



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
SPÓŁKI AKCYJNEJ NOVITA
Z DZIAŁALNOŚCI
W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**

1. SPIS TREŚCI

1. SPIS TREŚCI.....	1
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	2
3. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA.....	2
4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	5
5. KOSZTY OPERACYJNE.....	6
6. WYNIK ZE SPRZEDAŻY.....	7
7. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA.....	7
8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	8
9. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ.....	8
10. CZYNNIKI I ZAGROŻENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ UZYSKANE WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE.....	8
11. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	11
12. PROGRAM DZIAŁANIA SPÓŁKI DO KOŃCA ROKU 2013.....	13

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wchodzi także NOVITEX Sp. z o. o., zależna w 100% od NOVITA S.A. i podlegająca konsolidacji. Siedziba Spółki mieści się w Zielonej Górze przy ulicy Dekoracyjnej 3.

Do 30-06-2009 roku NOVITA S.A. wchodziła w skład Grupy Kapitałowej LENTEX S.A. 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Od 1994 roku akcje Spółki są notowane na WGPW. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 5.000 tys. zł. Obecnie Spółka jest jednym ze znaczących polskich producentów włókien igłowanych wodą (spunlace) oraz włókien mechanicznie igłowanych.

NOVITA S.A. prowadzi działalność gospodarczą w 4 segmentach:

- produkcja i sprzedaż włókien igłowanych wodą (*spun – lace* lub NOVITEX);
- produkcja i sprzedaż włókien igłowanych mechanicznie;
- sprzedaż towarów i materiałów;
- sprzedaż usług

oraz w 3 segmentach geograficznych:

- sprzedaż krajowa;
- sprzedaż do krajów europejskich;
- sprzedaż do USA.

W półroczu sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej NOVITA.

3. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA

W dniu 18-03-2013 roku Zarząd Spółki opublikował swoje stanowisko na temat kwoty dywidendy z zysku za 2012 rok informując, że: „mając na uwadze całokształt sytuacji finansowej Spółki, planowane na 2013 rok inwestycje oraz zamierzenia inwestycyjne wynikające z koncepcji rozwoju Spółki na lata 2014 - 2019 – Zarząd będzie rekomendował Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu z zysku kwoty 4,5 mln zł na wypłatę dywidendy to jest w wysokości około 1,83 zł na 1 akcję (z wyłączeniem akcji własnych). Powyższe lokuje NOVITĘ S.A. w czołówce Spółek na GPW w Warszawie co do wysokości stopy wypłaconej dywidendy; w przypadku podjęcia przez ZWZA decyzji o wypłacie dywidendy za wyniki pracy Spółki w 2012 r. oznaczać to będzie jej wypłacenie po raz kolejny piąty, od 2009 roku oraz świadczy, że Spółka stosuje stałą politykę dywidendową – nagradzania akcjonariuszy za osiągnięte wyniki pracy w latach 2008 - 2012.”

W dniu 15-04-2013 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach, ul. Konduktorska 33, do badania sprawozdań finansowych NOVITY S.A. i Grupy Kapitałowej NOVITA za rok obrotowy 2013. 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, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, a także w zakresie badania sytuacji ekonomiczno - finansowej

Spółki, wg stanu na dzień 30-04-2007 roku; jednocześnie Zarząd poinformował, że od roku 2010 badanie sprawozdań finansowych prowadzi nowy biegły rewident; wybór dokonany przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W dniu 15-04-2013 roku Rada Nadzorcza - na posiedzeniu dotyczącym oceny rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej NOVITA, pozytywnie je oceniając i wnosząc o ich zatwierdzenie przez ZWZA - oceniła rekomendację Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy, która została podana do wiadomości publicznej w Raporcie Bieżącym [RB] 5/13 w dniu 18-03-2013 roku. W swoim stanowisku Rada Nadzorcza stwierdziła, że bardzo dobra sytuacja finansowa Spółki oraz aktualna obowiązująca strategia rozwoju Spółki umożliwia wypłatę wyższej niż proponowana przez Zarząd dywidendy oraz proponuje aby dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalony został na 31-07-2013 roku. W przypadku uchwalenia przez WZA dywidendy w wyższej wysokości niż proponowana przez Zarząd, Rada Nadzorcza rekomendowała aby dywidenda była wypłacona w dwóch ratach: I rata w wysokości nie wyższej niż 1,83 zł na akcję 14-08-2013 roku i II rata (pozostała część) 18-12-2013 roku.

W dniu 26-04-2013 roku Zarząd NOVITY S.A. w RB nr 12/13 podał ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 11-06-2013 roku oraz opublikował projekty uchwał będących przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 11-06-2013 roku.

