podano udział w sprzedaży eksportowej wyrobów NOVITY S.A.): Stany Zjednoczone (37,7%), Niemcy (19,9%), Rosja (7,5%), Francja (5,4%) i Finlandia (5,2%). Pozostałą część sprzedaży zagranicznej NOVITA S.A. lokowała na innych rynkach, jednakże ich udział w sprzedaży ogółem był mały bądź nieznaczny.

Przychody z tytułu sprzedaży emitenta dla krajowych odbiorców produktów (wyrobów gotowych i usług), towarów i materiałów zwiększyły się o 495 tys. zł, to jest o 1%, a ich udział w sprzedaży obniżył się z 54,6% w roku 2010 do 49,1% w roku sprawozdawczym. Przychody z tytułu sprzedaży dla krajowych odbiorców wyrobów gotowych w 2011 roku były niższe o 246 tys. zł, to jest o 0,6% od przychodów uzyskanych rok wcześniej, a ich udział w sprzedaży ogółem obniżył się z 44,3% w 2010 roku do 39,1%. Jest to głównie negatywny skutek niższych ilości produktów zamawianych przez wiodących odbiorców.

Według kryterium stosowanej technologii produkty grupy w roku sprawozdawczym dzielą się na następujące 4 segmenty branżowe sprzedaży:

- sprzedaż włókien NOVITEX (*spun-lace*) wytwarzanych w technologii igłowania wodnego, które stanowiły 55,4% sprzedaży;
- sprzedaż włókien igłowanych mechanicznie z udziałem w sprzedaży wynoszącym 34,4%;
- sprzedaż usług (usługi materialne i niematerialne oraz przychody z tytułu najmu) stanowiąca 8,9% oraz
- sprzedaż towarów i materiałów, których udział wyniósł 1,3% ogółu sprzedaży.

W roku 2011 swoje działania grupa skoncentrowała przede wszystkim na dążeniu do zniwelowania skutków znacząco niższych ilościowo zamówień od klientów oraz uzyskaniu możliwie największej wartości sprzedaży produktów. Wskaźnik wykonania wartości sprzedaży włókien igłowanych mechanicznie w porównaniu do 2010 roku wyniósł 108,5%. Natomiast przychody ze sprzedaży włókien igłowanych wodą wzrosły o 16,8%.

Wyższa o 6,1% w porównaniu do uzyskanej w 2010 roku wartość sprzedanych usług Grupy Kapitałowej jest głównie efektem działań grupy na rzecz pozyskania nowych klientów, szczególnie na powierzchni produkcyjne zwolnione przez ich dotychczasowego głównego najemcę, to jest TREVIRE Sp. z o.o., jak również wygospodarowania i przygotowania wolnych powierzchni produkcyjnych, biurowych oraz magazynowych pod wynajem i pozyskania nowych klientów.

W roku sprawozdawczym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były niższe o 59 tys. zł i stanowiły 95,5% tych przychodów uzyskanych w 2010 roku.

W roku 2011 grupa uzyskała pozostałe przychody w kwocie 179 tys. zł stanowiące 76,2% tych przychodów w 2010 roku, które wyniosły 235 tys. zł.

Zbycie niefinansowych aktywów trwałych w roku sprawozdawczym grupa zamknęła stratą w kwocie 6 tys. zł. Za rok 2010 grupa również miała stratę na tych operacjach w kwocie 5 tys. zł.

Przychody finansowe grupy zamknęły się za 2011 rok kwotą 271 tys. zł, wobec 444 tys. zł w 2010 roku. Na tę różnicę największy wpływ miała nadwyżka dodatnich różnic kursowych w kwocie 222 tys. zł, która wystąpiła w 2010 roku.

6. KOSZTY

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów poniesione przez grupę w roku sprawozdawczym wyniosły 77.750 tys. zł, co stanowiło 112,1% tych kosztów z 2010 roku,

wynoszących 69.366 tys. zł. Koszty sprzedaży w 2011 roku wyniosły 4.515 tys. zł i były wyższe w stosunku do ich poziomu w 2010 roku o 414 tys. zł, to jest o 10%. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 7.791 tys. zł i były wyższe od poniesionych w 2010 roku o 1.145 tys. zł, to jest o 17,2%.

Najwyższą dynamiką wzrostu wynoszącą 111,2% wykazały się koszty materiałów oraz koszty usług obcych – tu wskaźnik wzrostu wyniósł 107,2%. Zjawisko to wystąpiło mimo mniejszej o 2.897 tys. m², to jest o około 4% produkcji. Zasadniczy wpływ na ten wzrost miały znaczne zwwyżki cen surowców włókienniczych w 2011 roku, szczególnie importowanych rozliczanych w euro. Zwwyżka kursu o blisko 3% wobec średniego kursu w 2010 roku dodatkowo je spotęgowała. Ponieważ koszty materiałów bezpośrednich stanowią 58-60% całkowitego kosztu wytworzenia, wzrosty cen surowców wpływają na nieproporcjonalny do rozmiarów produkcji jego wzrost.

Wahania notowań cen ropy naftowej w 2011 roku miały wpływ na dużą zmienność cen surowców polipropylenowych i poliestrowych, dla których stosunek ceny maksymalnej do minimalnej wyniósł około 118%. Wobec powyższego przyjęto zasadę zakupu włókien po cenach minimalnych przed kolejnymi podwyżkami, co wymagało:

- utrzymania stałego kontaktu z potencjalnymi dostawcami,
- analizy i porównywania otrzymywanych ofert,
- negocjacji cenowych,
- określania potrzeb materiałowych oraz wielkości zapasów,
- podjęcia w odpowiednim czasie decyzji o zakupie.

Dynamikę oraz tendencje zmian średnich rocznych cen zakupu głównych asortymentów materiałów włókienniczych z roku 2011 do roku 2010 wyrażoną w euro oraz w złotych (w nawiasach) obrazują następujące wskaźniki.

- włókna poliestrowe: 129,2% (127,9%),
- włókna wiskozowe białe: 114,6% (115,2%),
- włókna polipropylenowe: 113,9% (119,4%),
- włókna wiskozowe barwione: 112,2% (108,3%),
- ogólny indeks cen surowców włókienniczych: 117,5% (119,9%).

Na wysoki wskaźnik wzrostu kosztów pozostałych usług najbardziej znaczący wpływ miał wzrost o 365 tys. zł, to jest o 57,8% kosztów obróbki obcej wyrobów emitenta polegającej na uszlachetnianiu niektórych wyrobów przez firmy zewnętrzne, które to produkty NOVITA S.A. sprzedawała pod własną marką. Również znaczący wpływ miał tu wzrost o 8% kosztu usług transportowych, który wynikał głównie ze wzrostu cen tych usług, szczególnie w zakresie transportu samochodowego. Nie bez znaczenia był tu również wzrost kosztów związanych z transportem morskim. Średnia cena jednego kontenera produktów przewożonego drogą morską do USA w 2011 roku wyniosła 3.237 USD i była wyższa od tej ceny z 2010 roku o 145 USD, to jest o 4,7%. Ponadto na poziom kosztów usług obcych wpłynął wzrost o ponad 21% kosztów usług bankowych, który jest skutkiem poniesienia opłat związanych z uruchomieniem akredytywy.

Dzięki zdecydowanym działaniom oszczędnościowym oraz korzystnym umowom zawartym z dostawcami, koszty czynników energetycznych obniżyły się w 2011 roku o 1,9% w porównaniu z 2010 rokiem. Działania te częściowo zniwelowały negatywny wpływ wzrostu ich cen.

Wynoszący 4,6% wzrost kosztów wynagrodzeń jest efektem wynikających z regulaminu wynagradzania i premiowania oraz wprowadzonych od 1-08-2011 roku podwyżek płac. Wzrost składek z tytułu ubezpieczeń społecznych o 3,1% jest pochodną wzrostu płac.

Wysoka, bo wynosząca 106,4% dynamika pozostałych kosztów rodzajowych jest głównie skutkiem wyższych o 19% kosztów podróży służbowych związanych ze sprzedażą.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 310 tys. zł, co stanowiło około 534% tych kosztów w 2009 roku wynoszących 58 tys. zł. Na wielkość tych kosztów największy wpływ miała kwota

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2011

228 tys. zł wpłaconej zaliczki na maszynę, która obciążyła pozostałe koszty operacyjne w związku z niedostarczeniem tej maszyny przez dostawcę. Ponadto na poziom tych kosztów miały wpływ kwoty poniesionych kosztów związanych z usuwaniem szkód w majątku trwałym w wysokości prawie 26 tys. zł.

Łącznie koszty poniesione w 2011 roku na działalność operacyjną grupy zamknęły się kwotą 90.056 tys. zł, to jest kwotą o 9.943 tys. zł, czyli o 12,4% wyższą w stosunku do kosztów poniesionych w 2010 roku w kwocie 80.113 tys. zł.

Poniesione przez grupę w 2011 roku koszty finansowe w kwocie 940 tys. zł stanowiły 147% tych kosztów z 2010 roku. Na to zróżnicowanie główny wpływ miała nadwyżka ujemnych różnic kursowych na dodatnimi w kwocie 304 tys. zł, która wystąpiła w roku sprawozdawczym.

