

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA  
ZA ROK 2012**



**Zielona Góra, 19-03-2013 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.....	5
5. Przychody.....	5
6. Koszty .....	7
7. Wyniki finansowe.....	9
8. Sytuacja finansowa.....	9
9. Sytuacja kadrowa .....	9
10. Czynniki i zagrożenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NOVITA oraz uzyskane wyniki ekonomiczno – finansowe.....	10
11. Postępowania sądowe i administracyjne .....	12
12. Kierunki i perspektywy rozwoju oraz działania ograniczające ryzyko.....	12
13. Istotne wydarzenia po dacie bilansu.....	14
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, 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 .....	17
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 2012

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 .....	20
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 osiągane Spółkę Akcyjną NOVITA, zważywszy jej wielkość obrotów, zakres prowadzonej działalności oraz wysokość kapitału własnego, a także posiadanych aktywów mają najbardziej znaczący 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.

NOVITA S.A. 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.

Najbardziej znaczącym akcjonariuszem Spółki Akcyjnej NOVITA była spółka LENTEX S.A. z siedzibą w Lublińcu, która posiadała na dzień bilansowy 824.920 akcji emitenta stanowiących 33,00% kapitału i uprawniających do 33,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 21-03-2012 roku Zarząd Spółki opublikował swoje stanowisko na temat kwoty dywidendy z zysku za 2011 rok informując, że: „mając na uwadze całokształt sytuacji finansowej Spółki oraz planowane na 2012 r. inwestycje oraz zamierzenia inwestycyjne wynikające z koncepcji rozwoju Spółki na lata 2013 - 2018 – Zarząd rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu z zysku kwoty 3,5 mln zł na wypłatę dywidendy to jest w wysokości ok. 1,40 zł na 1 akcję (co lokuje NOVITĘ S.A. w czołówce Spółek na GPW w Warszawie co do wysokości stopy dywidendy). W przypadku podjęcia przez ZWZA decyzji o wypłacie dywidendy za wyniki pracy Spółki w 2011 r. oznaczać to będzie jej wypłacenie po raz kolejny czwarty, od 2009 roku oraz świadczy, że Spółka stosuje politykę dywidendową.”

W dniu 28-05-2012 roku Rada Nadzorcza na posiedzeniu dotyczącym oceny rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej NOVITA – pozytywnie oceniając wyniki pracy Zarządu i przyjmując powyższe sprawozdania – ustosunkowała się również do rekomendacji Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy, która została podana do wiadomości publicznej w Raporcie Bieżącym nr 14/12 z dnia 21-03-2012 roku. W stanowisku swoim Rada Nadzorcza NOVITA S.A. uznała, że bardzo dobra sytuacja finansowa Spółki pozwala na wypłatę dywidendy w wysokości wyższej niż ta rekomendowana przez Zarząd oraz proponuje, aby dzień ustalenia prawa do dywidendy przypadał na 31-07-2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 14-08-2012 roku.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2012

NOVITA S.A. otrzymała w dniu 6-06-2012 roku od akcjonariusza Janusza Piczaka reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego alternatywną w stosunku do propozycji Zarządu, propozycję uchwały w przedmiocie podziału zysku za 2011 roku, a także żądanie umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 28-06-2012 roku dodatkowych spraw, to jest:

- podjęcie uchwały w przedmiocie wypłaty dywidendy,
- podjęcie uchwały w przedmiocie przekazania środków z kapitału zapasowego na rezerwową fundusz dywidendowy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 28-06-2012 roku podjęło między innymi uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 7.129.548,50. zł, to jest 2,90 zł na 1 akcję.

Dywidendą objęto 2.458.465 szt. akcji, dzień dywidendy został ustalony na 31-07-2012 roku, a wypłata dokonana została w dwóch ratach:

- 14-08- 2012 roku wypłata pierwszej raty w wysokości 1,40 zł na 1 akcję,
- 18-12-2012 roku wypłata drugiej raty w wysokości 1,50 zł na 1 akcję.

W dniu 09-07-2012 roku Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariusza – Janusza Piczaka – szczegółowe specyfikacje zakupu akcji NOVITY S.A. przez członka Rady Nadzorczej i podmiotu od niego zależnego, to jest FINVECO Sp. z o.o., które opublikowane zostały w Raportach bieżących nr 28/12 oraz 29/12 tego samego dnia.

W dniu 13-07-2012 roku Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariusza – Janusza Piczaka – szczegółowe specyfikacje zbycia i nabycia akcji NOVITY S.A. przez członka Rady Nadzorczej i podmiotu od niego zależnego, to jest FINVECO Sp. z o.o. oraz Karola Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A., powiązanego z nim rodzinie, które opublikowane zostały w Raporcie bieżącym nr 30/12 tego samego dnia.

W dniu 20-07-2012 roku Zarząd Spółki otrzymał od akcjonariusza – Janusza Piczaka – szczegółowe specyfikacje zbycia i nabycia akcji NOVITY S.A. przez członka Rady Nadzorczej i podmiotu od niego zależnego, to jest FINVECO Sp. z o.o. oraz Karola Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A., powiązanego z nim rodzinie, które opublikowane zostały w Raportach bieżących nr 32/12 oraz 33/12 tego samego dnia.

W dniu 5-09-2012 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienia przekazane przez dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki w trybie art. 160 ustawy z dnia 2907-2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa”). W otrzymanych zawiadomieniach członkowie Rady Nadzorczej Spółki poinformowali o nabyciu akcji Spółki NOVITA przez Zakłady LENTEX S.A. z siedzibą w Lublińcu, podmiot blisko związany z członkami Rady Nadzorczej Spółki w rozumieniu art. 160 ust. 2 pkt 4 Ustawy. W dniach 30-31 sierpnia 2012 roku oraz 03- 04 września 2012 roku dokonano następujących transakcji dotyczących akcji NOVITY S.A.:

- kupna 10.000 szt. akcji NOVITA S.A. w dniu 30-08-2012 roku za cenę 197.556,21 zł (średnia cena : 19,75 zł);
- kupna 10.000 szt. akcji NOVITA S.A. w dniu 31-08-2012 roku za cenę 201.287,15 zł (średnia cena : 20,13 zł);
- kupna 12.099 szt. akcji NOVITA S.A. w dniu 3-09-2012 roku za cenę 253.150,44 zł (średnia cena: 20,92 zł);
- kupna 4.200 szt. akcji NOVITA S.A. w dniu 04-09-2012 roku za cenę 87.149,52 zł (średnia cena: 20,75 zł).

Powyższe transakcje miały miejsce w trybie transakcji sesyjnych zwykłych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W dniu 7-09-2012 roku NOVITA S.A. została poinformowana przez Janusza Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych i działającego jako:

- przedstawiciel statutowy podmiotu od niego zależnego FINVECO Sp. z o.o.,

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2012

- pełnomocnik Karola Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych, powiązanego z nim rodzinie,

że FINVECO Sp. z o.o. kupiła w trakcie sesji na GPW w Warszawie S.A. od nieznanych podmiotów w dniach 5 i 6-09-2012 roku łącznie 12.500 akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 21,52 zł.

W dniu 18-12-2012 roku NOVITA S.A. została poinformowana przez Janusza Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych i działającego jako:

- przedstawiciel statutowy podmiotu od niego zależnego FINVECO Sp. z o.o.,
- pełnomocnik Karola Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych, powiązanego z nim rodzinie,

że FINVECO Sp. z o.o. kupiła w trakcie sesji na GPW w Warszawie S.A. od nieznanych podmiotów w dniach 11, 12, 13, 14 i 17-12-2012 roku łącznie 5.000 akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 21,64 zł.

Po dniu bilansowym, to jest dnia 18-01-2013 roku NOVITA S.A. została poinformowana przez Janusza Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych i działającego jako:

- przedstawiciel statutowy podmiotu od niego zależnego FINVECO Sp. z o.o.,
- pełnomocnik Karola Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych, powiązanego z nim rodzinie,

że FINVECO Sp. z o.o. kupiła w trakcie sesji na GPW w Warszawie S.A. od nieznanych podmiotów w dniach 11, 14 i 17-01-2013 roku łącznie 4.000 akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 24,80 zł.

