



SPRAWOZDANIE

ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

KAPITAŁOWEJ NOVITA

W I PÓŁROCZU 2014 ROKU



ZIELONA GÓRA, SIERPIEŃ 2014

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	1
OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	2
WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	2
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	6
KOSZTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
WYNIK ZE SPRZEDAŻY	7
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA.....	7
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	8
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	8
WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
CZYNNIKI I ZAGROŻENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ORAZ UZYSKANE WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE.....	9
SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
ZAMIERZONE DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA DO KOŃCA ROKU 2014	11

**OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE
WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Grupa kapitałowa, dla której sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 roku 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 przez Spółkę Akcyjną NOVITA, ze względu na wielkość jej obrotów, które przekraczają 99% obrotów grupy, zakres prowadzonej działalności oraz wysokość kapitału własnego, a także posiadanych aktywów mają zasadniczy i decydujący wpływ na wyniki finansowe grupy, natomiast działalność Spółki z o.o. NOVITEX oraz wyniki przez nią osiągnięte nie rzutują znacząco na wyniki grupy kapitałowej emitenta.

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

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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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 przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6-02-2004 roku pod numerem 189978. Kapitał zakładowy o wartości 12.925 tys. zł jest w 100% własnością Spółki Akcyjnej NOVITA.

Spółka Akcyjna NOVITA do dnia 30-06-2009 roku wchodziła w skład Grupy Kapitałowej LENTEX jako spółka zależna. Z dniem 1-07-2009 roku spółka LENTEX S.A. utraciła kontrolę nad emitentem w rozumieniu MSR 27 pkt 12 i w związku z tym stała się od tego okresu i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania znaczącym inwestorem. Wskutek zawarcia w dniu 7-07-2014 roku transakcji nabycia przez LENTEX S.A. - w ramach ogłoszonego przez tę Spółkę w dniu 29-04-2014 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki NOVITA S.A., w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NOVITA S.A., nabył 739.652 akcji NOVITA S.A. stanowiących 29,59% udziału w kapitale zakładowym NOVITA i uprawniających do 29,59% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NOVITA, tj. do wykonywania - 739.652 głosów z akcji. Dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu NOVITA uległ zmianie w ten sposób, że doszło do przekroczenia przez LENTEX S.A. 50% ogólnej liczby głosów na WZA, przy jednoczesnym przekroczeniu dotychczas posiadanego udziału o ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów. W związku z powyższym Spółka ta stała się ponownie jednostką dominującą wobec NOVITA S.A. W dniu 31-07-2014 roku LENTEX S.A. posiadał 1.574.291 sztuk akcji NOVITA, co uprawniało do 62,97% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NOVITA.

WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

W półroczu sprawozdawczym miały miejsce niżej wymienione wydarzenia:

- w dniu 30-01-2014 roku emitent został poinformowany, że Otwarty Fundusz Emerytalny POCZTYLION w dniu 24-01-2014 roku dokonał transakcji sprzedaży akcji Spółki NOVITA S.A., co spowodowało zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej 14%,
- w dniu 31-01-2014 roku emitent został poinformowany, że Otwarty Fundusz Emerytalny POCZTYLION w dniu 30-01-2014 roku dokonał transakcji sprzedaży akcji Spółki NOVITA S.A., co spowodowało zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej poziomu 12%,
- w dniu 3-03-2014 roku Zarząd emitenta opublikował prognozę jednostkowych wyników finansowych Spółki na 2014 rok zawierającą niższe wartości:
 - przychody ze sprzedaży w kwocie 88,5 mln zł,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