7. WYNIKI FINANSOWE

W wyniku pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych za rok 2011, sporządzonych wg MSSF, którą objęto: Spółkę Akcyjną NOVITA oraz Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością NOVITEX uzyskano następujące wyniki finansowe:

WYBRANE NAJWAŻNIEJSZE POZYCJE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT (tys. zł)							
Wyszczególnienie	2009 r.	2010 r.	2011 r.	zmiany '11 -'10		zmiany '11 -'09	
				wrtość tys. zł (4 - 3)	wskaźnik zmiany (4 / 3)	wrtość tys. zł (4 - 2)	wskaźnik zmiany (4 / 2)
1	2	3	4	5	6	7	8
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	82 789	86 556	97 386	+10 830	112,5%	+14 597	117,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	64 019	69 366	77 750	+8 384	112,1%	+13 731	121,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	18 770	17 190	19 636	+2 446	114,2%	+866	104,6%
Wynik na działalności operacyjnej	8 153	6 615	7 193	+578	108,7%	-960	88,2%
Wynik brutto grupy kapitałowej	7 282	6 420	6 524	+104	101,6%	-758	89,6%
Wynik netto grupy kapitałowej	5 837	5 209	5 233	+24	100,5%	-604	89,7%
Zysk na 1 akcję [zł/szt.]	2,33	2,08	2,09	+0,01	100,5%	-0,24	89,7%

Wyższa dynamika przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od dynamiki kosztów w roku sprawozdawczym skutkowała tym, że zysk brutto grupy ze sprzedaży wyniósł 19.636 tys. zł i był wyższy od wyniku uzyskanego w 2010 roku o 2.446 tys. zł, kiedy to grupa miała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 17.190 tys. zł (wskaźnik wykonania 2011 do 2010 = 114,2%).

Wynik brutto grupy kapitałowej za 2011 rok wyniósł 6.524 tys. zł, co stanowiło wynik lepszy o 104 tys. zł, to jest o 1,6% od wyniku z roku poprzedzającego.

Wynik netto grupy w 2011 roku wyniósł 5.233 tys. zł i był większy o 24 tys. zł (wskaźnik wykonania 2011 do 2010 = 100,5%) od wyniku uzyskanego w 2010 roku w kwocie 5.209 tys. zł.

8. SYTUACJA FINANSOWA

Kształtowanie się wybranych wskaźników ekonomiczno – finansowych w latach 2009, 2010 i 2011 przedstawia poniższa tabela.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2011

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE					
Wyszczególnienie	Rok 2009	Rok 2010	Rok 2011	zmiana '11 - '10 (4 - 3)	zmiana '11 - '09 (4 - 2)
1	2	3	4	5	6
Wskaźnik marży brutto ze sprzedaży	+ 22,67%	+ 19,86%	+ 20,16%	+0,30	-2,51
Rentowność brutto sprzedaży	+ 9,72%	+ 7,44%	+ 7,53%	+0,09	-2,19
Rentowność netto sprzedaży	+ 7,05%	+ 6,02%	+ 5,37%	-0,65	-1,68
Rentowność ogólna sprzedaży	+ 9,85%	+ 7,64%	+ 7,39%	-0,25	-2,46
Rentowność majątku (ROA)	+ 6,70%	+ 4,97%	+ 4,95%	-0,02	-1,75
Rentowność kapitału własnego (ROE)	+ 8,93%	+ 6,55%	+ 6,66%	+0,11	-2,27
Rentowność aktywów (ROI)	+ 9,35%	+ 6,31%	+ 6,81%	+0,50	-2,54
EBITDA [tys. zł]	14 772	12 778	13 423	+645	-1 349
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	1,67	1,77	1,26	-0,51	-0,41
Wskaźnik płynności szybkiej (quick ratio)	0,89	0,99	0,73	-0,26	-0,16
Wskaźnik zdolności płatniczej	0,28	0,41	0,05	-0,36	-0,23
Rotacja zapasów w dniach	41	48	35	-13	-6
Cykl inkasa należności w dniach	30	33	40	+7	+10
Cykl spłaty zobowiązań w dniach	22	23	33	+10	+11
Cykl brutto kapitału obrotowego w dniach	71	81	75	-6	+4
Cykl netto kapitału obrotowego w dniach	49	58	42	-16	-7
Wskaźnik wystarczalności gotówki na spłatę zobowiązań ogółem	68,2%	36,8%	50,3%	+13,5	-17,9
Stopa zadłużenia	25,0%	24,1%	25,6%	+1,5	+0,6
Wskaźnik zadłużenia	33,3%	31,8%	34,4%	+2,6	+1,1
Finansowanie majątku kapitałem własnym	75,0%	75,9%	74,4%	-1,5	-0,6
Finansowanie majątku kapitału trwałego kapitałem własnym	95,0%	94,4%	96,6%	+2,2	+1,6

9. SYTUACJA KADROWA

Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku w Grupie Kapitałowej NOVITA wyniosło 207 osób, w 2010 roku – 211 osób i spadło o 4 osoby.

Według stanów w ostatnim dniu roku zatrudnienie wynosiło:

- 210 osób w dniu 31-12-2010 roku
- 205 osób w dniu 31-12-2011 roku;

Zatrudnienie w 2011 roku było niższe od zatrudnienia w roku 2010 wskutek naturalnej fluktuacji kadr.

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OSOBACH												
Wyszczególnienie	2009		2010		2011		zmiany '11 do '10			zmiany '11 do '09		
	osoby	udział	osoby	udział	osoby	udział	osoby (6 - 4)	wskaźnik zmiany (6 / 4)	struktura (7 - 5)	osoby (6 - 2)	wskaźnik zmiany (6 / 2)	struktura (5 - 3)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
pracownicy produkcyjni	113	50,9%	110	52,1%	104	50,2%	-6	94,5%	- 1,9%	-9	92,0%	- 0,7%
pracownicy nieprodukcyjni grupy przemysłowej	38	17,1%	34	16,1%	35	16,9%	+1	102,9%	+0,8%	-3	92,1%	-0,2%
pracownicy umysłowi	71	32,0%	67	31,8%	68	32,9%	+1	101,5%	+1,1%	-3	95,8%	+0,9%
razem	222	100,0%	211	100,0%	207	100,0%	-4	98,1%	+0,0%	-15	93,2%	+0,0%

10. CZYNNIKI I ZAGROŻENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ORAZ UZYSKANE WYNIKI EKONOMICZNO – FINANSOWE

Głównymi czynnikami zewnętrznymi, których większość została wyszczególniona wcześniej, wpływającymi na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową NOVITA w 2011 roku były:

- słaba koniunktura w krajach Unii Europejskiej oraz w USA,
- zmienność oraz niepewność globalnej, wewnątrzunijnej oraz krajowej sytuacji finansowej i gospodarczej,
- ryzyko kursowe związane z częstymi oraz znacznymi wahaniami kursów złotego wobec USD i EUR, przekładające się na powstawanie dużych różnic kursowych,
- zmienna i niepewna sytuacja na rynku surowców włókienniczych,
- galopujący wzrost cen paliw oraz wzrosty cen energii oraz gazu,
- ciągłe wzrosty cen usług transportowych dla ładunków przewożonych transportem

- samochodowym,
- wzrost cen za transport kontenerów drogą morską,
- znaczne oraz wyższe niż w roku ubiegłym, obciążenia finansowe na rzecz budżetu,
- uzależnienie sprzedaży oraz jej wyników od słabej koniunktury w innych branżach oraz od występujących z dużym nasileniem ekstremalnych warunków klimatycznych,
- rosnąca konkurencja ze strony zagranicznych firm na krajowym rynku włóknin budowlanych,
- wzmacniająca się konkurencja, szczególnie cenowa, na rynku włóknin gospodarczych,
- zatory płatnicze skutkujące wzrostem stanu należności handlowych oraz koniecznością tworzenia rezerw na należności.

Znacznej części tych ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają problemy finansowe i ekonomiczne większości krajów europejskich, wysoki wskaźnik inflacji oraz zmiany tendencji makroekonomicznych.

Wśród czynników zależnych od grupy, które wpłynęły na jej wyniki 2011 roku najważniejszymi były:

- działania marketingowe mające na celu zwiększenie sprzedaży certyfikowanych włóknin budowlanych i włóknin do zastosowań spożywczych oraz włóknin obuwniczych na rynek krajowy, a także większości asortymentów włóknin igłowanych wodą na wszystkich rynkach,
- polityka cenowa mająca na celu zniwelowanie skutków rosnących kosztów produkcji i sprzedaży,
- wzrost przychodów z tytułu czynszów w efekcie zakończenia okresu zagospodarowywania powierzchni zwolnionych w 2009 roku przez TREVIRA Sp. z o.o. poprzez zawarcie umowy na wydzierżawienie z dniem 1-12-2011 roku hal produkcyjnych o powierzchni 2.590 m² położonych na nieruchomości przy ul. Dekoracyjnej 3 w Zielonej Górze,
- starzejące się i coraz bardziej awaryjne urządzenia produkcyjne;
- uruchomienie sprzedaży detalicznej własnych produktów konfekcjonowanych pod swoją marką,
- działania logistyczne ukierunkowane na obniżanie kosztów transportu związanych z zakupem,
- poszukiwanie nowych źródeł zaopatrzenia pozwalające na pozyskanie możliwie najtańszych surowców,
- dalsze działania oszczędnościowe we wszystkich obszarach działalności mające na celu poprawę rentowności sprzedaży,
- kontynuacja działań ukierunkowanych na poprawę ściągalności należności,
- poszukiwanie nowych tańszych źródeł finansowania oraz renegotjowanie dotychczasowych umów kredytowych,
- stabilność wpracowanych i doskonalonych w poprzednich latach podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem i jego grupą kapitałową niewykluczająca jednakże ich ewentualnych zmian w przyszłości w razie wystąpienia nieznanych obecnie okoliczności i potrzeb.