Emitentowi nie są znane inne istotne wydarzenia w obszarze kapitałów i akcjonariatu, które zaistniałyby po zakończeniu roku sprawozdawczego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Według wiedzy Zarządu NOVITA S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów jednostki dominującej na dzień 31-12-2012 roku przedstawiała się następująco:

Wykaz akcjonariuszy posiadających 5 % i więcej głosów na WZA						
Wyszczególnienie	Stan posiadania w dniu last.		Udział w kapitale zakł.		Zmiana 13 - 2	Zmiana 15 - 4
	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	szt.	%
1	2	3	4	5	6	7
Zakłady LENTEX S.A.	788 621	824 920	31,54%	33,00%	-36 299	-1,46
Janusz Piczak i wraz z FINVECO Sp. z o.o.	667 500	711 000	26,70%	28,44%	-43 500	-1,74
OFF "Pocztylion"	440 700	440 700	17,63%	17,63%	-0	-0,00
NOVITA S.A.	41 535	41 535	1,66%	1,66%	-0	-0,00
Pozostali	561 644	481 845	22,47%	19,27%	-79 799	-3,20
Ogółem	2 500 000	2 500 000	100,00%	100,00%	0	0

Kapitał własny Grupy w dniu 31-12-2012 roku wynosił 77.744 tys. zł wobec jego stanu wynoszącego w dniu 31-12-2011 roku 78.835 tys. zł.

### 4. DZIEDZINY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa NOVITA 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.

### 5. PRZYCHODY

Przychody netto Grupy Kapitałowej NOVITA ze sprzedaży produktów, towarów i



materiałów 88.076 tys. zł i były niższe o 9.310 tys. zł, to jest o 9,6% od przychodów osiągniętych w 2011 roku, wynoszących 97.386 tys. zł. Zysk (marża) brutto ze sprzedaży wyniósł 18.846 tys. zł i był niższy od wyniku uzyskanego w 2011 roku o 790 tys. zł, kiedy to Grupa miała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 19.636 tys. zł (wskaźnik wykonania 2012/2011 = 96,0%). Wynik netto ze sprzedaży wyniósł 7.615 tys. zł i był lepszy od wyniku uzyskanego w 2011 roku w kwocie 7.330 tys. zł o 285 tys. zł (wskaźnik wykonania 2012/2011 = 103,9%).

Powracający kryzys gospodarczy oraz będąca jego konsekwencją pogarszająca się koniunktura, uwidaczniająca się szczególnie w Polsce oraz rynkach pozaunijnych, spowodowały załamanie rynkowe. Skutkiem tego były dużo niższe ilościowo zamówienia od większości znaczących pozaunijnych kontrahentów na włókny produkowane przez emitenta. Spadający popyt spowodował również znaczne zmniejszenie zamówień klientów krajowych na włókny obuwnicze i odzieżowe oraz na włókny budowlane.

Spadającemu popytowi towarzyszyły nadal rosnące ceny energii, gazu, paliw płynnych oraz kosztów transportu samochodowego, które w działalności Grupy mają kluczowe znaczenie i rzutują wprost na poziom wyników finansowych.

Grupa Kapitałowa NOVITA swymi działaniami obejmuje zarówno terytorium Polski, jak również, z racji, że dysponuje produktami konkurencyjnymi międzynarodowo, konsekwentnie zwiększa zasięg swych działań, koncentrując się szczególnie na rynku unijnym, amerykańskim oraz krajów z byłego bloku radzieckiego.

Spadkowy trend wartości sprzedaży eksportowej będący skutkiem malejącego popytu oraz dzięki prowadzonej przez Grupę polityce cenowej, spowodował per saldo mimo wynoszącego 9,6% obniżenia wartości sprzedaży wyrobów utrzymanie udziału wyrobów w całej sprzedaży wynoszącego około 90%. W ujęciu wartościowym spadek ten wyniósł 8.419 tys. zł. Zauważalny jest znaczny, bo wynoszący 9,6% spadek wartości sprzedaży włókien igłowanych wodą (*spunlace*), co jest przede wszystkim skutkiem załamania się sprzedaży eksportowej na rynkach poza UE. Pomimo tego udział tych włókien w sprzedaży ogółem utrzymał się na poziomie z 2011 roku i wyniósł 53,3%. Podobną, bo wynoszącą 9,6% dynamikę spadku odnotowano w sprzedaży włókien igłowanych mechanicznie. Jednakże ich udział w sprzedaży ogółem utrzymał się na poziomie z 2011 roku i wyniósł w roku sprawozdawczym około 34%.

Grupie udało się również w roku sprawozdawczym znacznie złagodzić wpływ narzucanych przez działający w warunkach powracającego kryzysu rynek warunków cenowych 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 sprzedaży włókien gospodarczych konfekcjonowanych na rynku krajowym oraz rozwijanie działalności związanej z wynajmem. 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 z powodzeniem działania mające na celu zwiększenie marginalnej jak dotąd, stanowiącej ca 1,9% sprzedaży ogółem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

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

- CETCO POLAND, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 2012 roku 18,1% oraz
- firma sprzedająca wyroby Spółki na rynku USA, której udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 2012 roku 10,3%.

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 wartość

dostaw wewnątrzwspólnotowych wyrobów gotowych z 24.029 tys. zł w roku 2011 do 27.884 tys. zł w 2012 roku, to jest o 3.855 tys. zł czyli o 16%. Drugim czynnikiem rzutującym na zmiany strukturalne było znaczące, bo wynoszące 9.691 tys. zł, to jest 38,2%, zmniejszenie eksportu do krajów poza UE. Wskutek tego udział eksportu wyrobów w sprzedaży obniżył się z 50,8% do 49,3%. Udział sprzedaży krajowej mimo spadku wartości sprzedaży wyrobów o 2.583 tys. zł, to jest o 6,8% wzrósł z 49,1% w 2011 roku do 50,4% w 2012 roku.

Wśród wiodących krajów nabywających produkty NOVITY są (w nawiasach podano udział wynoszący powyżej 5% w sprzedaży eksportowej wyrobów emitenta): Niemcy (26,2%), Stany Zjednoczone (23,3%), Portugalia (12,6%), Francja (7,1%), Rosja (6,5%) i Finlandia (5,7%). Pozostałą część sprzedaży zagranicznej Spółka lokowała na innych rynkach, jednakże ich udział w sprzedaży ogółem był mniejszy.

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

- sprzedaż włóknin NOVITEX (*spun-lace*) wytwarzanych w technologii igłowania wodnego, które stanowiły 55,3% sprzedaży;
- sprzedaż włóknin igłowanych mechanicznie z udziałem w sprzedaży wynoszącym 34,3%;
- sprzedaż usług (usługi materialne i niematerialne oraz przychody z tytułu najmu) stanowiąca 8,5% oraz
- sprzedaż towarów i materiałów, których udział wyniósł 1,9% ogółu sprzedaży.

W roku 2012 swoje działania Grupa Kapitałowa NOVITA skupiła przede wszystkim na dążeniu do zniwelowania skutków znacząco niższych ilościowo zamówień od klientów oraz uzyskaniu możliwie największej wartości sprzedaży produktów. W efekcie sprzedaż produktów była niższa o 9,6% od uzyskanej w 2011 roku. Wskaźnik wykonania wartości sprzedaży włóknin igłowanych mechanicznie w porównaniu do 2011 roku wyniósł 90,4%. Również przychody ze sprzedaży włóknin igłowanych wodą stanowiły 90,4% wartości z 2011 roku. W strukturze sprzedaży wyrobów gotowych praktycznie nie wystąpiły zmiany w porównaniu ze strukturą z 2011 roku.

Niższa o 14,9% w porównaniu do uzyskanej w 2011 roku wartość sprzedanych usług jest głównie skutkiem odstąpienia od wynajmu powierzchni produkcyjnych przez TREVIRE Sp. z o.o. Obniżenie przychodów w tej grupie byłoby znacznie większe gdyby nie wykonanie prac modernizacyjnych szeregu pomieszczeń na wynajem i dzierżaw oraz pozyskanie nowych klientów, szczególnie na powierzchnie produkcyjne zwolnione przez tę spółkę, jak również wygospodarowanie i przygotowanie nowych wolnych powierzchni produkcyjnych, biurowych oraz magazynowych. W efekcie tego udział usług w sprzedaży obniżył się z 9% w 2011 roku do 8,5% w 2012 roku.

W roku sprawozdawczym przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe o 402 tys. zł i stanowiły 132% tych przychodów uzyskanych w 2011 roku, a ich udział w sprzedaży wzrósł z 1,3% do 1,9%.

W roku 2012 Grupa uzyskała pozostałe przychody w kwocie 204 tys. zł stanowiące 114,0% tych przychodów w 2011 roku, które wyniosły 179 tys. zł. Na zróżnicowanie tych przychodów głównie wpłynęły: zwrot cła w kwocie 29 tys. zł oraz kwota 13 tys. zł uzyskana w ramach odszkodowań od ubezpieczycieli.