- zysk netto w wysokości 7,4 mln zł,

nie publikowano natomiast prognozy wyników Grupy Kapitałowej,

- w dniu 18-03-2014 roku Zarząd emitenta opublikował swoje stanowisko w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za wyniki pracy 2013 roku, w którym stwierdził, że będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o przeznaczeniu z zysku kwoty 5 mln zł na wypłatę dywidendy to jest w wysokości 2,03 zł na 1 akcję,
- w dniu 28-03-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. otrzymał zawiadomienie przekazane przez członka Rady Nadzorczej Spółki o kupnie przez Zakłady LENTEX S.A. 10.191 sztuk akcji NOVITA S.A. w dniu 21-03-2014 roku w transakcji sesyjnej zwykłej na rynku regulowanym GPW w Warszawie, co spowodowało zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów do poziomu 33%
- W dniu 2-04-2014 NOVITA S.A. została poinformowana przez Janusza Piczaka będącego członkiem Rady Nadzorczej Spółki oraz jako przedstawiciela statutowego (jednoosobowy zarząd) FINVECO Sp. z o.o. w Zielonej Górze, podmiotu od niego zależnego, że FINVECO Sp. z o.o. w wyniku transakcji zawartych 1-04-2014 roku kupiła w transakcji pakietowej 41.535 szt. akcji NOVITA S.A. będących dotąd w posiadaniu NOVITA S.A.,
- w dniu 4-04-2014 roku Rada Nadzorcza emitenta - na posiedzeniu dotyczącym oceny rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej NOVITA pozytywnie je oceniając i wnosząc o ich zatwierdzenie przez ZWZA - pozytywnie oceniła rekomendację Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy, która została podana do publicznej wiadomości w RB 9/14 w dniu 18.03.2014 roku,
- w dniu 4-04-2014 roku Rada Nadzorcza emitenta wybrała Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach, ul. Konduktorska 33, do badania sprawozdań finansowych NOVITA S.A. i Grupy Kapitałowej NOVITA za rok obrotowy 2014.
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 NOVITA S.A. i Grupy Kapitałowej NOVITA w latach 2007 - 2013, a także w zakresie badania sytuacji ekonomiczno - finansowej Spółki, wg stanu na dzień 30.04.2007 roku. Od roku 2010 badanie sprawozdań finansowych prowadził inny biegły rewident. Od roku 2014 nastąpiła zmiana kluczowego biegłego rewidenta wyznaczonego przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.
- w dniu 4-04-2014 roku Rada Nadzorcza emitenta ustaliła 2 osobowy skład Zarządu NOVITA S.A. na IX kadencję obejmującą lata 2014-2016 i powołała Zarząd IX kadencji w następującym składzie:

Skład personalny Zarządu	
Prezes Zarządu	Józef Wołejko
Członek Zarządu	Krzysztof Barański

- w dniu 29-04-2014 roku LENTEX S.A. wezwał do sprzedaży 825.001 akcji NOVITA stanowiących 33% kapitału zakładowego i łącznej liczby głosów na WZA spółki, po 35 zł za akcję. Celem wezwania było zdobycie kontroli nad 1,65 mln akcji NOVITA stanowiących 66% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki,
- w dniu 29-04-2014 roku w związku z żądaniem Akcjonariusza zwołania NWZA Spółki, Zarząd NOVITA S.A. opublikował ogłoszenie o zwołaniu NWZA NOVITA S.A. w dniu 26-05-2014 roku,
- w dniu 20-05-2014 roku Zarząd Spółki dokonał korekty in plus prognozy opublikowanej w raporcie bieżącym nr 8/18 z dnia 2014-03-03. Nowe prognozowane wyniki jednostkowe są następujące:
 - przychody ze sprzedaży w kwocie 92,5 mln zł,
 - zysk netto w wysokości 8,4 mln zł,

nie publikowano natomiast prognozy wyników Grupy Kapitałowej,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