W dniu 6-05-2013 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza FINVECO Sp. z o.o. (reprezentowanego przez Janusza Piczaka, Prezesa jednoosobowego Zarządu) reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego:

- alternatywną w stosunku do wniosku Zarządu, propozycję uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok 2012,
- żądanie umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na 11-06-2013 roku, dodatkowej sprawy, poprzez dodanie do p.8 nowego, następującego podpunktu e), to jest: "8.e) podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy."

Pismo akcjonariusza dotyczące wyżej wymienionej sprawy zostało opublikowane jako załącznik do RB nr 13/13 z dnia 6-05-2013 roku, natomiast na żądanie akcjonariusza nowy zmieniony porządek obrad ZWZA został opublikowany w załączniku do RB nr 14/13.

W dniu 11-06-2013 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A. Treść wszystkich uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy została opublikowana jako załącznik do RB nr 18/13.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITY S.A. w dniu 11-06-2013 roku podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 8.112.934,50. zł, tj. 3,30 zł na 1 akcję. Dywidendą objętych jest 2.458.465 szt. akcji, dzień dywidendy został ustalony na 31-07-2013 roku, jej wypłata dokonana zostanie w dwóch ratach:

- 14-08-2013 roku wypłata pierwszej raty w wysokości 1,80 zł na 1 akcję,
- 18-12-2013 roku wypłata drugiej raty w wysokości 1,50 zł na 1 akcję.

W dniu 19-06-2013 roku Zarząd Spółki opublikował informację, że zawarł umowę najmu 5.200 m² powierzchni zwolnionych przez TREVIRE. Umowa zawarta jest na czas określony 3 miesięczny od 15-09-2013 roku z firmą holenderską. Jednocześnie prowadzone były rozmowy przez Spółkę co do wynajmu przez firmę niemiecką na okres 5-letni, pozostałej wolnej powierzchni w ilości 1.720 m², z możliwością zwiększenia najmu do 2.600 m², grudnia 2013 roku.

Po dniu bilansowym, to jest 26-07-2013 roku Zarząd zawarł z firmą krajową umowę najmu na okres 5-letni od 1-08-2013 roku na pozostałą po zwolnionej przez TREVIRE wolną powierzchnię w ilości 1.720 m².

W I półroczu 2013 roku NOVITA S.A. nie była stroną postępowań sądowych, administracyjnych oraz arbitrażowych.

W półroczu sprawozdawczym miały ponadto miejsce następujące istotne wydarzenia mające wpływ na strukturę akcjonariatu Spółki:

W dniu 18-01-2013 roku NOVITA S.A. została poinformowana przez Janusza Piczaka, Zastępcę Przewodniczącego 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 nieznanymi podmiotów w dniach 11, 14 i 17-01-2013 roku łącznie 4.000 akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 24,80 zł.

W dniu 3-04-2013 roku NOVITA S.A. została poinformowana przez Janusza Piczaka, Zastępcę Przewodniczącego 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 nieznanymi podmiotów w dniach 27 i 28-03-2013 oraz 2-04-2013 roku łącznie 12.500 akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 27,22 zł.

W dniu 4-06-2013 roku NOVITA S.A. została poinformowana przez Janusza Piczaka, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej NOVITY S.A. mającego dostęp do informacji poufnych i działającego jako:

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
NOVITA S.A. W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**

- 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 nieznanym podmiotów w dniach 28 i 31-05-2013 oraz 3-06-2013 roku łącznie 7.500 akcji NOVITY S.A. po średnim kursie 30,25 zł.

Według danych, w których posiadaniu jest Zarząd akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Stan w dniu 31-07-2012		Stan w dniu 31-07-2013		Zmiany	
	Akcje (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZA	Akcje (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZA	Akcje (szt.) (4 - 2)	Udział w liczbie głosów na WZA (5 - 3)
1	2	3	4	5	6	7
Zakłady LENTEX S.A.	788 621	31,54%	824 920	33,00%	+36 299	1,46%
Janusz Piczak, zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej (bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne)	687 500	26,54%	735 000	29,40%	+47 500	2,86%
OFE POCZTYLION	440 700	17,63%	440 700	17,63%	0	0,00%
NOVITA S.A.	41 535	1,66%	41 535	1,66%	0	0,00%
Henryk Kaczmarek, Prezes Zarządu NOVITA S.A.	1 000	0,04%	1 000	0,04%	0	0,00%
Pozostali	540 644	22,59%	456 845	18,27%	-83 799	-4,32%
Ogółem	2 500 000	100,00%	2 500 000	100,00%	0	0,00%

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do Spółki nie wpłynęły inne informacje o znaczących dla jej działalności umowach, w tym także o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto do dnia opracowania niniejszego sprawozdania do Spółki nie wpłynęły nowsze informacje o zmianach w stanie posiadania akcji Spółki przez poszczególnych akcjonariuszy, w tym w szczególności osób nadzorujących lub zarządzających.

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca nabycie lub zbycie przez Spółkę akcji własnych.

4. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

SPRZEDAŻ WEDŁUG SEGMENTÓW							
Segment	stan w dniu 30-06-2012		stan w dniu 30-06-2013		zmiany		
	wartość netto tys. zł	udział	wartość netto tys. zł	udział	wartość netto (4 - 2) tys. zł	wskaznik dynamiki (4 / 2)	struktura (5 - 3)
1	2	3	4	5	6	7	8
Ogółem sprzedaż, w tym:	44 556	100,0%	36 488	100,0%	-8 068	+81,9%	+0,0%
- ogółem sprzedaż produktów, w tym:	43 780	98,6%	35 790	98,2%	-7 990	+81,7%	-0,4%
- razem produkty gotowe, w tym:	39 143	88,7%	33 712	92,5%	-5 431	+86,1%	+3,8%
- włókniyny techniczne igłowane mechanicznie	14 544	32,0%	9 778	26,8%	-4 766	67,2%	- 5,2%
- włókniyny techniczne igłowane wodą	24 599	56,7%	23 934	65,7%	-665	97,3%	+9,0%
- sprzedaż usług	4 637	9,9%	2 078	5,7%	-2 559	44,8%	- 4,2%
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	776	1,4%	698	1,8%	-78	89,9%	+0,4%

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
NOVITA S.A. W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**

STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WYROBÓW GOTOWYCH							
Kierunek sprzedaży	stan w dniu 30-06-2012		stan w dniu 30-06-2013		zmiany		
	wartość netto tys. zł	udział	wartość netto tys. zł	udział	wartość netto (4 - 2) tys. zł	wskaźnik dynamiki (4 / 2)	struk- tura (5 - 3)
1	2	3	4	5	6	7	8
Ogółem sprzedaż wyróbów gotowych, w tym:	39 143	100,0%	33 712	100,0%	-5 431	86,1%	0,0%
- kraj	17 418	46,6%	13 958	41,4%	-3 460	80,1%	- 5,2%
- eksport, w tym:	21 725	53,4%	19 754	58,6%	-1 971	90,9%	5,2%
- kraje UE	13 435	26,3%	14 464	42,9%	+1 029	107,7%	+16,6%
- kraje poza UE	8 290	27,1%	5 290	15,7%	-3 000	63,8%	- 11,4%

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I półroczu 2013 roku wyniosły 36.488 tys. zł i były niższe o 8.068 tys. zł, to jest o 18,1% od przychodów osiągniętych w I półroczu 2012 roku, wynoszących 44.556 tys. zł. Wartość sprzedanych wyrobów gotowych wyniosła za I półrocze b.r. 33.712 tys. zł i była niższa o 5.431 tys. zł, to jest o 13,9% od uzyskanej w I półroczu 2012 roku w wysokości 39.143 tys. zł. W I półroczu 2013 roku NOVITA S.A. sprzedała 31.867 tys. m² wyrobów, wobec 35.547 tys. m² rok wcześniej, co stanowi ilość mniejszą o 3.680 tys. m², to jest o 10,4%.

W I półroczu b.r. w Spółce odczuwalne były skutki spowolnienia, zarówno w gospodarce krajowej, jak i zagranicznej, które w sposób znaczący rzutowały na pogorszenie osiągniętych wyników finansowych. Wobec aktualnej sytuacji gospodarczej w Polsce, jak i na rynkach pozaunijnych w Spółce dało się odczuć zmniejszenie popytu u odbiorców z tych rynków, co znalazło odzwierciedlenie w znaczącym obniżeniu przychodów.

Niepewność sytuacji gospodarczej, narzucane przez konkurencję warunki cenowe, niski popyt, drożące paliwa i czynniki energetyczne, a ponadto wysokie i rosnące obciążenia na rzecz budżetu wpływają nadal niekorzystnie na najbliższą perspektywę dalszego rozwoju sprzedaży, zarówno w kraju, jak i na eksport.

Jedynym odbiorcą wyrobów NOVITY S.A., którego udział nieznacznie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem była w półroczu sprawozdawczym firma CETCO-Poland działająca na rynku krajowym. Emitent nie jest z nią powiązany kapitałowo.