Opisane wyżej czynniki zewnętrzne stanowiły główne ryzyka w działalności Grupy Kapitałowej. Zdecydowana ich większość charakteryzuje się powtarzalnością i jest wysoce prawdopodobne, że będą one oddziaływać na wyniki działalności grupy w bieżącym roku. Zarząd nie wyklucza podejmowania działań doraźnych zależnych od aktualnej sytuacji makroekonomicznej, zmian w prawie oraz sytuacji finansowej emitenta. Odpowiednia polityka i procedury obowiązujące w podmiotach grupy wspierają proces zarządzania w zakresie: ryzyka

cenowego, ryzyka walutowego (kursowego) oraz ryzykiem stóp procentowych, na które jest narażony emitent, mają głównie na celu:

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego brutto,
- ograniczenie do minimum zakłóceń przepływu środków pieniężnych,
- utrzymanie NOVITY S.A. w dobrej kondycji finansowej oraz
- maksymalizacja prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych.

Grupa dysponuje środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z jej działalnością. Saldo dostępnych środków pieniężnych umożliwia elastyczne realizowanie bieżących zobowiązań. Zarządzanie płynnością grupy koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, stałym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Grupa podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań.

Głównymi instrumentami finansowymi mającymi zminimalizować ryzyko finansowe wykorzystywanymi przede wszystkim przez emitenta w 2011 roku były: kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz bankowe lokaty terminowe. W 2011 roku Grupę Kapitałową charakteryzowała stosunkowo dobra płynność finansowa. Wskaźnik płynności szybkiej¹ dla 2011 roku wyniósł 0,73 wobec 0,99 dla 2010 roku, natomiast wskaźnik zdolności płatniczej² dla roku sprawozdawczego wyniósł 0,5, a dla roku 2010: 0,41.

W ocenie Zarządu, zarówno emitent, jak i podmiot zależny nie mają problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, a przejściowo wolne środki grupa inwestowała w bezpieczne instrumenty finansowe, to jest terminowe lokaty bankowe. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Podstawowym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność emitenta.

W 2011 roku emitent posiadał dostęp do kredytów obrotowych w następujących bankach: ING, BRE oraz DnB NORD. Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów obrotowych na dzień 31-12-2011 roku wynosił 13.000 tys. zł, natomiast stan ich wykorzystania wyniósł w dniu 31-12-2011 roku 5.505 tys. zł. Ponadto podmiot dominujący dysponował kwotą 1.575 tys. zł z tytułu faktoringu przyznaną przez PEKAO FAKTORING Sp. z o.o. NOVITA S.A. w trakcie roku obrotowego sporadycznie korzystała z kredytów obrotowych na finansowanie bieżącej działalności w wyżej wymienionych bankach z uwagi na incydentalne niedopasowanie wpływów i wydatków.

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej NOVITA nie zaciągały kredytów pod hipotekę, przewłaszczenie aktywów trwałych lub przewłaszczenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Zasadą stosowaną przez grupę jest nie prowadzenie obrotu złożonymi instrumentami finansowymi.

W grupie nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

Bardziej szczegółowe informacje na temat ryzyka finansowego zawarte są w **INFORMACJI DODATKOWEJ DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**.

W roku sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na osiągnięty wynik.

11. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

Aktualnie emitent jest stroną w toczącej się w Sądzie Okręgowym w Zielonej Górze IV Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych sprawie, którą Spółka założyła w sierpniu 2011 roku w wyniku kontroli prawidłowości wykorzystania środków z Zakładowego Funduszu Świadczeń Pracowniczych za lata 2008-2010, przeprowadzonej przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych w Zielonej Górze w lipcu 2011 roku. Spółka nie zgadza się z ustaleniami Protokołu z kontroli i odrzuca zawarte w nim zarzuty.

¹ wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania bieżące

² wskaźnik zdolności płatniczej = (aktywa obrotowe - zapasy - należności) / zobowiązania bieżące

W związku z ryzykiem możliwości negatywnego dla Spółki rozstrzygnięcia Sądu utworzona została rezerwa na cały przedmiot sporu w kwocie 522,5 tys. zł obejmującej sumę składek ZUS i wpłat wraz doliczonymi odsetkami za zwłokę na dzień 31-12-2011 roku.

W roku sprawozdawczym NOVITA S.A. nie była stroną postępowań administracyjnych oraz arbitrażowych.

12. KIERUNKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ DZIAŁANIA OGRANICZAJĄCE RYZYKO

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej NOVITA zależą od szeregu wewnętrznych i zewnętrznych czynników prawnych i makroekonomicznych, które jednocześnie w przypadku wystąpienia istotnych odchyłeń od standardowych lub zakładanych parametrów (lub odpowiednio okoliczności związanych z tymi czynnikami) mogą jednocześnie stanowić ryzyka i zagrożenia dla realizacji pożądaných wyników lub rozwoju Spółki Akcyjnej NOVITA, a tym samym grupy.

Wyniki działalności emitenta, a także jego sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju zależą od wielu czynników, na które wpływ wywierają zarówno stan polskiej gospodarki, jak i światowa i europejska sytuacja ekonomiczna. Powyższe czynniki obejmują między innymi: wzrost lub spadek produktu krajowego brutto, produkcji przemysłowej, inflacji, bezrobocia, płacy minimalnej oraz rozwój sektora usług i przemysłu. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową emitenta oraz podmiotu zależnego.

Zarząd grupy podjął odpowiednie starania, aby zrealizować zakładaną strategię w zakresie kierunków rozwoju, jednakże grupa może nie być w stanie zrealizować swojej strategii rozwoju oraz planowanych nakładów inwestycyjnych, z uwagi na czynniki, które pozostają poza jej wpływem i kontrolą.

Strategia rozwoju przewiduje realizację określonych celów i obejmuje w szczególności rozwój działalności podstawowej grupy poprzez uruchomienie inwestycji w nowe technologie oraz poprawę efektywności funkcjonowania.

Na realizację strategii emitenta ma wpływ szereg czynników, z których większość jest od niego niezależna, w tym w szczególności: decyzje większościowych akcjonariuszy, działania podejmowane przez konkurentów oraz zmiany w otoczeniu makroekonomicznym. Kluczowym aspektem realizacji strategii jest konieczność zapewnienia odpowiedniego finansowania na korzystnych dla NOVITA S.A. warunkach. W konsekwencji NOVITA S.A. może zostać zmuszona do opóźnienia realizacji celów strategicznych, jak również ograniczenia lub rezygnacji z planowanych nakładów inwestycyjnych, co w efekcie może mieć istotny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju, co w kontekście starzejącego się parku maszynowego stanowi jeden z najistotniejszych czynników ryzyka.

Niekorzystna sytuacja makroekonomiczną zwiększyła znacznie ryzyko gospodarowania. W świetle tego program działania emitenta w 2012 roku i dalszych latach zakłada elastyczne i możliwie szybkie dostosowanie się do niej poprzez realizację przedsięwzięć inwestycyjnych, marketingowych i oszczędnościowych oraz uzyskanie, w miarę możliwości, dalszej poprawy efektywności gospodarowania oraz rentowności produktów. Pomyślna realizacja tych zamierzeń w bieżącym roku umożliwi uzyskanie wyników finansowych na poziomie nie gorszym do uzyskanego w roku sprawozdawczym.

W 2011 roku grupa kontynuowała niskonakładowe działania inwestycyjne. Wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych w roku 2011 wyniosła 3.264 tys. zł, natomiast w roku 2010 zamknęła się kwotą 5.131 tys. zł. Inwestycje grupy w roku 2011 były finansowane ze środków własnych i były to rzeczowe zadania inwestycyjne w zakresie: modernizacji budynków i budowli, zakupu oraz modernizacji urządzeń produkcyjnych i pomocniczych, zakupu oprogramowania i sprzętu komputerowego, zakupu środków transportu.

W 2011 roku podmioty grupy kapitałowej nie prowadziły, jak również nie zlecały prac badawczych. Uzyskano natomiast dla kilku produktów niemiecki certyfikat na wyroby do zastosowań spożywczych ISEGA, dzięki czemu poszerzeniu uległa gama produktów oferowanych przez NOVITĘ. Ponadto w Urzędzie Patentowym RP uzyskano zastrzeżenie 3 wzorów

przemysłowych, co w efekcie wyeliminuje ryzyko nieuczciwej konkurencji. W roku bieżącym NOVITA S.A. sfinalizuje opracowany w 2010 roku program rozwoju oferty produktowej obejmujący między innymi rozwój produkcji dotychczas nie wytwarzanych przez emitenta produktów, to jest wyrobów konfekcjonowanych pod własną marką.

W 2012 roku przewiduje się dalszy, aczkolwiek niewielki, wzrost przychodów z najmu powierzchni biurowych oraz produkcyjnych, który będzie możliwy do zrealizowania po znalezieniu odpowiedniego najemcy na powierzchnie, które w listopadzie 2012 roku chce zwolnić TREVIRA.

Wśród działań ograniczających koszty, podjętych przez grupę w roku sprawozdawczym należy wymienić dalsze zwiększanie wykorzystania do produkcji surowców od dostawców z Unii Europejskiej, co obniża czas i koszty transportu w porównaniu do dostaw z krajów azjatyckich stanowiących alternatywę dla dostaw z Europy. Jednakże w zaopatrzeniu we włókna wiskozowe NOVITA S.A. jest zmuszona do zakupu tego surowca w firmie LENZING – Austria, która ma pozycję monopolistyczną w Europie. Udział tej firmy w dostawach włókien dla Spółki znacznie przekracza próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NOVITA nie są powiązane kapitałowo z tą firmą.

Perturbacje na światowym rynku surowców włókienniczych, jakie występują z różnym nasileniem od II kwartału 2010 roku i skutkujące z reguły wyższymi cenami oraz wydłużaniem czasu realizacji dostaw zmuszają emitenta do składania większych zamówień ze znacznym wyprzedzeniem czasowym, co w efekcie powoduje okresową konieczność utrzymywania nieproporcjonalnie większych w stosunku do potrzeb zapasów surowców.