Zbycie niefinansowych aktywów trwałych w 2011 roku sprawozdawczym Grupa zamknęła stratą w kwocie 6 tys. zł, natomiast w 2012 roku Grupa nie zbywała niefinansowych aktywów trwałych.

Przychody finansowe Grupy zamknęły się za 2012 rok kwotą 233 tys. zł, wobec 271 tys. zł w 2011 roku. Na tę różnicę zasadniczy wpływ miała niższa o 41 tys. zł kwota uzyskanych odsetek.

## **6. KOSZTY**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zamknęły się kwotą 69.230 tys. zł i



były niższe o 8.520 tys. zł, to jest o 11,0% od kosztów poniesionych w 2011 roku w kwocie 77.750 tys. zł. Koszty sprzedaży w 2012 roku wyniosły 3.999 tys. zł i były niższe w stosunku do ich poziomu w 2011 roku o 516 tys. zł, to jest o 11%. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 7.232 tys. zł i były niższe od poniesionych w 2011 roku o 559 tys. zł, to jest o 7,2%.

W roku sprawozdawczym odnotowano wzrost kosztów w porównaniu do 2011 roku tylko w dwóch rodzajach:

- podatki i opłaty – wzrost o 176 tys. zł, to jest o 13% oraz
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia – wzrost o 175 tys. zł, to jest o 10,3%, w tym: składki z tytułu ubezpieczeń społecznych wzrosły o 165 tys. zł, to jest o 12,3%, mimo zmniejszenia przeciętnego zatrudnienia w 2012 roku o 6 osób i wzrostu średniej płacy o 1,4%.

Najwyższe spadki w porównaniu do 2011 roku odnotowano w następujących rodzajach kosztów:

- koszty materiałów - spadek wynoszący 7.615 tys. zł, to jest 14,0%,
- koszty usług obcych – tu wskaźnik spadku wyniósł 16,5%, a kwota zmniejszenia wyniosła 1.126 tys. zł,
- koszty energii - spadek wynoszący 1.024 tys. zł, to jest 10,0%.

W działaniach prowadzonych w Grupie w roku sprawozdawczym szczególne znaczenie miało podejmowanie przedsięwzięć na rzecz efektywnego wykorzystania surowców i materiałów. W efekcie wprowadzonych zmian technologicznych oraz uruchomienia produkcji nowych wyrobów Grupa uzyskała poprawę wskaźnika poziomu kosztów zużycia surowców o 3,8% w stosunku do 2011 roku.

W 2012 roku miała miejsce, podobnie jak w latach poprzednich, duża zmienność cen surowców polipropylenowych i poliestrowych, dla których stosunek ceny maksymalnej do minimalnej wyniósł odpowiednio: 120% oraz 115%. 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 surowców po okazjnych cenach.

Pomimo znacznego zmniejszenia kosztów energii i usług obcych na przestrzeni 2012 roku odnotowane spadki kosztów były niższe od oczekiwanych, gdyż spadającemu popytowi na produkty emitenta towarzyszyły nadal wzrosty cen energii, gazu, paliw płynnych oraz kosztów transportu samochodowego.

Wśród czynników rzutujących na poziom kosztów należy wymienić również obniżenie wolumenu produkcji wyrobów o 4.540 tys. m<sup>2</sup>, to jest o około 6,1%.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 156 tys. zł, co stanowiło około 50% tych kosztów w 2011 roku wynoszących 310 tys. zł.

Łącznie koszty poniesione w 2012 roku na działalność operacyjną Grupy zamknęły się kwotą 80.461 tys. zł, to jest kwotą o 9.595 tys. zł, czyli o 10,7% niższą w stosunku do kosztów poniesionych w 2011 roku w kwocie 90.056 tys. zł.

Poniesione przez Grupę w 2012 roku koszty finansowe w kwocie 448 tys. zł stanowiły 48% tych kosztów z 2011 roku poniesionych w kwocie 940 tys. zł. Na to zróżnicowanie główny wpływ miała nadwyżka ujemnych różnic kursowych na dodatnimi w kwocie 83 tys. zł, która była znacząco niższa w roku sprawozdawczym od tej nadwyżki w 2011 roku wynoszącej 304 tys. zł. Ponadto kwota odsetek w 2012 roku, wynosząca 233 tys. zł stanowiła 57% odsetek z roku 2011. Jest głównie efekt znacznego, bo wynoszącego 3.557, czyli 54,1% obniżenia stanu na dzień 31-12-2012 roku zadłużenia z tytułu kredytów oraz faktoringu.

## 7. WYNIKI FINANSOWE

W wyniku pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych za rok 2012, 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	2010 r.	2011 r.	2012 r.	zmiany '12-'11		zmiany '12-'10	
				wartość tys. zł (4 - 3)	wskaźnik zmiany (4 / 3)	wartość tys. zł (4 - 2)	wskaźnik zmiany (4 / 2)
1	2	3	4	5	6	7	8
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	86 556	97 386	88 076	-9 310	90,4%	+ 1 520	101,8%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	69 366	77 750	69 230	-8 520	89,0%	-136	99,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	17 190	19 636	18 846	-790	96,0%	+ 1 656	109,6%
Wynik na działalności operacyjnej	6 615	7 193	7 663	+470	106,5%	+ 1 048	115,8%
Wynik brutto grupy kapitałowej	6 420	6 524	7 448	+924	114,2%	+ 1 028	116,0%
<b>Wynik netto grupy kapitałowej</b>	<b>5 209</b>	<b>5 233</b>	<b>6 038</b>	<b>+805</b>	<b>115,4%</b>	<b>+829</b>	<b>115,9%</b>
<b>Zysk na 1 akcję [zł/szt.]</b>	<b>2,08</b>	<b>2,09</b>	<b>2,42</b>	<b>+0,33</b>	<b>115,8%</b>	<b>+0,34</b>	<b>116,3%</b>

Wyższa dynamika przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów od dynamiki kosztów w roku sprawozdawczym skutkowała tym, że zysk brutto Grupy ze sprzedaży wyniósł 18.846 tys. zł i był niższy od wyniku uzyskanego w 2011 roku o tylko o 790 tys. zł, kiedy to Grupa miała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 19.636 tys. zł (wskaźnik wykonania 2012 do 2011 = 96%).

Wynik brutto Grupy za 2012 rok wyniósł 7.448 tys. zł, co stanowiło wynik lepszy o 924 tys. zł, to jest o 14,2% od wyniku z roku poprzedzającego, wynoszącego 6.524 tys. zł..

**Wynik netto Grupy w 2012 roku wyniósł 6.038 tys. zł i był większy o 805 tys. zł (wskaźnik wykonania 2012 do 2011 = 115,4%) od wyniku uzyskanego w 2011 roku w kwocie 5.233 tys. zł.**

## 8. SYTUACJA FINANSOWA

Kształtowanie się wybranych wskaźników ekonomiczno – finansowych w latach 2010, 2011 i 2012 przedstawia poniższa tabela.

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE					
Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2012	zmiana '12-'11 (4 - 3)	zmiana '12-'10 (4 - 2)
1	2	3	4	5	6
Wskaźnik marży brutto ze sprzedaży	+ 19,86%	+ 20,16%	+ 21,40%	+ 1,24	+ 1,54
Rentowność brutto sprzedaży	+ 7,44%	+ 7,53%	+ 8,65%	+ 1,12	+ 1,21
Rentowność netto sprzedaży	+ 6,02%	+ 5,37%	+ 6,86%	+ 1,49	+ 0,84
Rentowność ogólna sprzedaży	+ 7,64%	+ 7,39%	+ 8,70%	+ 1,31	+ 1,06
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>	<b>+ 4,93%</b>	<b>+ 4,90%</b>	<b>+ 6,23%</b>	<b>+ 1,33</b>	<b>+ 1,30</b>
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>	<b>+ 6,49%</b>	<b>+ 6,64%</b>	<b>+ 7,77%</b>	<b>+ 1,13</b>	<b>+ 1,28</b>
Rentowność aktywów (ROI)	+ 6,26%	+ 6,74%	+ 7,90%	+ 1,16	+ 1,64
<b>EBITDA [tys. zł]</b>	<b>12 778</b>	<b>13 423</b>	<b>13 417</b>	<b>-6</b>	<b>+639</b>
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	1,46	1,46	2,00	+ 0,54	+ 0,54
Wskaźnik płynności szybkiej (quick ratio)	0,73	0,96	0,99	+ 0,03	+ 0,26
Wskaźnik zdolności płatniczej	0,13	0,27	0,14	-0,13	+ 0,01
Rotacja zapasów w dniach	48	35	40	+ 5	-8
Cykl inkasa należności handlowych w dniach	33	40	31	-9	-2
Cykl spłaty zobowiązań handlowych w dniach	23	33	17	-16	-6
Cykl brutto kapitału obrotowego w dniach	81	75	71	-4	-10
Cykl netto kapitału obrotowego w dniach	58	42	54	+ 12	-4
Wskaźnik wystarczalności gotówki na spłatę zobowiązań ogółem	33,2%	51,7%	59,1%	+ 7,4	+ 25,9
Stopa zadłużenia	24,1%	26,1%	19,8%	-6,3	-4,3
Wskaźnik zadłużenia	31,7%	35,4%	24,8%	-10,6	-6,9
Finansowanie majątku kapitałem własnym	75,9%	73,9%	80,2%	+ 6,3	+ 4,3
Finansowanie majątku trwałego kapitałem własnym	95,2%	96,8%	98,4%	+ 1,6	+ 3,2

## 9. SYTUACJA KADROWA

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej NOVITA w 2012 roku wyniosło 201 osób, w 2011 roku – 207 osób i spadło o 6 osób.