5. KOSZTY OPERACYJNE

KOSZTY PRODUKCJI WYTWORZONEJ W UKŁADZIE RODZAJOWYM (tys. zł)							
Rodzaj kosztu	Stan na 30-06-2012 r.		Stan na 30-06-2013 r.		Zmiany		
	Wartość tys. zł	Struktura	Wartość tys. zł	Struktura	wartość (4 - 2) tys. zł	wskaźnik zmiany (4 / 2)	struk- tura (5 - 3)
1	2	3	4	5	6	7	8
Ogółem koszty rodzajowe, w tym:	42 945	100,0%	35 603	100,0%	-7 342	82,9%	0,0%
- amortyzacja	2 767	7,1%	2 893	8,1%	+126	104,6%	+1,0%
- materiały	25 286	59,1%	20 218	56,8%	-5 068	80,0%	-2,3%
- energia	5 498	12,2%	3 550	10,0%	-1 948	64,6%	-2,2%
- usługi obce	3 140	7,4%	2 680	7,5%	-460	85,4%	+0,1%
- podatki i opłaty	712	1,5%	697	2,0%	-15	97,9%	+0,5%
- fundusz płac	4 272	9,8%	4 135	11,6%	-137	96,8%	+1,8%
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 086	2,3%	1 077	3,0%	-9	99,2%	+0,7%
- składki z tytułu ubezpieczeń społecznych	766	1,6%	762	2,1%	-4	99,5%	+0,5%
- pozostałe koszty rodzajowe	184	0,6%	353	1,0%	+169	191,8%	+0,4%

Koszty w układzie rodzajowym, poniesione przez Spółkę w półroczu sprawozdawczym wyniosły 35.603 tys. zł i były niższe o 7.342 tys. zł (wskaźnik wykonania = 82,9%) w porównaniu z kosztami z I półrocza roku 2012, które wyniosły 42.945 tys. zł.

Wśród czynników, mających decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych w porównaniu do ich wielkości w I półroczu 2012 roku najważniejszymi były:

- zmiany w strukturze rzeczowych aktywów trwałych, co przełożyło się na zwiększenie amortyzacji,
- zmniejszenie wolumenu produkcji o ca 10%, czego efektem było obniżenie kosztów materiałów bezpośrednich, energii oraz obcych usług transportowych,
- zmniejszenie średniego stanu zatrudnienia o 7 osób, dzięki czemu wygospodarowano oszczędność w funduszu płac,
- zmiany w technologii umożliwiające stosowanie do produkcji niektórych wyrobów tańszych zamienników materiałów włókienniczych,
- na wyższy poziom pozostałych kosztów wpłynęły głównie wyższe koszty z wyjazdów służbowych związane z udziałem handlowców w zagranicznych imprezach wystawienniczych oraz wzmożona akcja wyjazdowa handlowców obsługujących rynek krajowy związana z aktywną promocją włóknin technicznych.

6. WYNIK ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto (marża brutto) ze sprzedaży wyniósł w I półroczu 2013 roku 8.248 tys. zł i był niższy od wielkości zysku za I półrocze 2012 roku o 1.446 tys. zł, to jest o 14,9%. Zysk ze sprzedaży zamknął się kwotą 3.143 tys. zł i był niższy od zysku z I półrocza 2012 roku wynoszącego 3.789 tys. zł o 646 tys. zł, to jest o 17%.

W I półroczu 2013 roku w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku, wskutek działania czynników wskazanych wyżej, rentowność operacyjna podstawowa (rentowność netto sprzedaży)¹ wyniosła 6,46%; w półroczu porównawczym rentowność ta wyniosła 6,77%.

Rentowność brutto sprzedaży² wyniosła w I półroczu 2013 roku 8,61% wobec 8,50% uzyskanej rok wcześniej.

7. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

Na pozostałej działalności operacyjnej w I półroczu 2013 roku Spółka osiągnęła zysk w kwocie 17 tys. zł, wobec zysku wynoszącego 55 tys. zł za I półrocze 2012 roku.

¹ Zysk netto / przychody ze sprzedaży

² Zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 125 tys. zł i były większe o 45 tys. zł od uzyskanych w I półroczu 2012 roku w kwocie 80 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 108 tys. zł i były wyższe o 83 tys. zł od kosztów z I półrocza 2012 roku, które wyniosły 25 tys. zł.

Zarówno w półroczu sprawozdawczym, jak i w I półroczu 2012 roku Spółka nie zbywała niefinansowych aktywów trwałych.

8. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Skumulowany wpływ wyżej przedstawionych czynników spowodował, że I półrocze 2013 roku Spółka zakończyła zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie 3.160 tys. zł wobec zysku w wysokości 3.844 tys. zł w I półroczu 2012 roku (spadek o 684 tys. zł, wskaźnik wykonania = 82,2%).

Ogólna rentowność sprzedaży³ wyniosła w I półroczu 2013 roku +8,66% wobec uzyskanej w I półroczu 2012 roku w wysokości 8,63%.

9. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Przychody finansowe za I półrocze 2013 roku wyniosły 43 tys. zł i stanowiły 72,9% przychodów uzyskanych w kwocie 59 tys. zł w I półroczu 2012 roku. Główny wpływ na wielkość przychodów miały niższe kwoty uzyskanych odsetek bankowych oraz otrzymanych odsetek od należności.