Prowadzone były i nadal są działania zmierzające do obniżenia cen kupowanych przez NOVITĘ S.A. surowców poprzez wybór kierunków zaopatrzenia, renegocjację zawartych umów oraz zagwarantowanie korzystniejszych warunków płatności. Ponadto wdraża się zmiany technologiczne na wyroby umożliwiające zmianę składu surowcowego z wykorzystaniem tańszych zamienników. Jednakże rodzaje surowców, w które zaopatruje się NOVITA S.A. zależne są od asortymentu produkcji, na który decydujący wpływ mają składane zamówienia oraz wymogi stawiane przez jej klientów.

Równocześnie prowadzone są różnorodne działania mające na celu uzyskanie jak najkorzystniejszych cen sprzedaży oferowanych przez emitenta produktów.

W 2011 roku kontynuowana była współpraca z firmą prowadzącą działalność faktoringową, co działa dyscyplinująco na „trudnych” klientów, dzięki czemu Spółka jest mniej narażona na ryzyko gospodarcze. Działania w kierunku polepszenia gospodarowania majątkiem obrotowym są działaniami długofalowymi i są kontynuowane również w roku bieżącym.

W celu zminimalizowania ryzyka handlowego kontynuowana jest współpraca z firmą CREDIT REFORM, która na zlecenie NOVITY S.A. udostępnia odpłatnie dane na temat sytuacji finansowej obecnych i potencjalnych klientów, szczególnie chcących zakupić większą ilość produktów. Ponadto, w przypadku klientów z rynku wschodniego, charakteryzującego się podwyższonym ryzykiem, komplet dokumentów jest przekazywany do Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna (KUKE S.A.), które odpłatnie przejmuje na siebie całą procedurę weryfikacji wiarygodności klienta łącznie z ewentualnym ustaleniem poziomu kredytu kupieckiego.

13. ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

Decyzją Zarządu GPW S.A. w Warszawie, w wyniku korekty nadzwyczajnej po sesji w dniu 4-01-2012 roku akcje NOVITY S.A. zostały wykreślone z indeksu WIG Plus, WIG i WIG POLAND. Korekta ta związana jest z zakwalifikowaniem Spółki do rynku notowań Podstawowy 5 PLUS w systemie notowań jednolitych (podwójny fixing).

W dniu 20-01-2012 roku Rada Nadzorcza NOVITY S.A. na swoim posiedzeniu zatwierdziła plan ekonomiczno-finansowy Spółki na rok 2012.

Dnia 2-02-2012 roku Zarząd został powiadomiony przez kierownictwo Zakładu TREVIRA w Niemczech - właściciela TREVIRA Sp. z o.o., że została podjęta decyzja o zamiarze przeniesienia obecnie prowadzonej produkcji w Zakładzie w Zielonej Górze do Niemiec, do własnego

Zakładu, do posiadanych tam wolnych powierzchni produkcyjnych. Zamiar wypowiedzenia umowy skutkować będzie rozwiązaniem umowy najmu 8.500 m² powierzchni produkcyjnej z dniem 30-11-2012 roku. Jednocześnie Zarząd NOVITA S.A. poinformował, że podejmie wszelkie działania celem wynajęcia, przewidywanych do zwolnienia powierzchni, nowym najemcom.

W dniu 27-02-2012 roku Zarząd emitenta otrzymał od akcjonariusza - Zakładów LENTEX S.A. w Lublińcu - żądanie zwołania do dnia 31-03-2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITY S.A. i umieszczenia w jego porządku obrad następujących spraw:

- podjęcie uchwały o odwołaniu członka Rady Nadzorczej,
- podjęcie uchwały o powołaniu członka Rady Nadzorczej,
- podjęcie uchwały w sprawie pokrycia kosztów Zgromadzenia przez Spółkę.

Żądanie nie zawierało uzasadnienia.

W dniu 29-02-2012 roku NOVITA S.A. otrzymała rezygnację Pana Jaromira Gorczycy z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w NOVICY S.A. z dniem 31-03-2012 roku, bez podania przyczyny rezygnacji.

Zarząd NOVITY S.A. w dniu 6-03-2012 roku otrzymał od akcjonariusza - Zakładów LENTEX S.A. w Lublińcu - pismo cofające żądanie zwołania NWZA NOVITY S.A., które zostało podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 7/12 w dniu 27-02-2012 roku. W uzasadnieniu cofnięcia żądania podano złożenie rezygnacji przez Jaromira Gorczycę z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. co podano do publicznej wiadomości w raporcie nr 9/12 w dniu 6-03-2012 roku.

W związku ze złożeniem rezygnacji przez p. Jaromira Gorczycę z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej (o czym Spółka informowała w RB nr 8/12), zgodnie z § 17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza NOVITY S.A. w dniu 14-03-2012 roku powołała (dokooptowała) na członka Rady Nadzorczej z dniem 1-04-2012 roku do dnia odbycia najbliższego WZA NOVITY S.A. Pana Michała Mroza, który jest zatrudniony w LENTEX S.A. jako Dyrektor Ekonomiczno - Finansowy, Prokurent oraz nie uczestniczy jako członek organu LENTEX S.A. i nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Po zakończeniu roku sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne istotne wydarzenia.

14. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z INNYMI PODMIOTAMI

Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej NOVITA, składającej się z dwóch podmiotów jest Spółka Akcyjna NOVITA z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Dekoracyjna 3. W dniu 31-12-2011 roku kapitał akcyjny NOVITY S.A. miał wartość 5.000 tys. zł i obejmował 2.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł/szt.

Ponadto w skład grupy według stanu na dzień 31-12-2011 roku wchodziła Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością NOVITEX (z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Dekoracyjna 3), której kapitał zakładowy o wartości 12.925 tys. zł jest w 100% własnością emitenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 obejmuje oba wyżej wymienione podmioty.

Spółka Akcyjna NOVITA do dnia 30-06-2009 roku wchodziła w skład Grupy Kapitałowej LENTEX jako spółka zależna. Z dniem 1-07-2009 roku spółka LENTEX S.A. utraciła kontrolę nad emitentem w rozumieniu MSR 27 pkt 12 i w związku z tym stała się znaczącym inwestorem, którym była do dnia opracowania niniejszego sprawozdania.

Obecnie ma miejsce silna zależność kapitałowa emitenta od Zakładów LENTEX S.A., który posiadał w dniu bilansowym 31,54% (788.621 szt.) akcji NOVITY S.A.

Poniżej przedstawiono transakcje emitenta z podmiotem zależnym:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2011

TRANSAKcje EMITENTA Z PODMIOTEM ZALEŻNYM (tys. zł)							
Wyszczególnienie	2009 r.	2010 r.	2011 r.	zmiany '11-'10		zmiany '11-'09	
				wrtość tys. zł (4 - 3)	wskaźnik zmiany (4 / 3)	wrtość tys. zł (4 - 2)	wskaźnik zmiany (4 / 2)
1	2	3	4	5	6	7	8
Zakup usług	245	281	458	177	163,0%	+213	186,9%
Sprzedaż usług	0	77	121	44	-	+121	-
Otrzymane dywidendy	0	0	0	0	-	+0	-
Odsetki od otrzymanej pożyczki	112	90	6	-84	6,7%	-106	5,4%

Poniżej przedstawione są należności podmiotu zależnego NOVITEX Sp. z o.o. od emitenta oraz jego zobowiązania wobec Spółki Akcyjnej NOVITA:

NALEŻNOŚCI PODMIOTU ZALEŻNEGO OD EMITENTA ZOBOWIĄZANIA PODMIOTU ZALEŻNEGO WOBEC EMITENTA (tys. zł)							
Wyszczególnienie	Stan na dzień 31-12-2009 r.	Stan na dzień 31-12-2010 r.	Stan na dzień 31-12-2011 r.	zmiany '11-'10		zmiany '11-'09	
				wrtość tys. zł (4 - 3)	wskaźnik zmiany (4 / 3)	wrtość tys. zł (4 - 2)	wskaźnik zmiany (4 / 2)
1	2	3	4	5	6	7	8
Należności z tytułu udzielonej pożyczki	3 129	461	0	-461	0,0%	-3 129	0,0%
Należności z tytułu sprzedaży usług	25	0	0	+0	-	-25	-
Zobowiązania z tytułu zakupu usług	0	77	30	-47	-	30	-
Należności z tytułu niezapłaconych odsetek od pożyczki	343	2	0	-2	0,0%	-343	0,0%

Poniżej przedstawiono zestawienie transakcji pomiędzy emitentem i znaczącym inwestorem:

TRANSAKcje EMITENTA ZE ZNACZĄCYM INWESTOREM LENTEX S.A. (tys. zł)							
Wyszczególnienie	2009 r.	2010 r.	2011 r.	zmiany '11-'10		zmiany '11-'09	
				wrtość tys. zł (4 - 3)	wskaźnik zmiany (4 / 3)	wrtość tys. zł (4 - 2)	wskaźnik zmiany (4 / 2)
1	2	3	4	5	6	7	8
Zakup produktów przez znaczącego inwestora	167	0	0	0	-	-167	0,0%
Zakup produktów od znaczącego inwestora	497	152	67	-85	-	-430	-

W dniu 31-12-2011 roku nie wystąpiły tu należności i zobowiązania wzajemne.

15. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Grupa Kapitałowa NOVITA przestrzega zasad ładu korporacyjnego, a oświadczenie na ten temat oraz RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 ROKU stanowią odrębne dokumenty i zostały załączone do sprawozdania finansowego.

16. INFORMACJA O GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, NIERUCHOMOŚCI)

W roku sprawozdawczym NOVITA S.A., jak również NOVITEX Sp. z o.o. nie dokonywały znaczących inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości. Z racji posiadania przez emitenta w dniu bilansowym akcji własnych poniżej podano informację o zdarzeniu mającym miejsce w 2009 roku.