Według stanów w ostatnim dniu roku zatrudnienie wynosiło:

- 198 osób w dniu 31-12-2012 roku
- 205 osób w dniu 31-12-2011 roku.

Przeciętne zatrudnienie w osobach												
Wyszczególnienie	2010		2011		2012		zmiany '12 do '11			zmiany '12 do '10		
	osoby	udział	osoby	udział	osoby	udział	osoby (6 - 4)	wskaźnik zmiany (6 / 4)	struk- tura (7 - 5)	osoby (6 - 2)	wskaźnik zmiany (6 / 2)	struk- tura (5 - 3)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
pracownicy produkcyjni	110	52,1%	104	50,2%	104	51,7%	+0	100,0%	+1,5%	-6	94,5%	-0,4%
pracownicy nieprodukcyjni grupy przemysłowej	34	16,1%	35	16,9%	30	14,9%	-5	85,7%	-2,0%	-4	88,2%	-1,2%
pracownicy umysłowi	67	31,8%	68	32,9%	67	33,4%	-1	98,5%	+0,5%	+0	100,0%	+1,6%
<b>razem</b>	<b>211</b>	<b>100,0%</b>	<b>207</b>	<b>100,0%</b>	<b>201</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6</b>	<b>97,1%</b>	<b>+0,0%</b>	<b>-10</b>	<b>95,3%</b>	<b>+0,0%</b>

## 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 2012 roku były:

- dynamiczna zmienność oraz pogorszenie globalnej, wewnątrzunijnej oraz krajowej sytuacji finansowej i gospodarczej,
- pogarszająca się koniunktura w krajach Unii Europejskiej, w tym Polski oraz w USA,
- 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,
- wzrost cen paliw oraz wzrosty cen gazu oraz energii elektrycznej,
- wzrosty cen usług transportowych dla ładunków przewożonych transportem samochodowym i kontenerowym przy eksporcie do USA,
- znaczne oraz wyższe niż w roku ubiegłym, obciążenia finansowe na rzecz budżetu,
- uzależnienie sprzedaży oraz jej wyników od słabej i pogarszającej się koniunktury w innych branżach oraz od występujących z dużym nasileniem ekstremalnych warunków klimatycznych,
- zaostrzająca się konkurencja na krajowym rynku włókien budowlanych, obuwniczych oraz gospodarczych,
- zatory płatnicze skutkujące wzrostem stanu należności handlowych oraz koniecznością tworzenia rezerw na należności i koniecznością kierowania spraw związanych z egzekucją przeterminowanych należności na drogę sądową.

Znacznej części tych ryzyk nie można uniknąć, ponieważ wpływ na to mają problemy finansowe i ekonomiczne większości krajów europejskich, w tym również Polski oraz firm w nich rezydujących, wysoki wskaźnik inflacji oraz niekorzystne zmiany tendencji makroekonomicznych. Wymienione wyżej czynniki stanowiły główne ryzyka w działalności Grupy. Zdecydowana ich większość charakteryzuje się powtarzalnością i jest wysoce prawdopodobne, że będą one oddziaływać z różnym nasileniem na wyniki działalności Grupy w bieżącym roku.

Wśród czynników zależnych od Grupy, które wpłynęły na jej wyniki 2012 roku najważniejszymi były:

- polityka cenowa emitenta mająca na celu zniwelowanie skutków rosnących kosztów produkcji oraz zwiększanie wartości sprzedaży,
- działania marketingowe mające na celu wzrost sprzedaży włókien budowlanych i włókien do zastosowań spożywczych oraz włókien konfekcjonowanych pod własną marką na rynek krajowy, a także większości asortymentów włókien igłowanych wodą na wszystkich rynkach,
- działania na rzecz odbudowy sprzedaży na rynkach wschodnich,
- dalsze zwiększanie przychodów z tytułu czynszów,

- działania logistyczne ukierunkowane na obniżanie kosztów transportu związanych z zakupem,
- poszukiwanie nowych źródeł zaopatrzenia pozwalające na pozyskanie możliwie najtańszych surowców,
- prace nad zmianami technologicznymi mające na celu efektywniejsze wykorzystanie surowców i materiałów,
- dalsze działania oszczędnościowe we wszystkich obszarach działalności mające na celu poprawę rentowności sprzedaży,
- poszukiwanie nowych tańszych źródeł finansowania oraz renegotjowanie dotychczasowych umów kredytowych,
- kontynuacja działań ukierunkowanych na poprawę ściągальności należności,
- starzejące się urządzenia produkcyjne,
- stabilność podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem i jego Grupą Kapitałową, co oznacza, że w roku sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany tych zasad.

Zarząd nie wyklucza podejmowania działań doraźnych zależnych od aktualnej sytuacji makroekonomicznej, zmian w prawie oraz sytuacji finansowej Grupy. Odpowiednia polityka i procedury obowiązujące w Grupie wspierają proces zarządzania w zakresie: ryzyka cenowego, ryzyka walutowego (kursowego) oraz ryzyka stóp procentowych, na które jest narażona Grupa, mają głównie na celu:

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego brutto,
- ograniczenie do minimum zakłóceń przepływu środków pieniężnych,
- utrzymanie spółek Grupy 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 podmiotów tworzących Grupę Kapitałową koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, stałym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Emitent 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 2012 roku były: kredyty bankowe, środki pieniężne oraz bankowe lokaty terminowe. W 2012 roku charakteryzowała Grupę dobra płynność finansowa. Wskaźnik płynności szybkiej<sup>1</sup> wyniósł 0,99 wobec 0,96 dla 2011 roku, natomiast wskaźnik płynności bieżącej<sup>2</sup> dla roku sprawozdawczego wyniósł 2,00, a dla roku 2011: 1,46.

W ocenie Zarządu, co znajduje potwierdzenie we wskaźnikach, zarówno emitent, jak i podmiot zależny nie mają problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań, a przejściowo wolne środki Grupa inwestuje w bezpieczne instrumenty finansowe, to jest terminowe lokaty bankowe. Grupa Kapitałowa NOVITA 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 2012 roku emitent posiadał dostęp do kredytów obrotowych w następujących bankach: ING, CITI BANK HANDLOWY oraz DnB NORD. Łączny limit z tytułu wyżej wymienionych kredytów obrotowych na dzień 31-12-2012 roku wynosił 8.000 tys. zł, natomiast stan ich wykorzystania wyniósł w dniu 31-12-2012 roku 2.049 tys. zł. Ponadto emitent dysponował kwotą 1.500 tys. zł z tytułu faktoringu przyznaną przez bank PEKAO S.A. Emitent w trakcie roku

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

<sup>2</sup> wskaźnik płynności bieżącej (current ratio) = aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące

obrotowego sporadycznie korzystał 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**.