Koszty finansowe w kwocie 274 tys. zł były wyższe o 19 tys. zł, to jest o 7,5% od poniesionych w I półroczu 2012 roku. Zasadniczy wpływ na tę różnicę miała nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w kwocie 133 tys. zł, która wystąpiła w I półroczu bieżącego roku, przy wynoszącej 84 tys. zł kwocie tych różnic w I półroczu 2012 roku. Niższe natomiast były kwoty odsetek oraz naliczonych odsetek od należności, które w I półroczu b.r. wyniosły 69 tys. zł, natomiast rok wcześniej zamknęły się kwotą 171 tys. zł.

W I półroczu b.r. Spółka zanotowała w porównaniu do I półrocza 2012 roku pogorszenie wyniku na działalności finansowej. Działalność finansową w związku z powyższym Spółka zakończyła stratą w kwocie 231 tys. zł. W I półroczu 2012 roku Spółka miała stratę na tej działalności w kwocie 196 tys. zł.

10. CZYNNIKI I ZAGROŻENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ UZYSKANE WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

Najważniejszymi czynnikami zewnętrznymi, które wywarły decydujący wpływ na uzyskane w okresie I półrocza b.r. wyniki w ocenie Zarządu były:

- zmniejszenie się sprzedaży wyrobów Novitex (włóknin wodnoigłowanych) wynikłe ze zmniejszenia zakupów w I kwartale przez znaczącego klienta amerykańskiego działającego w

³ Zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
NOVITA S.A. W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**

segmencie włóknin gospodarczych. Spadek ten jest z kolei skutkiem wyeliminowania tego kontrahenta jako dostawcy ścierek do popularnych sieci restauracji na terenie USA przez podmiot z rynku chińskiego, ale również wynika z działań restrukturyzacyjnych przeprowadzanych w grupie biznesowej, do której klient należy,

- istotny spadek zamówień na włókny budowlane będący rezultatem trudnej sytuacji na rynku budowlanym w Polsce jak również wyjątkowo niekorzystnych dla prowadzenia prac budowlanych warunków pogodowych wynikłych z długotrwałej i mroźnej zimy,
- znaczący spadek wpływów z tytułu najmu będący skutkiem odstąpienia z w grudniu 2012 roku od wynajmu powierzchni przez największego najemcę, to jest TREVIRE Sp. z o.o. oraz niedawnej rezygnacji z wynajmu jednego dużego najemcy. Skutkowało to znacznym spadkiem wpływów z tytułu najmu łącznie ze świadczeniami powiązanymi i usługami (energia elektryczna, gaz, para wodna, woda itp.). Wskutek podjętych w I półroczu intensywnych działań w lipcu b.r. NOVITA S.A. wynajęła ostatnie wolne powierzchnie w ilości ca 1,7 tys. m² nowym najemcom, co oznacza obłożenie 100% zwolnionej powierzchni,
- ryzyko kursowe związane z częstymi oraz znacznymi wahaniami kursów złotego wobec USD i EUR, przekładające się na powstawanie dużych różnic kursowych. Na wartość sprzedaży w I półroczu 2013 roku ujemny wpływ wywarły niższe niż w I półroczu 2012 roku kursy euro i dolara. Średni kurs transakcyjny dolara w I półroczu 2013 roku był niższy o 2,2%, natomiast kurs transakcyjny euro był niższy o 1,5%.
- zmienna sytuacja na rynku surowców włókienniczych,
- wzrost cen paliw oraz wzrost cen usług transportowych dla ładunków przewożonych transportem samochodowym,
- znaczne oraz wyższe niż w I półroczu 2012 roku obciążenia finansowe na rzecz budżetu,
- uzależnienie sprzedaży oraz jej wyników od słabej koniunktury w innych branżach oraz od występujących z dużym nasileniem ekstremalnych warunków klimatycznych,
- silna konkurencja na krajowym rynku włóknin budowlanych oraz włóknin gospodarczych.

Przeważająca część wyżej wymienionych czynników cechuje się powtarzalnością i większości tych ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają problemy finansowe i ekonomiczne wielu krajów europejskich, w tym Polski oraz firm w nich rezydujących, wysoka stopa bezrobocia oraz odczuwalny spadek popytu inwestycyjnego i konsumpcyjnego. W związku z powyższym z dużą dozą prawdopodobieństwa można stwierdzić, że będą one oddziaływać na wyniki działalności Spółki w bieżącym roku.