W dniu 12-10-2009 roku zrealizowany został „Program skupu akcji własnych” (emitenta) opublikowany jako załącznik do Raportu bieżącego nr 49/8 z dnia 11-12-2008 roku. „Program skupu akcji własnych” opracowany na podstawie Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITA S.A. odbytego 1-12-2008 roku w Zielonej Górze, w sprawie udzielenia upoważnienia Zarządu NOVITY S.A. do zakupu akcji własnych Spółki – został zrealizowany.

W wyniku realizacji „Programu” nabyto łącznie 41.535 sztuk stanowiących w dniu bilansowym 1,6614 % kapitału zakładowego. Cena zakupu pakietu akcji wyniosła 993.400,21 zł, natomiast łączna wysokość zapłaty za nabyte akcje obejmująca także koszty ich nabycia wyniosła 999.974,54 zł. Wyżej wymieniony pakiet akcji grupa posiadała w dniu 31-12-2011 roku, jak również do dnia opracowania niniejszego sprawozdania włącznie.

17. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Wszystkie transakcje spółek z Grupy Kapitałowej NOVITA były realizowane na warunkach rynkowych.

18. INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM

W 2011 roku emitent zawarł poprzez podpisanie aneksów do wcześniej zawartych umów niżej wymienione umowy kredytowe:

- w dniu 25-02-2011 roku z ING Bank Śląski S.A. podpisany został aneks do umowy zawartej dnia 14-06-2006 roku na kredyt obrotowy w kwocie 6.000 tys. zł oprocentowany stopą WIBOR 1M+marża banku o terminie wymagalności w dniu 31-08-2012 roku,
- w dniu 29-08-2011 roku z BRE Bank S.A. podpisany został aneks do umowy zawartej dnia 7-12-2007 roku na kredyt obrotowy w kwocie 5.000 tys. zł oprocentowany stopą WIBOR O/N + marża banku o terminie wymagalności w dniu 29-02-2012 roku. Umowa kredytowa nie została przedłużona, o czym Zarząd Spółki informował w dniu 14-03-2012 roku w RB nr 11/12.

Dnia 7-10-2011 roku z DnB NORD Polska S.A. podpisana została umowa na kredyt obrotowy w kwocie 2.000 tys. zł oprocentowany stopą WIBOR 1M + marża banku o terminie wymagalności w dniu 15-12-2012 roku.

W roku sprawozdawczym nie miało miejsca wypowiedzenie umów dotyczących kredytów i pożyczek.

W roku sprawozdawczym nie miały miejsca naruszenia umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Dodatkowe informacje o zaciągniętych oraz spłaconych w roku obrotowym dotyczące kredytów i pożyczek zostały zwarte w **INFORMACJI DODATKOWEJ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**.

19. INFORMACJA O POŻYCZKACH UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM

Grupa kapitałowa NOVITA nie udzielała pożyczek w 2011 roku.

20. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM

Grupa Kapitałowa NOVITA nie udzieliła gwarancji ani poręczeń w 2011 roku

21. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej NOVITA, to jest NOVITA S.A. oraz NOVITEX Sp. z o.o. nie przeprowadzały w 2011 roku emisji akcji.

22. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU ROCZNYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Grupa Kapitałowa NOVITA w roku sprawozdawczym nie publikowała prognoz wyników dotyczących 2011 roku, zarówno swoich, jak również podmiotów ją tworzących. Jako zasadę – niezależnie od publikowanych raportów okresowych: kwartalnych, półrocznych i rocznych emitent przyjął w 2011 roku publikowanie comiesięcznych raportów bieżących zawierających informację o osiągniętych przez niego przychodach ze sprzedaży oraz wynikach finansowych za każdy miesiąc oraz narastająco od początku roku.

23. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

W roku sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i nietypowe, zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności grupy za rok obrotowy.

24. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY

Wymienione i opisane w p.10 czynniki zewnętrzne stanowią główne ryzyka w działalności grupy i są najistotniejsze dla rozwoju grupy. Zdecydowana ich większość charakteryzuje się powtarzalnością i jest bardzo prawdopodobne, że będą one oddziaływać na wyniki działalności grupy w bieżącym roku.

Zarząd nie wyklucza podejmowania działań doraźnych zależnych od aktualnej sytuacji makroekonomicznej, zmian w prawie oraz sytuacji finansowej grupy.

25. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

Polityka Grupy Kapitałowej NOVITA oparta jest na nowoczesnych i stabilnych zasadach zarządzania, które zostały wypracowane, wdrożone oraz udoskonalone w poprzednich latach. W 2011 roku nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania w spółkach z Grupy Kapitałowej NOVITA, co jednak nie wyklucza ewentualnych ich zmian w przyszłości, gdyż doskonalenie zasad i procedur zarządzania jest procesem ciągłym.

26. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Emitent nie zawierał w 2011 roku umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

27. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH ODREBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Szczegółowe informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających oraz nadzorujących została podana w **INFORMACJI DODATKOWEJ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**.

Poza wynagrodzeniami inne spośród ww. tytuły w roku sprawozdawczym nie wystąpiły.

28. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ORAZ O ZNANYCH GRUPIE KAPITAŁOWEJ NOVITA UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY LUB INNYCH UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd grupy stan posiadanych akcji NOVITA S.A. przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 31-12-2011 roku przedstawia się następująco:

Funkcja	Imię i nazwisko	Ilość akcji [szt.]	Zmiana ilości akcji [szt.] w porównaniu do stanu w dniu 31-12-2010 r.
Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej	Janusz Piczak	667.500	+ 4.170
Dyrektor Generalny, Prezes Zarządu	Henryk Kaczmarek	1.000	0

Według stanu w dniu 31-12-2011 roku struktura akcjonariatu była silnie skoncentrowana. Ilość akcji w wolnym obrocie wynosiła nieco ponad 22% - spadek o ponad 5% w porównaniu do

stanu w dniu 31-12-2010 roku.

Tak silna koncentracja akcjonariatu spowodowała bardzo niską płynność skutkującą, jak już wcześniej podano wykreśleniem w dniu 4-01-2012 roku akcji NOVITA S.A z indeksu WIG Plus, WIG i WIG POLAND i zakwalifikowaniem Spółki do segmentu Spółek Minus 5 i/lub Strefy niższej płynności (podwójny fixing). W 2011 roku na 14 sesjach giełdowych z 251 sesji akcje emitenta wykazały obrót zerowy, a średni obrót dzienny akcjami NOVITY S.A. wyniósł 36,2 tys. zł, wobec 150,3 tys. zł w roku 2010. Akcje znajdujące się w wolnym obrocie były rozproszone wśród akcjonariuszy, których skład i ilość są Zarządowi grupy nieznane.

Według informacji dostępnych Zarządowi grupy członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu emitenta, poza osobami wymienionymi wyżej, nie posiadali w dniu 31-12-2011 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania akcji NOVITY S.A.

Akcje uprzywilejowane oraz pracownicze nie występują.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupie Kapitałowej NOVITA nie były znane żadne umowy w wyniku których miałyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto Grupie Kapitałowej NOVITA nie były znane żadne inne umowy znaczące dla działalności emitenta zawarte pomiędzy akcjonariuszami

29. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W roku sprawozdawczym nie funkcjonował w grupie program akcji pracowniczych.

30. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dnia 14-06-2011 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2011 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2011 ROKU pomiędzy NOVITĄ S.A. reprezentowaną przez: Prezesa Zarządu p. Henryka Kaczmarka oraz przez Prokurenta p. Jana Bogusza i Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Floriana 15 wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach reprezentowaną przez Prezesa Zarządu dr. Piotra Rojka opiewająca na kwotę 20.600 zł netto + VAT 23% (brutto = 25.338 zł). Wypłata powyższej kwoty ma być dokonana wg poniższych zasad płatności:

- 7.600 złotych netto – płatne po przeprowadzeniu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego,
- 13.000 złotych netto – płatne po dokonaniu badania sprawozdania rocznego za 2011 rok.

Dnia 14-06-2011 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2011 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2011 ROKU pomiędzy NOVITĄ S.A. reprezentowaną przez: Prezesa Zarządu p. Henryka Kaczmarka oraz przez Prokurenta p. Jana Bogusza i Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Floriana 15 wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach reprezentowaną przez Prezesa Zarządu dr. Piotra Rojka opiewająca na kwotę 6.600 zł netto + VAT 23% (brutto = 8.118 zł). Wypłata powyższej kwoty ma być dokonana wg poniższych zasad płatności:

- 2.600 złotych netto – płatne po przeprowadzeniu przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego,
- 4.000 złotych netto – płatne po dokonaniu badania skonsolidowanego sprawozdania rocznego za 2011 rok.

Za rok obrotowy 2010 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych była również Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą

w Katowicach, ul. Floriana 15. Informacje na temat umów o dokonanie badań sprawozdań finansowych zawartych w 2010 roku podano poniżej.

- Dnia 19-05-2010 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NOVITA S.A. SPORZĄDZONYCH WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2010 ROKU ORAZ NA DZIEŃ 31-12-2010 ROKU pomiędzy NOVITĄ S.A. reprezentowaną przez: Prezesa Zarządu p. Henryka Kaczmarka oraz przez Prokurenta p. Jana Bogusza i Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Floriana 15 wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach reprezentowaną przez Prezesa Zarządu dr. Piotra Rojka oraz Członków Zarządu: p. Irenę Leszczynicką – Rojek i p. Andrzeja Młynarczyka opiewająca na kwotę 21.000 zł netto + VAT 22% (brutto = 25.620 zł).
- Dnia 19-05-2010 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NOVITA S.A. SPORZĄDZONYCH WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2010 ROKU ORAZ NA DZIEŃ 31-12-2010 ROKU pomiędzy NOVITĄ S.A. reprezentowaną przez: Prezesa Zarządu p. Henryka Kaczmarka oraz przez Prokurenta p. Jana Bogusza i Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. reprezentowaną przez Prezesa Zarządu dra Piotra Rojka oraz Członków Zarządu: p. Irenę Leszczynicką – Rojek i p. Andrzeja Młynarczyka opiewająca na kwotę 7.000 zł netto + VAT 22% (brutto = 8.540 zł).

31. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Wg sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NOVITA na dzień 31-12-2011 roku suma bilansowa wyniosła 105.673 tys. zł i była wyższa o 878 tys. zł, to jest o 0,8% od sumy bilansowej z dnia 31-12-2010 roku wynoszącej 104.795 tys. zł.

Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) ukształtował się na niższym poziomie i wyniósł na dzień 31-12-2011 roku 3,36, a na koniec roku 2010: 4,11. Aktywa trwałe miały niższy udział w porównaniu do stanu na dzień 31-12-2011 roku, który wyniósł 77,1% wobec 80,4% w roku poprzedzającym. Jest to głównie efekt niższego o 3.045 tys. zł stanu rzeczowych aktywów trwałych. Aktywa obrotowe grupy stanowiły w omawianym okresie 22,9% sumy aktywów, gdy na koniec 2010 roku stanowiły 19,6% sumy aktywów. W aktywach obrotowych główne zmiany strukturalne miały miejsce w postaci zmniejszenia udziału zapasów z 10,2% w 2010 roku do 8,3%. Ponadto miało miejsce zwiększenie udziału należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności z 7,6% do 10,3% oraz obniżenie udziału należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych z 0,4% do 0,1%. Udział środków pieniężnych i ekwiwalentów zwiększył się z 1,3% w roku 2010 do 4,1% w roku sprawozdawczym. Powyższe zmiany strukturalne, w tym szczególnie zmniejszenie udziałów aktywów o mniejszej płynności wpłynęły pozytywnie na płynność finansową emitenta. Nadmienić należy że zwiększenie stanów należności jest głównie skutkiem negatywnego oddziaływania czynników zewnętrznych omówionych wcześniej.

Natomiast po stronie pasywów nie miały miejsca istotne zmiany strukturalne w zakresie głównych składowych, to znaczy: kapitałów własnych oraz zobowiązań ogółem. Udział kapitałów własnych wyniósł 74,6%, natomiast zobowiązania ogółem stanowiły 25,4% pasywów. Tym samym wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych) wyniósł 2,94. W 2010 roku wskaźnik ten miał wartość 3,18. Oznacza to, że nadal dominującym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej NOVITA zarówno w roku 2011, jak i poprzedzającym były kapitały własne.

W strukturze zobowiązań miały miejsce natomiast istotne zmiany. Zobowiązania długoterminowe, których główną składową były rezerwy, stanowiły w dniu 31-12-2011 roku 10% zobowiązań ogółem, wobec udziału wynoszącego 10,8% w dniu 31-12-2010 roku. Jest to skutek obniżenia do zera stanu długoterminowych kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2011

finansowego, co z kolei jest następstwem tego, że w roku 2011 grupa zakończyła spłatę kredytów długoterminowych, pożyczek długoterminowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, zaciągniętych w latach ubiegłych.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31-12-2011 roku miały udział w pasywach wynoszący 15,4% wobec udziału 13,1% rok wcześniej, a ich stan był wyższy o 18,2% od stanu na dzień 31-12-2010 roku. Szczególnie duży wzrost, wynoszący 2.597 tys. zł, to jest o 37,7% odnotowano w zakresie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań. Jest to głównie efekt wzrostu zobowiązań prawidłowych wynikających z dostaw materiałów i usług po znacznie wyższych niż w 2010 roku cenach. Wskutek oddziaływania czynników omówionych wcześniej, grupa była zmuszona do składania zamówień na większe od rzeczywistego zapotrzebowania ilości surowca, co przełożyło się również na wzrost tych zobowiązań. Ponadto udało się u niektórych dostawców wynegocjować dłuższe terminy płatności, co również wpłynęło na przyrost tych zobowiązań. Udział zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w pasywach zwiększył się z 6,6% na dzień 31-12-2010 roku do 9,0% na dzień 31-12-2011 roku.

W roku sprawozdawczym, to jest dnia 7-10-2011 roku z DnB NORD Polska S.A. podpisana została przez emitenta umowa na kredyt obrotowy w kwocie 2.000 tys. zł oprocentowany stopą WIBOR 1M + marża banku o terminie wymagalności w dniu 15-12-2012 roku. Ponadto grupa nie zaciągała nowych kredytów oraz nie zawierała nowych umów leasingowych, natomiast korzystała z omówionych wcześniej kredytów odnawialnych w ramach przyznanych przez banki limitów. W efekcie całkowitej spłaty w 2011 roku długoterminowych kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego miało miejsce zmniejszenie udziału kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego z 5,7% do 5,2%, natomiast kwota zmniejszenia wyniosła 481 tys. zł.

Strukturę aktywów i pasywów oraz zmiany strukturalne skonsolidowanego bilansu zawarto w poniższej tabeli:

STRUKTURA BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA												
Wyszczególnienie	Stan na 31-12-2009 r.		Stan na 31-12-2010 r.		Stan na 31-12-2011 r.		zmiany '11 do '10			zmiany '11 do '09		
	tys. zł	Udział w sumie bilansowej	tys. zł	Udział w sumie bilansowej	tys. zł	Udział w sumie bilansowej	wartość netto tys. zł (6-4)	wskaźnik zmiany (6/4)	struktura (7-5)	wartość netto tys. zł (6-2)	wskaźnik zmiany (6/2)	struktura (7-3)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Suma bilansowa	104 601	100,0%	104 795	100,0%	105 673	100,0%	+ 878	100,8%	0,0%	+ 1 072	101,0%	0,0%
Aktywa trwałe, w tym:	86 248	82,4%	84 292	80,4%	81 433	77,1%	- 2 859	96,6%	-3,3%	- 4 815	94,4%	-5,3%
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>	85 032	81,2%	82 995	79,1%	79 950	75,7%	- 3 045	96,3%	-3,4%	- 5 082	94,0%	-5,5%
<i>wartości niematerialne</i>	8	0,0%	168	0,2%	240	0,2%	+ 72	142,9%	0,0%	+ 232	3000,0%	+0,2%
<i>akcje i udziały w jednostkach zależnych</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0,0%	0	-	0,0%
<i>inne inwestycje długoterminowe</i>	1	0,0%	1	0,0%	1	0,0%	0	100,0%	0,0%	0	100,0%	0,0%
<i>długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	1 207	1,2%	1 128	1,1%	1 242	1,2%	+ 114	110,1%	+0,1%	+ 35	102,9%	0,0%
Aktywa obrotowe, z tego:	18 353	17,6%	20 503	19,6%	24 240	22,9%	+ 3 737	118,2%	+3,3%	+ 5 887	132,1%	+5,3%
<i>zapasy</i>	8 554	8,2%	10 645	10,2%	8 720	8,3%	- 1 925	81,9%	-1,9%	+ 166	101,9%	+0,1%
<i>należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	6 737	6,4%	8 016	7,6%	10 930	10,3%	+ 2 914	136,4%	+2,7%	+ 4 193	162,2%	+3,9%
<i>środki pieniężne i ekwiwalenty</i>	2 914	2,8%	1 322	1,3%	4 381	4,1%	+ 3 059	331,4%	+2,8%	+ 1 467	150,3%	+1,3%
<i>należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego od os. prawnych</i>	75	0,1%	453	0,4%	145	0,1%	- 308	32,0%	-0,3%	+ 70	193,3%	0,0%
<i>pozostałe aktywa obrotowe</i>	73	0,1%	67	0,1%	64	0,1%	- 3	95,5%	0,0%	- 9	87,7%	0,0%
Kapitał własny, w tym:	79 702	76,1%	79 748	76,1%	78 835	74,6%	- 913	98,9%	-1,5%	- 867	98,9%	-1,5%
<i>kapitał akcyjny</i>	5 000	4,8%	5 000	4,8%	5 000	4,7%	0	100,0%	-0,1%	0	100,0%	-0,1%
Zobowiązania ogółem, w tym:	24 899	23,9%	25 047	23,9%	26 838	25,4%	+ 1 791	107,2%	+1,5%	+ 1 939	107,8%	+1,5%
zobowiązania długoterminowe, w tym:	13 910	13,3%	11 314	10,8%	10 599	10,0%	- 715	93,7%	-0,8%	- 3 311	76,2%	-3,3%
<i>kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego</i>	2 398	2,3%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0%	- 2 398	0,0%	-2,3%
<i>rezerwy razem</i>	11 512	11,0%	11 314	10,8%	10 599	10,0%	- 715	93,7%	-0,8%	- 913	92,1%	-1,0%
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	10 989	10,6%	13 733	13,1%	16 239	15,4%	+ 2 506	118,2%	+2,3%	+ 5 250	147,8%	+4,8%
<i>z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	4 558	4,4%	6 880	6,6%	9 477	9,0%	+ 2 597	137,7%	+2,4%	+ 4 919	207,9%	+4,6%
<i>kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego</i>	5 084	4,9%	5 986	5,7%	5 505	5,2%	- 481	92,0%	-0,5%	+ 421	108,3%	+0,3%
<i>zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego od os. prawnych</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0%	0,0	-	0,0%
<i>rezerwy razem</i>	754	0,7%	867	0,8%	1 257	1,2%	+ 390	145,0%	+0,4%	+ 503	166,7%	+0,5%
<i>pozostałe pasywa</i>	593	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0%	- 593	0,0%	-0,6%

W efekcie powyższych zmian strukturalnych wskaźniki płynności uległy znacznemu polepszeniu, a ich poziomy są zbliżone do wartości uznawanych za optymalne.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA					
Wyszczególnienie	Rok 2009	Rok 2010	Rok 2011	zmiana '10 - '09 (4 - 3)	zmiana '10 - '08 (4 - 2)
1	2	3	4	5	6
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	1,67	1,49	1,49	+0,00	-0,18
Wskaźnik płynności szybkiej (quick ratio)	0,89	0,72	0,96	+0,24	+0,07
Wskaźnik zdolności płatniczej (płynność gotówkowa)	0,28	0,13	0,28	+0,15	+0,00

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2011

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej NOVITA na koniec grudnia 2011 roku wyniósł 4.381 tys. zł i był większy od stanu w dniu 31-12-2010 roku o 3.059 tys. zł. Poniżej przedstawiono zestawienie głównych pozycji rachunku przepływów pieniężnych.