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

## **11. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE**

W 2012 roku odbyło się w Sądzie Okręgowym w Zielonej Górze IV Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych kilka rozpraw w sprawie, którą NOVITA S.A. 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 zgadzała się z ustaleniami Protokołu z kontroli i odrzuciła zawarte w nim zarzuty. Ponadto odrębne odwołanie złożyli również pracownicy, których dotyczyły kwestionowane przez ZUS wypłacone przez Spółkę świadczenia z ZFŚS. Sąd Okręgowy w Zielonej Górze wydał nieprawomocne wyroki zarówno na korzyść Spółki Akcyjnej NOVITA, jak również na korzyść odwołujących się pracowników. Zakład Ubezpieczeń Społecznych w Zielonej Górze złożył apelację od wszystkich wydanych wyroków do Sądu Apelacyjnego w Poznaniu. W dniu 12-12-2012 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu oddalił apelację ZUS Oddział w Zielonej Górze od wyroku Sądu Okręgowego w Zielonej Górze z dnia 7-03-2012 roku w sprawie naliczenia składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe, z tytułu wypłaty bonów i wypłat pieniężnych z okazji świąt. W związku z powyższym, wobec rozstrzygnięcia sporu na korzyść emitenta utworzone w tym celu rezerwy w wysokości 552 tys. zł zostały rozwiązane i korzystnie wpłynęły na wynik finansowy Spółki za 2012 rok.

W roku sprawozdawczym zarówno NOVITA S.A., jak i NOVITEX Sp. z o.o. nie była stroną postępowań administracyjnych oraz arbitrażowych.

## **12. KIERUNKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ DZIAŁANIA OGRANICZAJĄCE RYZYKO**

Powracający kryzys gospodarczy oraz będąca jego konsekwencją pogarszająca się koniunktura, szczególnie uwidaczniająca się w Polsce oraz rynkach pozaunijnych, spowodowały załamanie rynkowe. Skutkiem tego były dużo niższe ilościowo zamówienia od większości znaczących pozaunijnych kontrahentów na włókny produkowane przez emitenta. Spadający popyt spowodował również znaczne zmniejszenie zamówień klientów krajowych na włókny obuwnicze i odzieżowe oraz na włókny budowlane.

Spadającemu popytowi towarzyszyły nadal rosnące ceny energii, gazu, paliw płynnych oraz kosztów transportu samochodowego, które w działalności Grupy mają kluczowe znaczenie i rzutują wprost na poziom wyników finansowych.

W świetle powyższego perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej NOVITA są zależne od wielu wewnętrznych i zewnętrznych czynników makroekonomicznych oraz prawnych, które 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.

Na wyniki działalności Grupy, a także jej sytuację finansową oraz możliwości rozwoju wpływ wywierają zarówno stan polskiej gospodarki, jak i światowa i europejska sytuacja ekonomiczna. Spośród czynników rzutujących na aktualną kondycję oraz perspektywę rozwoju Grupy na czoło wysuwają się między innymi: wzrost lub spadek produktu krajowego brutto, produkcji przemysłowej, obciążeń podatkowych i parafiskalnych, inflacji, bezrobocia, płacy minimalnej oraz rozwój przemysłu i sektora usług. Wszelkie obecne i przyszłe niekorzystne



zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki, mają i będą miały negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy.

Zarząd Grupy podjął odpowiednie starania, aby zrealizować zakładaną strategię na lata 2013-2019 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 emitenta poprzez uruchomienie inwestycji w nowe technologie oraz poprawę efektywności funkcjonowania.

Sytuacja finansowa Grupy tworzy solidne podstawy do możliwości wykonania planów inwestycyjnych. Bilans, kapitały własne oraz saldo środków pieniężnych są mocną podstawą finansowania nakładów inwestycyjnych, tak ze środków własnych, jak i źródeł zewnętrznych. Jednakże na realizację strategii Grupy ma wpływ szereg czynników, z których większość jest od niej 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 emitenta warunkach. W konsekwencji Grupa 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 Grupy w 2013 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 powinna umożliwić uzyskanie wyników finansowych na poziomie nie gorszym od uzyskanego w roku sprawozdawczym. W 2012 roku Grupa kontynuowała niskonakładowe działania inwestycyjne. Wartość poniesionych przez nią nakładów inwestycyjnych w roku 2012 wyniosła 3.403 tys. zł. Inwestycje w roku 2012 były finansowane ze środków własnych i były to rzeczowe zadania inwestycyjne w zakresie: zakupu oraz modernizacji urządzeń produkcyjnych i pomocniczych, modernizacji budynków i budowli, a także zakupu oprogramowania i sprzętu komputerowego oraz zakupu środków transportu.

W 2012 roku Grupa nie prowadziła, jak również nie zlecała prac badawczych. W roku bieżącym emitent realizuje i prawdopodobnie sfinalizuje program rozwoju oferty produktowej obejmujący głównie rozwój produkcji dotychczas wytwarzanych w małych ilościach produktów, to jest wyrobów konfekcjonowanych pod własną marką emitenta.

W 2013 roku przewiduje się dalszy, aczkolwiek niewielki, wzrost przychodów z najmu powierzchni biurowych oraz produkcyjnych. Poniesione nakłady na modernizację i remonty niewykorzystanych dotąd z przyczyn technicznych powierzchni produkcyjnych i magazynowych umożliwiły podmiotowi dominującemu w roku sprawozdawczym poprzez ich wynajem kilku nowym klientom znacząco złagodzić negatywny wpływ ograniczenia o 1.750 m<sup>2</sup> dzierżaw przez TREVIRA Sp. z o.o.

Wśród działań ograniczających koszty, podjętych przez emitenta 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 AG – Austria, która ma pozycję monopolistyczną w Europie. Udział tej firmy w dostawach włókien dla emitenta znacznie przekracza próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Grupa nie jest powiązana kapitałowo z tą firmą. W działaniach prowadzonych w Grupie w roku sprawozdawczym szczególne znaczenie miało podejmowanie przedsięwzięć na rzecz efektywnego wykorzystania surowców i materiałów.

Ponadto w efekcie wprowadzonych zmian technologicznych oraz uruchomieniu produkcji nowych wyrobów Grupa uzyskała poprawę wskaźnika poziomu kosztów zużycia surowców o 3,8% w stosunku do 2011 roku. Zamiarem Grupy jest kontynuacja tego typu przedsięwzięć.

Prowadzone były i nadal będą działania zmierzające do obniżenia cen kupowanych przez emitenta surowców poprzez wybór kierunków zaopatrzenia, renegocjację zawartych umów oraz zagwarantowanie emitentowi 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 emitent zależne są od asortymentu produkcji, na który decydujący wpływ mają składane zamówienia oraz wymagania stawiane przez klientów.

Ponadto podejmowane są i będą różnorodne działania marketingowe, których celem jest uzyskanie jak najkorzystniejszych cen sprzedaży oferowanych przez emitenta produktów oraz uzyskania jak największej sprzedaży po już ustalonych cenach.

W 2012 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 CREDITREFORM Polska, 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 oraz wypłatą odszkodowania.

### **13. ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 18-01-2013 roku NOVITA S.A. została poinformowana przez Janusza Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych i działającego jako:

- przedstawiciel statutowy podmiotu od niego zależnego FINVECO Sp. z o.o.,
- pełnomocnik Karola Piczaka, członka Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych, powiązanego z nim rodzinnie,

że FINVECO Sp. z o.o. kupiła w trakcie sesji na GPW w Warszawie S.A. od nieznanego podmiotu w dniach 11, 14 i 17-01-2013 roku łącznie 4.000 akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 24,80 zł.

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 2012 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 33% (824.920 szt.) akcji NOVITY S.A.

Poniżej przedstawiono transakcje emitenta z podmiotem zależnym:

<b>TRANSAKcje EMITENTA Z PODMIOTEM ZALĘŻNYM (tys. zł)</b>							
Wyszczególnienie	2010 r.	2011 r.	2012 r.	zmiany '12-'11		zmiany '12-'10	
				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	281	458	528	+ 70	115,3%	+ 247	187,9%
Sprzedaż usług	77	121	99	-22	81,8%	+ 22	128,6%
Otrzymane dywidendy	0	0	0	+0	-	+0	-
Odsetki od otrzymanej pożyczki	90	6	0	-6	-	-90	-

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

<b>NALEŻNOŚCI PODMIOTU ZALĘŻNEGO OD EMITENTA ZOBOWIĄZANIA PODMIOTU ZALĘŻNEGO WOBEC EMITENTA (tys. zł)</b>							
Wyszczególnienie	Stan na dzień 31-12-2010 r.	Stan na dzień 31-12-2011 r.	Stan na dzień 31-12-2012 r.	zmiany '12-'11		zmiany '12-'10	
				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	461	0	0	0	-	-461	-
Należności z tytułu sprzedaży usług	0	0	0	+0	-	0	-
Zobowiązania z tytułu zakupu usług	77	30	1	-29	3,3%	-76	1,3%
Należności z tytułu niezapłaconych odsetek od pożyczki	2	0	0	+0	-	-2	-

Poniżej przedstawiono zestawienie transakcji pomiędzy emitentem i znaczącym inwestorem:

<b>TRANSAKcje EMITENTA ZE ZNACZĄCYM INWESTOREM LENTEX S.A. (tys. zł)</b>							
Wyszczególnienie	2010 r.	2011 r.	2012 r.	zmiany '12-'11		zmiany '12-'10	
				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	0	0	0	0	-	+0	-
Zakup produktów od znaczącego inwestora	152	67	0	-67	-	-152	-

W dniu 31-12-2012 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 2012 ROKU stanowią odrębne dokumenty i zostały załączone do sprawozdania finansowego.