Wśród czynników zależnych od Spółki, które miały wpływ na osiągnięte przez nią w I półroczu 2013 roku wyniki były:

- odbudowa od II kwartału b.r. sprzedaży na rynku amerykańskim oraz na rynkach wschodnich,
- polityka asortymentowa i cenowa ukierunkowana na minimalizację skutków rosnących jednostkowych kosztów produkcji i na wzrost wartości sprzedaży,
- działalność marketingowa w formule ATL (ang. *Above The Line* - pol. powyżej linii) w zakresie promowania marki NOVITA oraz marek produktów Spółki (reklama w mediach, targi, pokazy),
- dążenie do pozyskania reprezentantów handlowych (agentów) na rynkach obu Ameryk oraz w krajach WNP,

- zwiększanie przychodów z tytułu najmu związane z zadaniem pozyskania nowych najemców na wolne powierzchnie produkcyjne, magazynowe i biurowe,
- inwestowanie w poszerzanie parku maszynowego, szczególnie w zakresie urządzeń związanych z wyrobami konfekcjonowanymi,
- przeprowadzanie remontów oraz modernizowanie starzejących się urządzeń produkcyjnych,
- podejmowanie działań związanych z obniżaniem kosztów transportu,
- poszerzenie źródeł zaopatrzenia, w szczególności o nowych dostawców pozwalające na pozyskanie możliwie najtańszych surowców,
- dalsze działania oszczędnościowe we wszystkich obszarach działalności mające na celu poprawę rentowności sprzedaży,
- kontynuacja działań ukierunkowanych na poprawę ściągalności należności.

Powyższe czynniki dzielą się na dwie grupy, to jest: powtarzalne, będące kontynuacją działań z lat poprzednich oraz doraźne działania o charakterze interwencyjnym, których podjęcie jest efektem wystąpienia zdarzeń niezależnych od Spółki. Ponadto, w razie zaistnienia zdarzeń niemożliwych obecnie do przewidzenia Zarząd, podobnie jak w latach ubiegłych, będzie podejmował działania doraźne bądź długofalowe, które złagodzą skutki tych zdarzeń. Przewiduje się, że powyższe czynniki będą oddziaływać na osiągnięte przez Spółkę wyniki również w II półroczu bieżącego roku.

Odpowiednia polityka i procedury obowiązujące w Spółce wspierają procesy zarządzania w zakresie: ryzyka cenowego, ryzyka walutowego (kursowego) oraz ryzyka stóp procentowych, na które jest narażona Spółka. Procedury te mają na celu:

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

Zysk brutto w I półroczu 2013 roku wyniósł 2.929 tys. zł i był niższy o 719 tys. zł, to jest o 19,7% od wyniku za I półrocze 2012 roku wynoszącego 3.648 tys. zł.

Zysk netto w I półroczu 2013 roku wyniósł 2.357 tys. zł i był niższy o 659 tys. zł, to jest o 21,9% od wyniku z I półrocza 2012 roku, który to wynik wyniósł 3.016 tys. zł.

Zestawienie wyników na wszystkich poziomach zawiera poniższa tabela:

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
NOVITA S.A. W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**

Wyszczególnienie	Wykonanie w I półroczu 2012 roku [tys. zł]	Wykonanie w I półroczu 2013 roku [tys. zł]	% wskaźnik wykonania w porównaniu do I półrocza roku 2012 [3/2]
1	2	3	4
Przychody ze sprzedaży	44.556	36.488	81,9
Marża brutto ze sprzedaży	9.694	8.248	85,1
Zysk ze sprzedaży	3.789	3.143	83,0
Wynik ze sprzedaży środków trwałych	0	0	-
Wynik z działalności operacyjnej	3.844	3.160	82,2
Zysk przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (EBITDA)	6.611	6.053	91,6
Wynik brutto	3.648	2.929	80,3
Wynik netto	3.016	2.357	78,1

11. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Stan aktywów trwałych w dniu 30-06-2013 roku wynosił 76.554 tys. zł i był niższy o 3.027 tys. zł, to jest o 3,8% od stanu w dniu 30-06-2012 roku wynoszącego 79.581 tys. zł.

Stan aktywów obrotowych w dniu 30-06-2013 roku wyniósł 24.300 tys. zł i był wyższy od stanu z dnia 30-06-2012 roku o 608 tys. zł, to jest o 2,6%, co było skumulowanym efektem niższego o 1.402 tys. zł stanu należności, wyższego o 1.165 tys. zł stanu zapasów i oraz wyższego o 714 tys. zł stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów, a także niższego o 19 tys. zł stanu pozostałych aktywów obrotowych. Ponadto na wyższy stan aktywów obrotowych wpłynęła kwota 150 tys. zł aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży. Na dzień 30-06-2012 roku Spółka nie dysponowała takimi aktywami.

Ogólny stan należności krótkoterminowych w dniu 30-06-2013 roku w kwocie 10.508 tys. zł był niższy o 1.402 tys. zł, to jest o 11,8% od stanu na koniec czerwca 2012 r. wynoszącego 11.910 tys. zł.

Ogólny stan zapasów wyniósł 11.369 tys. zł i był wyższy o 1.165 tys. zł, to jest o 11,1% od stanu na koniec czerwca 2012 roku wynoszącego 10.204 tys. zł.

Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów w dniu bilansowym wyniósł 2.012 tys. zł i był wyższy o 714 tys. zł, to jest o 55% od stanu w dniu 30-06-2012 roku.