WYBRANE POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA (tys. zł)							
Wyszczególnienie	Stan na 31-12- 2009 r.	Stan na 31-12- 2010 r.	Stan na 31-12- 2011 r.	zmiany '11 do '10		zmiany '11 do '09	
				wartość netto (4-3)	wskaźnik dynamiki (4/3)	wartość netto (4-2)	wskaźnik dynamiki (4/2)
1	2	3	4	5	6	7	8
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 860	9 295	13 608	+ 4 313	146,4%	- 1 252	91,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-770	-4 372	-3 418	+ 954	78,2%	- 2 648	443,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 820	-6 532	-7 132	- 600	109,2%	+ 5 688	55,6%
Zmiana stanów środków pieniężnych	1 263	-1 592	3 059	+ 4 651	-	+ 1 796	242,2%
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	2 914	1 322	4 381	+ 3 059	331,4%	+ 1 467	150,3%

Efektywne zarządzanie finansowe Grupy Kapitałowej NOVITA uwzględnia zarówno ryzyko, jak i jej wyniki finansowe. Ryzyko finansowe wiąże się z nieoczekiwanymi zmianami przepływów pieniężnych, które wynikają przede wszystkim z działalności operacyjnej oraz finansowej.

W Grupie Kapitałowej NOVITA zidentyfikowano następujące obszary występowania ryzyka finansowego:

- Ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko poniesienia strat wynikających z braku lub nieterminowej spłaty należności przez klienta lub kontrahenta. Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą podatność na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej ustalonych kwot lub dla klientów nowych, szczególnie chcących zakupić znaczną ilość wyrobów, jak również dla potencjalnych najemców. Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.
- Ryzyko utraty płynności finansowej rozumiane jest jako ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań w toku normalnej działalności spółek z Grupy Kapitałowej NOVITA przy typowej dla ich działalności strukturze przepływów oraz wystąpienia nieprzewidzianych co do terminu i wielkości wydatków w konsekwencji nadzwyczajnych lub nietypowych wydarzeń. Grupa podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań, a powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych. W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Grupa Kapitałowa NOVITA różnicuje źródła finansowania zewnętrznego.
- Ryzyko walutowe przejawiające się w tym, że Grupa jest narażona na ryzyko kursowe głównie ze względu na wielkość eksportu, jak również rozmiar importu, które są rozliczne w dolarach oraz w euro. Informacja na temat wpływu ryzyka walutowego została zaprezentowana w **INFORMACJI DODATKOWEJ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**.
- Ryzyko stóp procentowych wynikające ze zmienności rynków finansowych i przejawiające się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to w odniesieniu do przedsiębiorstwa oznacza, że jest ono narażone na zmiany wartości aktywów, jak i zobowiązań na skutek zmian stóp procentowych, do których należy również zaliczyć marże bankowe. Takie zmiany mają wpływ na wartość kapitału własnego, a więc na wartość przedsiębiorstwa. Ponieważ w praktyce bankowej ryzyko zmiany stopy procentowej przerzucane jest bezpośrednio na kredytobiorcę, a nawet najlepsza indywidualna wiarygodność kredytowa firmy nie zapobiega sytuacji, gdy wzrost stóp procentowych jest przerzucany na nią natychmiast, podczas gdy z korzyści płynących z obniżki tych stóp, korzysta ona z opóźnieniem. Grupa zarządza ryzykiem stóp procentowych odnośnie aktywów finansowych monitorując bieżący i prognozowany poziom stóp procentowych i jego wpływ na posiadane

aktywa finansowe. W kontekście zaciągniętych zobowiązań finansowych grupa zarządza ryzykiem stóp procentowych wybierając możliwie dogodny dla siebie okres odsetkowy uzależniony między innymi od wysokości stóp referencyjnych: WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR, jak również od zdolności do spłaty zobowiązań. Informacja na temat wpływu ryzyka stopy procentowej została zaprezentowana w **INFORMACJI DODATKOWEJ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**.

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej NOVITA gospodarowanie majątkiem rzeczowym oraz zasobami finansowymi w trudnych i obciążonych wysokim ryzykiem warunkach makroekonomicznych w 2011 roku, było prawidłowe i efektywne. Wszystkie przedsięwzięte działania pozwoliły wywiązywać się ze zobowiązań, jak również nie zwiększać znacząco ich poziomu. Dzięki temu można było uzyskać korzystne wyniki finansowe, a ponadto utrzymać płynność finansową.

32. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM

W dniu 18-03-2011 roku Zarząd NOVITA S.A. opublikował swoje stanowisko w sprawie polityki dywidendowej: mając na uwadze sytuację finansową Spółki oraz planowane na 2011 rok inwestycje Zarząd rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu z zysku za rok obrotowy 2010 kwoty 3,5 mln. zł na wypłatę dywidendy, to jest w wysokości około 1,40 zł na 1 akcję (co lokuje NOVITĘ S.A. w czołówce Spółek na GPW w Warszawie co do wysokości stopy dywidendy).

W dniu 17-05-2011 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach, ul. Floriana 15, do badania sprawozdań finansowych NOVITY S.A. i grupy kapitałowej NOVITA za rok obrotowy 2011. Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695. NOVITA S.A. korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych NOVITY S.A. i grupy kapitałowej NOVITA za rok obrotowy 2007, 2008, 2009 i 2010, a także w zakresie badania sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki wg stanu na dzień 30-04-2007 roku. Wybór dokonany przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W dniu 27-05-2011 roku Zarząd Spółki opublikował w raporcie bieżącym (RB) nr 14/11 ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 28-06-2011 roku oraz opublikował treść projektów uchwał będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w tym dniu.

NOVITA S.A. otrzymała w dniu 7-06-2011 roku od akcjonariusza, p. Janusza Piczaka reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego:

- alternatywną w stosunku do propozycji Zarządu, propozycję uchwały w przedmiocie podziału zysku za 2010 rok,
- żądanie umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 28-06-2011 roku dodatkowych spraw:
 - podjęcie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy,
 - podjęcie uchwały w przedmiocie przekazania środków z kapitału zapasowego na rezerwy kapitału dywidendowy,
 - podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany par.17 statutu Spółki poprzez oznaczenie dotychczasowej treści jako ust.1 i dodanie ust.2 o treści: "2.W przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie i zmniejszenia się jej składu poniżej 5 członków, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów powołać (dokooptować) nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej przez Walne

Zgromadzenie."

W dniu 14-06-2011 roku Rada Nadzorcza Spółki ustaliła 2-osobowy skład Zarządu Spółki na VIII kadencję obejmującą lata 2011 - 2013 i powołała Zarząd VIII kadencji w dotychczasowym składzie, to jest:

- Pana Henryka Kaczmarka na Prezesa Zarządu,
- Pana Józefa Wołejkę na Członka Zarządu,

przy czym uchwała w sprawie powołania Zarządu na nową kadencję weszła w życie z dniem podjęcia, ale z mocą obowiązującą od 29-06-2011 roku, to jest po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 28-06-2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A., a treść jego uchwał została opublikowana w RB 20/11.

W dniu 28-06-2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 6.146.162,50 zł, to jest 2,50 zł na 1 akcję. Dywidendą objętych zostało 2.458.465 sztuk akcji, dzień dywidendy został ustalony na 28-07-2011 roku, a dzień jej wypłaty ustalony został w dwóch ratach:

- 11-08-2011 roku wypłata pierwszej raty w wysokości 1,40 zł na 1 akcję,
- 10-11-2011 roku wypłata drugiej raty w wysokości 1,10 zł na 1 akcję.

W dniu 29-06-2011 roku Zarząd NOVITY S.A. otrzymał od akcjonariusza - Otwartego Funduszu Emerytalnego Pocztylion - żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITY S.A. w najbliższym możliwym terminie i umieszczenia w jego porządku obrad punktu dotyczącego zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Żądanie nie zawierało uzasadnienia.

Na żądanie akcjonariusza, Zarząd NOVITA S.A. opublikował w RB nr 24/11 ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 30-08-2011 roku oraz treść projektów uchwał będących przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 30-08-2011 roku.

W dniu 16-08-2011 roku Zarząd Spółki zawarł z kontrahentem amerykańskim umowę handlową na dostawę w IV kwartale 2011 roku włókien technicznych spunlace o wartości około 1,61 mln. USD, to jest około 4,7 mln. zł (wg kursu średniego NBP z dnia 16-08-2011 roku). Warunki umowy nie odbiegały od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Jako kryterium uznania umowy za ważną dla emitenta przyjęto wartość przedmiotu umowy, która potwierdza, że rynek amerykański pozostaje nadal rynkiem perspektywicznym, a ponadto pozwala na zachowanie ciągłości produkcji w okresie, w którym spada zapotrzebowanie krajowe na produkty Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 30-08-2011 roku z dniem odbycia NWZA odwołało ze składu Rady Nadzorczej: p. Marka Dybalskiego - sekretarza Rady Nadzorczej, p. Marcina Wysockiego i p. Wojciecha Rostworowskiego - członków Rady Nadzorczej i powołało w jej skład p. Michała Leskiego, p. Wojciecha Hoffmanna i p. Jaromira Górczycę.