### **16. INFORMACJA O GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE, 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 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 31-12-2012 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 2012 roku emitent zawarł poprzez podpisanie aneksów do wcześniej zawartych umów niżej wymienione umowy kredytowe:

- w dniu 30-08-2012 roku z ING Bank Śląski S.A. podpisany został aneks do umowy zawartej dnia 7-12-2007 roku na kredyt obrotowy w kwocie 1.000 tys. zł oprocentowany stopą WIBOR 1M+marża banku o terminie wymagalności w dniu 31-08-2013 roku,
- dnia 11-10-2012 roku z Bankiem DnB NORD podpisany został aneks do umowy zawartej dnia 7-10-2011 roku na kredyt obrotowy w kwocie 2.000 tys. zł oprocentowany stopą WIBOR 1M+marża banku o terminie wymagalności w dniu 15-10-2013 roku.

W dniu 14-03-2012 roku emitent spłacił kredyt zaciągnięty w BRE Banku S.A. Oddział Korporacyjny w Zielonej Górze na podstawie Umowy Kredytowej Nr 29/031/06/Z/VV z dnia 14-07-2006 roku w kwocie 5 000 000 PLN. Umowa kredytowa nie została przedłużona.

Dnia 13-08-2012 roku emitent zawarł umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w kwocie 5.000 tys. zł oprocentowany stopą WIBOR 1M+marża banku.

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 2012 roku.

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

Grupa Kapitałowa NOVITA nie udzieliła gwarancji ani poręczeń w 2012 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 2012 roku emisji akcji.

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

Grupa Kapitałowa NOVITA w roku sprawozdawczym, jak również w roku 2011 nie publikowała prognoz wyników dotyczących 2012 roku, zarówno swoich, jak również podmiotów ją tworzących. Jako zasadę – niezależnie od publikowanych raportów okresowych: kwartalnych, półrocznych i rocznych emitent przyjął w 2012 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 2012 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 2012 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 KAPITAŁE 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 31-12-2012 roku przedstawia się następująco:



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2012**

Funkcja	Imię i nazwisko	Ilość akcji [szt.]	Zmiana ilości akcji [szt.] w porównaniu do stanu w dniu 31-12-2011 r.
Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej	Janusz Piczak	711.000	+ 43.500
Dyrektor Generalny, Prezes Zarządu	Henryk Kaczmarek	1.000	0

Według stanu w dniu 31-12-2012 roku struktura akcjonariatu emitenta była silnie skoncentrowana. Ilość akcji w wolnym obrocie wynosiła niewiele ponad 19% - spadek o ponad 3% w porównaniu do stanu w dniu 31-12-2011 roku. W 2012 roku na 21 sesjach giełdowych z 248 sesji akcje emitenta wykazały obrót zerowy, a średni obrót dzienny akcjami NOVITY S.A. wyniósł 72,4 tys. zł, wobec 36,2 tys. zł w roku 2011. Akcje znajdujące się w wolnym obrocie były rozproszone wśród akcjonariuszy, których skład i ilość są emitentowi nieznane.

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).

Od 25-06-2012 roku Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności, co zostało potwierdzone Komunikatem Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 25-06-2012 roku. Z chwilą przystąpienia do Programu Wspierania Płynności akcje Spółki NOVITA S.A. przestały być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności. Animatorem Emitenta został Dom Maklerski BDM S.A.

Według informacji dostępnych Zarządowi Grupy członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu emitenta, poza osobami wymienionymi wyżej, nie posiadali w dniu 31-12-2012 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 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 20-06-2012 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2012 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2012 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 Członka Zarządu dr. Andrzeja Młynarczyka opiewająca na kwotę 20.000 zł netto + VAT 23% (brutto = 24.600 zł). Wypłata powyższej kwoty ma być dokonana wg poniższych zasad płatności:

- 7.000 złotych netto – płatne po przeprowadzeniu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego,
- 13.000 złotych netto – płatne po dokonaniu badania sprawozdania rocznego za 2012 rok.

Dnia 20-06-2012 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA

SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2012 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2012 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 Członka Zarządu dr. Andrzeja Młynarczyka opiewająca na kwotę 6.500 zł netto + VAT 23% (brutto = 7.995 zł). Wypłata powyższej kwoty ma być dokonana wg poniższych zasad płatności:

- 3.000 złotych netto – płatne po przeprowadzeniu przeglądu skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego,
- 3.500 złotych netto – płatne po dokonaniu badania skonsolidowanego sprawozdania rocznego za 2012 rok.

Dnia 20-06-2012 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITEX Sp. z o.o. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2012 ROKU pomiędzy NOVITEX Sp. z o.o. reprezentowaną przez: Prezesa Zarządu p. Henryka Kaczmarka oraz przez Członka Zarządu p. Julię Garczyk 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 Członka Zarządu dr. Andrzeja Młynarczyka opiewająca na kwotę 2.500 zł netto + VAT 23% (brutto = 3.075 zł). Wypłata powyższej kwoty ma być dokonana wg poniższych zasad płatności:

- 2.500 złotych netto – płatne po dokonaniu badania sprawozdania rocznego za 2012 rok w ciągu 14 dni od daty wystawienia faktury.

Za rok obrotowy 2011 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 2011 roku podano poniżej.

- 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 łączną kwotę 20.600 zł netto + VAT 23% (brutto = 25.338 zł).
- 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 łączną kwotę 6.600 zł netto + VAT 23% (brutto = 8.118 zł).
- Dnia 14-06-2011 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITEX Sp. z o.o.

SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2011 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITEX Sp. z o.o. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2011 ROKU pomiędzy NOVITEX Sp. z o.o. reprezentowaną przez: Prezesa Zarządu p. Henryka Kaczmarka oraz przez Członka Zarządu p. Julię Garczyk i Kancelarię 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 łączną kwotę 3.800 zł netto + VAT 23% (brutto = 4.674 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 31-12-2012 roku suma bilansowa wyniosła 96.995 tys. zł i była niższa o 9.752 tys. zł, to jest o 9,1% od sumy bilansowej z dnia 31-12-2011 roku wynoszącej 106.747 tys. zł.

Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) ukształtował się na wyższym poziomie i wyniósł na dzień 31-12-2012 roku 4,38, a na koniec roku 2011: 3,22. Aktywa trwałe miały wyższy udział w porównaniu do stanu na dzień 31-12-2012 roku, który wyniósł 81,4% wobec 76,3% w roku poprzedzającym. Jest to głównie efekt niższego o 7.291 tys. zł stanu aktywów obrotowych w 2012 roku. Aktywa obrotowe Grupy stanowiły w omawianym okresie 18,6% sumy aktywów, gdy na koniec 2011 roku stanowiły 23,7% sumy aktywów. W aktywach obrotowych główne zmiany strukturalne miały miejsce w postaci zwiększenia udziału zapasów z 8,2% w 2011 roku do 9,4%. Ponadto miało miejsce znaczące zmniejszenie udziału należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności z 11,2% do 7,8% oraz obniżenie udziału należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych z 0,1% do 0%. Udział środków pieniężnych i ekwiwalentów również uległ znacznemu obniżeniu: z 4,1% w roku 2010 do 1,3% w roku sprawozdawczym. Jednakże powyższe zmiany strukturalne w korelacji ze znacznym spadkiem zobowiązań bieżących wpłynęły pozytywnie na płynność finansową emitenta. Nadmienić należy że zmniejszenie stanów należności oraz wzrostu zapasów jest głównie skutkiem negatywnego oddziaływania czynników zewnętrznych omówionych wcześniej.

Po stronie pasywów również miały miejsce istotne zmiany strukturalne w zakresie głównych składowych, to znaczy: kapitałów własnych oraz zobowiązań ogółem. Udział kapitałów własnych wyniósł 80,2%, natomiast zobowiązania ogółem stanowiły 19,8% pasywów ( w 2011 roku odpowiednio: 73,9% i 26,1%). Tym samym wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych) wyniósł 4,04. W 2011 roku wskaźnik ten miał wartość 2,82. Oznacza to, że nadal dominującym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej NOVITA zarówno w roku 2012 były kapitały własne.