Stan zobowiązań ogółem zwiększył się w odniesieniu do stanu w dniu 30-06-2012 roku o 403 tys. zł, to jest o 1,4%, natomiast udział zobowiązań w pasywach zwiększył się o 1,2% do poziomu 29%. Był to efekt zmniejszenia stanu zobowiązań długoterminowych o 213 tys. zł, to jest o 2,2%, jak również zwiększenia stanu zobowiązań krótkoterminowych o 616 tys. zł, to jest o 3,2%. W dniu 30-06-2013 roku Spółka nie miała długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego. Stan krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego wzrósł o 1.413 tys. zł, to jest o 43,9%.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
NOVITA S.A. W I PÓŁROCZU 2013 ROKU**

W I półroczu 2013 roku Spółka posiadała dostęp do kredytów obrotowych w następujących bankach: ING Bank Śląski S.A. oraz DnB NORD Polska S.A. i Banku Handlowym S.A. Łączny stan ich wykorzystania wyniósł wg stanu na dzień 30-06-2013 roku 4.634 tys. zł. NOVITA S.A. w trakcie półrocza sprawozdawczego korzystała z kredytów obrotowych w wyżej wymienionych bankach w celu finansowania bieżącej działalności z uwagi na incydentalne niedopasowanie wpływów i wydatków.

Poniżej zawarte są wskaźniki obrazujące sytuację Spółki w zakresie rentowności.

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2013
Rentowność operacyjna podstawowa	+8,50%	+8,61%
Rentowność ogólna sprzedaży	+8,63%	+8,66%
Rentowność netto sprzedaży	+6,77%	+6,46%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	+4,05%	+3,29%
Rentowność majątku (ROA)	+2,92%	+2,34%

Wskaźniki rentowności w efekcie niższych od osiągniętych w I półroczu 2012 roku wyników finansowych wykazują wartości niższe, z wyjątkiem rentowności operacyjnej oraz rentowności ogólnej sprzedaży, które nieznacznie się poprawiły.

Poniższa tabela obrazuje sytuację w zakresie płynności finansowej i efektywności obrotu.

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,24	1,23
Wskaźnik płynności szybkiej	0,71	0,66
Rotacja zapasów w dniach	53	72
Cykl inkasa należności w dniach	47	51
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	29	26

Wskaźniki płynności mimo, że ukształtowały się na poziomie niższym od poziomu uznawanego za optymalny i nieznacznie niższym od ich poziomu w I półroczu 2012 roku, obrazują dobrą i stabilną sytuację Spółki w zakresie terminowego regulowania wymaganych zobowiązań.

Wskaźniki efektywności obrotu wykazują wydłużenie cyklu dla zapasów i należności oraz skrócenie cyklu spłaty zobowiązań.

W poniższej tabeli zawarto podstawowe wskaźniki obrazujące stabilność finansowania.

Wyszczególnienie	I półrocze 2012	I półrocze 2013
Stopa zadłużenia	27,9%	29,0%
Sfinansowanie majątku trwałego kapitałem własnym	93,5%	93,6%
Sfinansowanie majątku kapitałem własnym	72,1%	71,0%

W półroczu sprawozdawczym udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Spółki obniżył z 72,1% w półroczu porównawczym do poziomu 71,0%. Był to przede wszystkim efekt zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych finansowanych kapitałem własnym przy równoległym zwiększeniu płynnych aktywów obrotowych z tytułu wzrostu stanu zapasów, należności i środków pieniężnych oraz osiągnięcia zysku bilansowego w I półroczu bieżącego roku niższego od uzyskanego w I półroczu 2012 roku. Oznacza to jednak nadal stabilność finansowania, mimo nieznacznego wzrostu stopy zadłużenia, będącego efektem zmiany struktury pasywów w kierunku zwiększenia udziału

zewnętrznych źródeł finansowania, to jest kredytów. O utrzymaniu poziomu stabilności struktury finansowania świadczy również poprawa wskaźnika sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym.

Spółka dysponuje środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z jej działalnością. Saldo dostępnych środków pieniężnych oraz kredyty obrotowe umożliwiają obsługę bieżących zobowiązań. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, stałym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącego lokowania środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Spółka podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego, w miarę możliwości, wydłużania okresu regulowania zobowiązań.

W ocenie Zarządu, Spółka nie ma problemów z terminową obsługą zaciągniętych zobowiązań. Przejściowo wolne środki Spółka inwestowała w bezpieczne instrumenty finansowe, to jest terminowe lokaty bankowe. NOVITA S.A. 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 zabezpieczenie środków finansowych na działalność Spółki.

W I półroczu 2013 roku Spółka kontynuowała niskonakładowe działania inwestycyjne. Wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych w tym okresie wyniosła 1.488 tys. zł wobec nakładów z I półrocza 2012 roku w kwocie 1.650 tys. zł. Inwestycje Spółki w I półroczu 2013 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, odnowienia licencji oraz zakupu środków transportu.