- Pan Michał Leski nie wykonuje poza przedsiębiorstwem emitenta działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności NOVITY, nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby, a także nie figuruje w Rejestrze Dłużników prowadzonym na podstawie KRS.
- w dniu powołania Pan Wojciech Hoffmann był i jest nadal Prezesem Zarządu, a Pan Jaromir Górczyca był Członkiem Zarządu LENTEX SA, jednakże w dniu 5-12-2011 został odwołany z tego stanowiska. Zakłady LENTEX SA. posiadają 31,54% udziału w akcjach NOVITY S.A.,
- Pan Wojciech Hoffmann prowadzi działalność konkurencyjną w stosunku do NOVITY S.A. i nie spełnia kryterium niezależności.
- ww. nie figuruje w Rejestrze Dłużników prowadzonym na podstawie KRS.

W dniu 20-10-2011 roku Zarząd NOVITY S.A. zawarł umowę najmu z firmą Steinpol Central Services Sp. z o.o. z siedzibą w Rzepinie. Przedmiotem umowy najmu było wydierżawienie z dniem 1-12-2011 roku hal produkcyjnych o powierzchni 2.590 m² położonych na nieruchomości przy ul. Dekoracyjnej 3 w Zielonej Górze. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Jako kryterium uznania umowy za ważną dla emitenta przyjęto, że powyższa umowa kończy okres zagospodarowywania powierzchni zwolnionych w 2009 roku przez TREVIRA Sp. z o.o.

33. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

W dniu 31-12-2011 roku emitent posiadał lokatę terminową w banku BNP Paribas w kwocie 4.000 tys. zł.

W roku sprawozdawczym grupa nie dokonywała inwestycji kapitałowych oraz nie dokonywała obrotu złożonymi instrumentami finansowymi.

34. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

W Grupie Kapitałowej NOVITA wg stanu na dzień 31-12-2011 roku wystąpiły niżej wymienione istotne pozycje pozabilansowe:

- aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 428 tys. zł.

35. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej NOVITA zależą od szeregu wewnętrznych i zewnętrznych czynników prawnych i makroekonomicznych, które jednocześnie w przypadku wystąpienia istotnych odchyłeń od standardowych lub zakładanych parametrów (lub odpowiednio okoliczności związanych z tymi czynnikami) mogą jednocześnie stanowić ryzyka i zagrożenia dla realizacji pożądaných wyników lub rozwoju.

Wyniki działalności grupy, a także jej sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju zależą od wielu czynników, na które wpływ wywierają zarówno stan polskiej gospodarki, jak i światowa i europejska sytuacja ekonomiczna. Powyższe czynniki obejmują między innymi: wzrost lub spadek produktu krajowego brutto, produkcji przemysłowej, inflacji, bezrobocia, płacy minimalnej oraz rozwój sektora usług i przemysłu. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki Akcyjnej NOVITA, a tym samym na wyniki Grupy Kapitałowej.

Zarząd Grupy Kapitałowej podjął odpowiednie starania, aby zrealizować zakładaną strategię w zakresie kierunków rozwoju, jednakże grupa może nie być w stanie zrealizować swojej strategii rozwoju oraz planowanych nakładów inwestycyjnych, z uwagi na czynniki, które pozostają poza jej wpływem i kontrolą.

Podstawowe elementy polityki rozwoju Grupy Kapitałowej NOVITA są następujące:

- poszerzenie i uzupełnienie gamy oferowanych towarów i produktów:
grupa realizuje program rozwoju oferty produktowej obejmujący między innymi rozpoczęcie produkcji dotychczas nie wytwarzanych przez emitenta produktów: wyrobów konfekcjonowanych sprzedawanych pod własną marką oraz nowych asortymentów włóknin spośród których należy wymienić: certyfikowane wyroby do zastosowań spożywczych, podlegające ścisłym reżimom higienicznym wyroby sanitarne oraz wyroby o unikalnych zastrzeżonych w Urzędzie Patentowym RP wzorach;
- uzyskanie możliwie największego zysku z tytułu najmu powierzchni biurowych magazynowych oraz produkcyjnych:
w 2012 roku przewiduje się dalszy, chociaż nie tak dynamiczny jak dotychczas, wzrost przychodów z najmu powierzchni biurowych oraz produkcyjnych, który będzie możliwy do zrealizowania po znalezieniu odpowiedniego najemcy na powierzchnie, które w listopadzie 2012 roku chce zwolnić TREVIRA;

kontynuowana jest modernizacja biurowca, której efektem będzie między innymi powiększenie powierzchni użytkowych pod wynajem oraz zmniejszenie zużycia energii, jak również wzrost cen jednostkowych za wynajem wynikający z podwyższenia komfortu pomieszczeń;

- kontynuacja działań ograniczających koszty:

grupa zamierza kontynuować działania mające na celu zwiększanie wykorzystania do produkcji surowców od dostawców z Unii Europejskiej, wdrażanie zmian technologicznych na wyroby umożliwiające zmianę składu surowcowego z wykorzystaniem tańszych zamienników, renegocjowanie umów na dostawy surowców, energii, gazu oraz wykonywanie usług przez podmioty zewnętrzne – w przypadkach braku pozytywnych dla grupy efektów – poszukiwanie tańszych źródeł dostaw; działania te są wspomagane poprzez funkcjonujący system budżetowania oraz kontroli realizacji budżetu;

- kontynuacja niskonakładowych działań inwestycyjnych:

grupa będzie kontynuowała finansowane ze środków własnych rzeczowe zadania inwestycyjne w zakresie: modernizacji budynków i budowli, zakupu oraz modernizacji urządzeń produkcyjnych i pomocniczych, zakupu oprogramowania i sprzętu komputerowego, zakupu środków transportu; Zarząd grupy nie zamierza dokonywać, zarówno w ramach Grupy Kapitałowej, jak i poza nią, znaczących inwestycji w papiery wartościowe, złożone instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości;

- poszerzenie rynków zbytu oraz poszukiwanie nisz rynkowych:

grupa zamierza kontynuować działania mające na celu powiększenie swoich ilościowych i asortymentowych udziałów w rynku krajowym, amerykańskim oraz wybranych rynkach Unii Europejskiej i Europy Wschodniej, która to sprzedaż wskutek wciąż słabej koniunktury będącej następstwem światowego kryzysu w roku sprawozdawczym znacznie spadła;

- minimalizowanie, w miarę możliwości, negatywnych skutków zmienności w trendzie rosnącym cen surowców, paliw, czynników energetycznych i usług obcych:

prowadzone są różnorodne działania marketingowe, logistyczne, organizacyjne, restrukturyzacyjne, wdrożeniowe i windykacyjne, których celem jest maksymalne zniwelowanie ujemnego wpływu rosnących cen na efektywność działania oraz rentowność sprzedaży wyrobów gotowych;

- zachowanie bezpiecznej sytuacji finansowej:

grupa zamierza kontynuować ostrożną politykę finansową pozwalającą poprzez odpowiednie wykorzystanie instrumentów finansowych na bezpieczny rozwój, ograniczenie do minimum ryzyk związanych z działalnością oraz zachowanie rezerw finansowych;

Szerzej program rozwoju przedstawiony jest w **p. 10: CZYNNIKI I ZAGROŻENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ORAZ UZYSKANE WYNIKI EKONOMICZNO – FINANSOWE** oraz w **p. 11: KIERUNKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ DZIAŁANIA OGRANICZAJĄCE RYZYKO**.

Grupę Kapitałową NOVITA utworzono dla umożliwienia sprawnego i efektywnego działania oraz stałego rozwoju podmiotu dominującego - NOVITY S.A. W związku z obecną bardzo niekorzystną sytuacją makroekonomiczną Grupa Kapitałowa NOVITA w najbliższym okresie będzie prowadziła wyżej wymienione działania mogące zminimalizować negatywne oddziaływanie mającej miejsce obecnie recesji, napięć społecznych, strukturalnych i fundamentalnych w Unii oraz aktualnej słabej koniunktury na efektywność działań i wyniki finansowe.

Spółka zależna - NOVITEX Sp. z o.o. dzięki odpowiedniemu wykorzystaniu będących w jej

posiadaniu aktywów wspomaga realizację przedsięwzięć podmiotu dominującego.

Nieznaczna poprawa wyników finansowych grupy w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku świadczy o słuszności strategii Zarządu. Obserwowane aktualnie spiętrzenie zewnętrznych czynników ryzyka charakteryzujących się większą siłą niż rok wcześniej i których negatywny wpływ na wyniki grupy trudno jest przewidzieć i oszacować, stanowi podstawę do stwierdzenia, iż w roku bieżącym efektywne działanie będzie zadaniem znacznie trudniejszym.

Zarząd Grupy Kapitałowej NOVITA poczyni adekwatne do sytuacji starania i będzie podejmował wszelkie konieczne kroki związane z wyborem kierunków działania w warunkach słabej koniunktury, szczególnie na rynku europejskim oraz mające na celu minimalizowanie jej ujemnego oddziaływania na uzyskiwane wyniki finansowe. Tym samym głównym celem Grupy Kapitałowej NOVITA w 2012 roku będzie osiągnięcie wyników nie gorszych od wyników uzyskanych w roku sprawozdawczym.

36. PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zielona Góra, 19-03-2012 r.