W strukturze zobowiązań miały miejsce istotne zmiany. Zobowiązania długoterminowe, których główną składową były rezerwy, stanowiły w dniu 31-12-2012 roku 53,2% zobowiązań ogółem, wobec ich udziału wynoszącego 38,0% w dniu 31-12-2011 roku. Jest to przede wszystkim skutek obniżenia o 8.310 tys. zł, to jest o 48,0% stanu zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31-12-2012 roku miały udział w pasywach wynoszący 9,2% wobec udziału 16,2% rok wcześniej. Szczególnie duży spadek, wynoszący 4.252 tys. zł, to jest o 44,9% odnotowano w zakresie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań. Drugim czynnikiem rzutującym na zmiany strukturalne było znaczne obniżenie zadłużenia z tytułu kredytów i faktoringu, które zmniejszyło się z 6.579 tys. zł w 2011 roku do 3.022 tys. zł w roku 2012. Udział zobowiązań z tego tytułu obniżył się z 6,2% w 2011 roku do 3,1%.

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

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA ZA ROK 2012

STRUKTURA BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA												
Wyszczególnienie	Stan na 31-12-2010 r.		Stan na 31-12-2011 r.		Stan na 31-12-2012 r.		zmiany '12 do '11			zmiany '12 do '10		
	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
<b>Suma bilansowa</b>	<b>105 647</b>	<b>100,0%</b>	<b>106 747</b>	<b>100,0%</b>	<b>96 995</b>	<b>100,0%</b>	<b>- 9 752</b>	<b>90,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>- 8 652</b>	<b>91,8%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>84 292</b>	<b>80,4%</b>	<b>81 433</b>	<b>76,3%</b>	<b>78 972</b>	<b>81,4%</b>	<b>- 2 461</b>	<b>97,0%</b>	<b>+ 5,1%</b>	<b>- 5 320</b>	<b>93,7%</b>	<b>+ 1,0%</b>
rzeczowe aktywa trwałe	82 995	79,1%	79 950	74,9%	77 685	80,0%	- 2 265	97,2%	+ 5,1%	- 5 310	93,6%	+ 0,9%
wartości niematerialne	168	0,2%	240	0,2%	155	0,2%	- 85	64,6%	0,0%	- 13	92,3%	0,0%
akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0,0%	0	-	0,0%
inne inwestycje długoterminowe	1	0,0%	1	0,0%	1	0,0%	0	100,0%	0,0%	0	100,0%	0,0%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 128	1,1%	1 242	1,2%	1 131	1,2%	- 111	91,1%	0,0%	+ 3	100,3%	+ 0,1%
<b>Aktywa obrotowe, z tego:</b>	<b>21 355</b>	<b>19,6%</b>	<b>25 314</b>	<b>23,7%</b>	<b>18 023</b>	<b>18,6%</b>	<b>- 7 291</b>	<b>71,2%</b>	<b>- 5,1%</b>	<b>- 3 332</b>	<b>84,4%</b>	<b>- 1,0%</b>
zapasy	10 645	10,2%	8 720	8,2%	9 081	9,4%	+ 361	104,1%	+ 1,2%	- 1 564	85,3%	- 0,8%
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 868	7,6%	12 004	11,2%	7 658	7,8%	- 4 346	63,8%	- 3,4%	- 1 210	86,4%	+ 0,2%
środki pieniężne i ekwiwalenty	1 322	1,3%	4 381	4,1%	1 224	1,3%	- 3 157	27,9%	- 2,8%	- 98	92,6%	0,0%
należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego od os. prawnych	453	0,4%	145	0,1%	0	0,0%	- 145	0,0%	- 0,1%	- 453	0,0%	- 0,4%
pozostałe aktywa obrotowe	67	0,1%	64	0,1%	60	0,1%	- 4	93,8%	0,0%	- 7	89,6%	0,0%
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	<b>80 234</b>	<b>76,1%</b>	<b>78 835</b>	<b>73,9%</b>	<b>77 744</b>	<b>80,2%</b>	<b>- 1 091</b>	<b>98,6%</b>	<b>+ 6,3%</b>	<b>- 2 490</b>	<b>96,9%</b>	<b>+ 4,1%</b>
kapitał akcyjny	5 000	4,8%	5 000	4,7%	5 000	5,2%	0	100,0%	+ 0,5%	0	100,0%	+ 0,4%
<b>Zobowiązania ogółem, w tym:</b>	<b>25 413</b>	<b>23,9%</b>	<b>27 912</b>	<b>26,1%</b>	<b>19 251</b>	<b>19,8%</b>	<b>- 8 661</b>	<b>69,0%</b>	<b>- 6,3%</b>	<b>- 6 162</b>	<b>75,8%</b>	<b>- 4,1%</b>
<b>zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>10 828</b>	<b>10,8%</b>	<b>10 599</b>	<b>9,9%</b>	<b>10 248</b>	<b>10,6%</b>	<b>- 351</b>	<b>96,7%</b>	<b>+ 0,7%</b>	<b>- 580</b>	<b>94,6%</b>	<b>- 0,2%</b>
kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0,0%	0	#DZIELU!	0,0%
rezerwy razem	10 828	10,8%	10 599	9,9%	10 248	10,6%	- 351	96,7%	+ 0,7%	- 580	94,6%	- 0,2%
<b>zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>14 585</b>	<b>13,1%</b>	<b>17 313</b>	<b>16,2%</b>	<b>9 003</b>	<b>9,2%</b>	<b>- 8 310</b>	<b>52,0%</b>	<b>- 7,0%</b>	<b>- 5 582</b>	<b>61,7%</b>	<b>- 3,9%</b>
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 880	6,6%	9 477	8,8%	5 225	5,4%	- 4 252	55,1%	- 3,4%	- 1 655	75,9%	- 1,2%
kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	6 838	5,7%	6 579	6,2%	3 022	3,1%	- 3 557	45,9%	- 3,1%	- 3 816	44,2%	- 2,6%
zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego od os. prawnych	0	0,0%	0	0,0%	37	0,0%	+ 37	-	0,0%	+ 37	-	0,0%
rezerwy razem	867	0,8%	1 257	1,2%	719	0,7%	- 538	57,2%	- 0,5%	- 148	82,9%	- 0,1%
pozostałe pasywa	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0,0%	0	#DZIELU!	0,0%

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA					
Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2012	zmiana '12 - '11 (4 - 3)	zmiana '12 - '10 (4 - 2)
1	2	3	4	5	6
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	1,46	1,46	2,00	+ 0,54	+ 0,54
Wskaźnik płynności szybkiej (quick ratio)	0,73	0,96	0,99	+ 0,03	+ 0,26
Wskaźnik zdolności płatniczej (płynność gotówkowa)	0,13	0,27	0,14	- 0,13	+ 0,01

Stan środków pieniężnych Grupy Kapitałowej NOVITA na koniec grudnia 2012 roku wyniósł 1.224 tys. zł i był niższy od stanu w dniu 31-12-2011 roku o 3.157 tys. zł. Poniżej przedstawiono zestawienie głównych pozycji rachunku przepływów pieniężnych.

WYBRANE POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA (tys. zł)							
Wyszczególnienie	Stan na 31-12-2010 r.	Stan na 31-12-2011 r.	Stan na 31-12-2012 r.	zmiany '12 do '11		zmiany '12 do '10	
				wartość netto (4-3)	wskaźnik dynamiki (4/3)	wartość netto (4-2)	wskaźnik dynamiki (4/2)
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 443</b>	<b>14 436</b>	<b>11 381</b>	<b>- 3 055</b>	<b>78,8%</b>	<b>+ 2 938</b>	<b>134,8%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 372	- 3 418	- 3 579	- 161	104,7%	+ 793	81,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 680	- 7 960	- 10 960	- 3 000	137,7%	- 5 280	193,0%
Zmiana stanów środków pieniężnych	- 1 592	3 059	- 3 157	- 6 216	-	- 1 565	198,3%
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 322</b>	<b>4 381</b>	<b>1 224</b>	<b>- 3 157</b>	<b>27,9%</b>	<b>- 98</b>	<b>92,6%</b>

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

Dnia 2-02-2012 roku Zarząd NOVITA S.A. został powiadomiony przez kierownictwo Zakładu TREVIRA w Niemczech - właściciela TREVIRA Polska 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. Wypowiedzenie umowy skutkowało rozwiązaniem umowy najmu 8.500 m<sup>2</sup> 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 otrzymał od akcjonariusza – 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 p. Jaromira Gorczycy z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w NOVICIE S.A. z dniem 31-03-2012 roku, bez podania przyczyny rezygnacji.