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

W I półroczu 2013 roku zarówno emitent, jak również podmiot od niego zależny nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Ponadto, w okresie objętym sprawozdaniem zarówno NOVITA S.A., jak również podmiot od niej zależny nie udzielały poręczeń kredytu oraz nie udzielały gwarancji.

12. PROGRAM DZIAŁANIA SPÓŁKI DO KOŃCA ROKU 2013

Miniony okres realizacji zadań I półrocza b.r. napotkał w działalności Spółki na spowolnienie zarówno w gospodarce krajowej, jak i zagranicznej. Załamanie się działalności w branży budowlanej w kraju, zmniejszenie popytu u odbiorców zagranicznych w okresie pierwszych 5 miesięcy roku oraz trudności z wydzierżawieniem zwolnionych 8.700 m² powierzchni produkcyjnych po odejściu TREVIRY – w świetle obecnego kryzysu – wpłynęły na obniżenie przychodów oraz niepełne wykonanie planowanych wyników finansowych.

Zarząd Spółki i cała kadra kierownicza podejmowały jednakże w całym tym okresie skuteczne działania na rzecz zmiany sytuacji i pełnego wykonania zadań budżetowych, a zwłaszcza uzyskania zapisanych w budżecie na 2013 rok wyników finansowych. Wynikiem tych działań jest bardzo dobre wykonanie swoich zadań przez Spółkę i uzyskanie wysokich wyników finansowych za czerwiec i lipiec.

Wobec odłożenia, na skutek kryzysu światowego, decyzji zakupu w 2013 roku nowej linii do produkcji włókien w ramach realizowanej strategii gospodarczej Spółki, podstawowym przedsięwzięciem strategicznym przyjętym na rok bieżący jest wdrożenie i rozwój produkcji i sprzedaży wyrobów konfekcjonowanych.

W tym zakresie zrealizowano zakupy niezbędnych maszyn i uruchomiono produkcję własnej konfekcji UNITEX oraz w I półroczu uruchomiono usługowe konfekcjonowanie włókien dla podmiotów zewnętrznych

Okres I półrocza był okresem realizacji zadań na rzecz wypromowania oferty produktowej konfekcji własnej z marką POLA oraz przygotowania do realizacji strategii i planowanych przedsięwzięć na II półroczu 2013 roku.

Program działania Spółki obok dotychczasowej działalności przewiduje na II półroczu 2013 roku:

- wdrożenie sprzedaży konfekcji z własnym znakiem towarowym do sieci detalicznych i hurtowych zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym,
- stworzenie sieci przedstawicielstw regionalnych,
- zwiększenia zatrudnienia w pionie sprzedaży łącznie z wprowadzeniem zmian w zasadach wynagradzania handlowców pod kątem lepszej motywacji.

Ponadto Spółka na rzecz wykonania planowanych zadań będzie się koncentrowała na następujących przedsięwzięciach:

- podejmowanie wszelkich działań na rzecz pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych celem maksymalnego wykonania zadań produkcyjnych i zwiększenia sprzedaży do dotychczasowych, a w szczególności do nowych odbiorców,
- zakup surowców do produkcji w sposób najbardziej uzasadniony ekonomicznie z uwzględnieniem wszystkich wymogów technologicznych z jednoczesnym wydłużeniem partii produkcyjnych,
- odbudowa i zwiększenie sprzedaży włókien budowlanych,
- pozyskanie najemców na wolne powierzchnie magazynowo - produkcyjne oraz biurowe.

Podjęcie wyżej wymienionych działań powinno wpłynąć w ocenie Zarządu na dobre wykonanie zadań w pozostałych miesiącach II półrocza, tak w zakresie przychodów, jak osiągniętego zysku.

Potwierdzeniem efektywności prowadzonych przedsięwzięć w II kwartale b.r. było już wysokie wykonanie planu zadań w miesiącu czerwcu b.r., a jeszcze dobitniej bardzo dobre wykonanie zadań w lipcu, wynikiem czego jest osiągnięcie 848 tys. zł zysku netto za ten miesiąc, co oznacza, że został on osiągnięty na poziomie niemalże 2-krotnie wyższym od zysku wygospodarowanego za miesiąc lipiec ubiegłego roku.

W wyniku powyższego, jak również przewidywanej realizacji zadań w miesiącach sierpniu i wrześniu, należy się spodziewać, iż za 9 miesięcy b.r. szacowany zysk netto Spółki winien zostać wykonany na poziomie wyższym od uzyskanego zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego. Tym samym wynik finansowy Spółki za cały rok 2013 powinien być osiągnięty na poziomie zbliżonym do wyniku uzyskanego w roku ubiegłym.

Zielona Góra, dnia **28-08-2013** r.