Po złożeniu przez p. J. Gorczycę wymienionej wyżej 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) p. Michała Mroza na członka Rady Nadzorczej z dniem 1-04-2012 roku do dnia odbycia najbliższego WZA NOVITY S.A.

W dniu 21-03-2012 roku Zarząd Spółki opublikował swoje stanowisko na temat kwoty dywidendy z zysku za 2011 rok informując, że: „mając na uwadze całokształt sytuacji finansowej Spółki oraz planowane na 2012 r. inwestycje oraz zamierzenia inwestycyjne wynikające z koncepcji rozwoju Spółki na lata 2013 - 2018 – Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu z zysku kwoty 3,5 mln zł na wypłatę dywidendy to jest w wysokości ok. 1,40 zł na 1 akcję (co lokuje NOVITĘ S.A. w czołówce Spółek na GPW w Warszawie co do wysokości stopy dywidendy). W przypadku podjęcia przez ZWZA decyzji o wypłacie dywidendy za wyniki pracy Spółki w 2011 r. oznaczać to będzie jej wypłacenie po raz kolejny czwarty, od 2009 roku oraz świadczy, że Spółka stosuje politykę dywidendową.”

W dniu 28-05-2012 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 2012. Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr. 1695. NOVITA S.A. korzystała z usług wybranego podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych NOVITY S.A. i Grupy Kapitałowej NOVITA za lata obrotowe 2007-2011, 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 28-05-2012 roku Rada Nadzorcza na posiedzeniu dotyczącym oceny rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej NOVITA – pozytywnie oceniając wyniki pracy Zarządu i przyjmując powyższe sprawozdania – ustosunkowała się również do rekomendacji Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy, która została podana do wiadomości publicznej w Raporcie Bieżącym nr 14/12 z dnia 21-03-2012 roku. W stanowisku swoim Rada Nadzorcza NOVITA S.A. uznała, że bardzo dobra sytuacja finansowa Spółki pozwala na wypłatę dywidendy w wysokości wyższej niż ta rekomendowana przez Zarząd oraz proponuje, aby dzień ustalenia prawa do dywidendy przypadał na 31-07-2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 14-08-2012 roku.

W dniu 30-05-2012 roku opublikowane zostało Ogłoszenie o zwołaniu ZWZA NOVITY S.A. w dniu 28-06-2012 roku wraz z projektami uchwał.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 28-06-2012 roku podjęło między innymi uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 7.129.548,50. zł, to jest 2,90 zł na 1 akcję. Dywidendą objęto 2.458.465 szt. akcji, dzień dywidendy został ustalony na 31-07-2012 roku, a wypłata dokonana została w dwóch ratach:

- 14-08- 2012 roku wypłata pierwszej raty w wysokości 1,40 zł na 1 akcję,
- 18-12-2012 roku wypłata drugiej raty w wysokości 1,50 zł na 1 akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 28-06-2012 roku powołało w skład Rady Nadzorczej X kadencji, obejmującej lata 2012-2014, następujące osoby:

- Wojciecha Hoffmanna,
- Michała Leskiego (Przewodniczący RN),
- Michała Mroza
- Janusza Piczaka (Zastępca Przewodniczącego RN),
- Karola Piczaka .

Dane osobowe dotyczące wyżej wymienionych Spółka podała do publicznej wiadomości w Raportach bieżących nr 29/11 z dnia 30-08-2011 roku, nr 10/12 z dnia 14-03-2012 roku oraz nr 26/12 z dnia 28-06-2012 roku, a także zamieszcza na swojej stronie internetowej.

W dniu 12-12-2012 roku Sąd Apelacyjny w Poznaniu oddalił apelację ZUS Oddział w Zielonej Górze od wyroku Sądu Okręgowego w Zielonej Górze z dnia 7-03-2012 roku w sprawie naliczenia składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe, z tytułu wypłaty bonów i wypłat pieniężnych z okazji świąt. W związku z powyższym, wobec rozstrzygnięcia sporu na korzyść emitenta utworzone w tym celu rezerwy w wysokości 552 tys. zł zostały rozwiązane i korzystnie wpłynęły na wynik finansowy Spółki za 2012 rok.

W dniu 14-12-2012 roku Rada Nadzorcza uchwaliła, że od dnia 1-01-2013 roku Zarząd emitenta VIII kadencji będzie trzyosobowy i składać się będzie z Prezesa i dwóch Członków Zarządu oraz z tym dniem powołała na funkcję Członka Zarządu na VIII kadencję Krzysztofa Barańskiego. Dane dotyczące wyżej wymienionego emitent podał do publicznej wiadomości w Raporcie bieżącym nr 42/12 z dnia 14-12-2012 roku, a także zamieszcza na swojej stronie internetowej.

W dniu 14-12-2012 roku Rada Nadzorcza NOVITA S.A. na swoim posiedzeniu zatwierdziła plan ekonomiczno-finansowy emitenta na rok 2013.

### **33. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH**

W dniu 31-12-2012 roku emitent posiadał lokatę terminową w ING Bank Śląski S.A. w kwocie 867 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 31-12-2012 roku wystąpiły niżej wymienione istotne pozycje pozabilansowe:

- aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 254 tys. zł.

### **35. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej NOVITA zależą od wielu 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 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 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.

Głównymi elementami strategii rozwoju Grupy Kapitałowej NOVITA są:

- poszerzenie rynków zbytu oraz poszukiwanie nisz rynkowych:  
*Grupa będzie kontynuowała przedsięwzięcia ukierunkowane na 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 światowej stagnacji w roku sprawozdawczym uległa dużemu obniżeniu;*
- poszerzenie i uzupełnienie gamy oferowanych towarów i produktów:  
*Grupa realizuje program rozwoju oferty produktowej obejmujący między innymi rozwijanie produkcji nie wytwarzanych lub produkowanych w małych ilościach przez emitenta w latach poprzednich produktów: wyrobów konfekcjonowanych sprzedawanych pod własną marką oraz nowych asortymentów włókien 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; strategia rozwoju przewiduje realizację określonych celów i obejmuje w szczególności rozwój działalności podstawowej emitenta poprzez uruchomienie inwestycji w nowe technologie oraz poprawę efektywności funkcjonowania;*
- kontynuacja działań ograniczających koszty:  
*Grupa będzie kontynuowała 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;*
- uzyskanie możliwie największego zysku z tytułu najmu powierzchni biurowych magazynowych oraz produkcyjnych:  
*w 2013 roku przewiduje się dalszy, aczkolwiek niewielki, wzrost przychodów z najmu powierzchni biurowych oraz produkcyjnych; poniesione nakłady na modernizację i remonty niewykorzystanych dotąd z przyczyn technicznych powierzchni produkcyjnych i magazynowych umożliwiają Grupie poprzez ich wynajem nowym klientom znacząco złagodzić negatywny wpływ znacznego ograniczenia wynoszącego łącznie około 8.500 m<sup>2</sup> dzierżaw przez TREVIRA Sp. z o.o.;*
- 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 w najbliższej przyszłości dokonywać, zarówno w ramach Grupy Kapitałowej, jak i poza nią, znaczących inwestycji w papiery wartościowe, złożone instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości;*
- minimalizowanie, w miarę możliwości, negatywnych skutków zmienności cen surowców, paliw, czynników energetycznych i usług obcych:

*prorowadzone są różnorodne działania marketingowe, logistyczne, organizacyjne, restrukturyzacyjne, wdrożeniowe i windykacyjne, których celem jest maksymalne zniwelowanie ujemnego wpływu rosnących cen i taryf 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; głównymi instrumentami finansowymi mającymi zminimalizować ryzyko finansowe wykorzystywanymi przez Grupę są: kredyty bankowe, środki pieniężne oraz bankowe lokaty terminowe; w ocenie Zarządu, co znajduje potwierdzenie we wskaźnikach, Grupa Kapitałowa NOVITA nie ma i powinna mieć w przyszłości problemów z terminowym wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań; Grupa będzie korzystała z instrumentów finansowych, takich 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 bieżącą działalność Grupy.*

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.

Poprawa wyników finansowych Grupy w 2012 roku w porównaniu do 2011 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 2013 roku będzie osiągnięcie wyników nie gorszych od wyników uzyskanych w roku sprawozdawczym.

### **36. PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH**

Zielona Góra, 19-03-2013 r.