- NWZ NOVITA zdecydowało w dniu 26-05-2014 roku o wypłacie dywidendy nadzwyczajnej w wysokości 5,1 mln zł, to jest 2,03 zł na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 30-05-2014 roku, a dzień jej wypłaty na 13-06-2014 roku,
- w dniu 3-06-2014 roku zostało opublikowane ogłoszenie Zarządu o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NOVITA S.A. w dniu 30-06-2014 roku,
- w dniu 16-06-2014 roku opublikowano zmianę rekomendacji Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki wypłacanej z zysku za 2013 rok, w której wnioskuję aby zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 6.581.076,53 zł, przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy,
- z związku z dokonaniem wyboru członków Rady Nadzorczej emitenta w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wskutek czego wygasły przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NOVITA S.A. w dniu 30-06-2014 roku powołało Radę Nadzorczą XI kadencji obejmującą lata obrachunkowe 2014-2017 w niezmienionym składzie, tj. Karola Piczaka, Janusza Piczaka, Michała Mroza, Wojciecha Hoffmanna i Michała Leskiego, z tym, że Janusz Piczak i Wojciech Hoffmann zostali oddelegowani do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Po dniu bilansowym miały miejsce niżej wymienione ważniejsze zdarzenia:

- w dniu 3-07-2014 roku LENTEX S.A. jako uprawniony akcjonariusz posiadający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego NOVITA S.A., zgłosił żądanie zwołania w możliwie najszybszym terminie (termin wnioskowany to 30-07-2014r.) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej,
- w dniu 4-07-2014 roku Zarząd opublikował ogłoszenie o zwołaniu NWZA NOVITA S.A. w dniu 30-07-2014 roku,
- w dniu 8-07-2014 roku NOVITA S.A. została poinformowana, że FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny od członka Rady Nadzorczej Janusza Piczaka, sprzedała w odpowiedzi na ogłoszone przez LENTEX S.A. wezwanie w dniu 7-07-2014 roku łącznie 285.000 akcji NOVITA S.A.
- w dniu 8-07-2014 roku NOVITA S.A. została poinformowana, że LENTEX S.A. wskutek zawarcia w dniu 07-07-2014 roku transakcji nabycia przez Spółkę w ramach ogłoszonego przez Spółkę w dniu 29-04-2014 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki NOVITA S.A., w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NOVITA S.A., nabył 739.652 akcji NOVITA S.A. stanowiących 29,59% udziału w kapitale zakładowym NOVITA i uprawniających do 29,59% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu NOVITA, to jest do wykonywania 739.652 głosów z akcji, uległ zmianie dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów do poziomu 62,59%,
- w dniu 14-07-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że osoba blisko z nim związana w rozumieniu art.160 ust.2 pkt 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, to jest LENTEX S.A., w której to spółce pełni funkcję Prezesa Zarządu, dokonała w dniu 9-07-2014 roku, transakcji nabycia 8.709 sztuk akcji NOVITA S.A. w wyniku transakcji sesyjnych zwykłych na rynku regulowanym GPW w Warszawie,
- w dniu 14-07-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że w dniach 9,10 i 11-07-2014 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupiła łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 25.000 akcji NOVITA S.A.,
- w dniu 14-07-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany, że Otwarty Fundusz Emerytalny POCZTYLION w dniu 7-07-2014 roku dokonał transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych akcji NOVITA S.A., w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży skierowane przez LENTEX S.A. Przed transakcją OFE Pocztylion posiadał 250.001 akcji stanowiących 10,00% kapitału zakładowego. Po sprzedaży OFE Pocztylion nie posiadał żadnych akcji Spółki NOVITA S.A.,
- w dniu 17-07-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że w dniu 16-07-2014 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupiła łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 2.100 akcji NOVITA S.A.,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

- w dniu 29-07-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że w dniu 28-07-2014 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupiła łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 2.900 akcji NOVITA S.A.,
- NWZA NOVITA S.A w dniu 30-07-2014 roku, w związku z dokonaniem wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami wskutek czego wygasły przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, powołało w skład Rady Nadzorczej na kolejną trzyletnią kadencję następujące osoby: Wojciecha Hoffmanna, Barbarę Trendę, Annę Pawlak, Adriana Moskę i Janusza Piczaka, natomiast ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej miało miejsce na posiedzeniu odbytym w dniu 13-08-2014 roku, jak niżej:

Skład personalny Rady Nadzorczej	
Przewodnicząca	Anna Pawlak
Zastępca przewodniczącej	Adrian Moska
Członek Rady	Wojciech Hoffmann
Członek Rady	Barbara Trenda
Członek Rady	Janusz Piczak

- w dniu 30-07-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że osoba blisko z nim związana w rozumieniu art.160 ust.2 pkt 4a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, to jest LENTEX S.A., w której to spółce pełni funkcję Prezesa Zarządu, dokonała w dniu 22-07-2014 roku, transakcji nabycia 931 sztuk akcji NOVITA S.A. w wyniku transakcji sesyjnych zwykłych na rynku regulowanym GPW w Warszawie,
- w dniu 31-07-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że w dniu 30-07-2014 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupiła łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 2.500 akcji NOVITA S.A.

Według danych, w których posiadaniu jest Zarząd NOVITA S.A. akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Stan w dniu 31-07-2013		Stan w dniu 31-07-2014		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
LENTEX S.A.	824 920	33,00%	1 574 291	62,97%	+749 371	29,97%
Janusz Piczak, zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej (bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne)	735 000	29,40%	565 094	22,60%	-169 906	-6,80%
OFE POCZTYLION	440 700	17,63%	0	0,00%	-440 700	-17,63%
NOVITA S.A.	41 535	1,66%	0	0,00%	-41 535	-1,66%
Pozostali	457 845	18,31%	360 615	14,43%	-97 230	-3,88%
Ogółem	2 500 000	100,00%	2 500 000	100,00%	0	0,00%

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do emitenta 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 emitenta nie wpłynęły nowsze informacje o zmianach w wyżej wykazanych stanach posiadania akcji Spółki przez poszczególnych akcjonariuszy, w tym w szczególności osób nadzorujących lub zarządzających.

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca nabycie przez emitenta akcji własnych. Natomiast w dniu 1-04-2014 roku Janusz Piczak, zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej NOVITA S.A., za pośrednictwem podmiotu od niego zależnego, to jest FINVECO Sp. z o.o. kupił 41.535 szt. akcji NOVITA S.A. będących dotąd w jej posiadaniu.

W półroczu sprawozdawczym NOVITA S.A., jak również podmiot zależny nie były stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w tym postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, jak również dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

Transakcje emitenta z podmiotem powiązaniem wykazane zostały w notcie 50. Emitent oraz podmiot powiązany nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielał gwarancji. Nie zawierano transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

SPRZEDAŻ WEDŁUG SEGMENTÓW							
Segment	stan w dniu 30-06-2013		stan w dniu 30-06-2014		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, w tym:	36 482	100,0%	43 542	100,0%	+7 060	+119,4%	+0,0%
- ogółem sprzedaż produktów, w tym:	35 784	98,2%	42 795	98,2%	+7 011	+119,6%	+0,0%
- razem produkty gotowe, w tym:	33 712	92,5%	40 410	92,7%	+6 698	+119,9%	+0,2%
- włókny techniczne igłowane mechanicznie	9 778	26,9%	11 249	25,7%	+1 471	115,0%	- 1,2%
- włókny techniczne igłowane wodą	23 934	65,6%	29 161	67,0%	+5 227	121,8%	+1,4%
- sprzedaż usług	2 072	5,7%	2 385	5,5%	+313	115,1%	- 0,2%
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	698	1,8%	747	1,8%	+49	107,0%	0,0%

STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW							
Kierunek sprzedaży	stan w dniu 30-06-2012		stan w dniu 30-06-2014		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 produktów, towarów i materiałów, w tym:	36 482	100,0%	43 542	100,0%	+7 060	119,4%	0,0%
- kraj	16 642	45,6%	18 278	42,0%	+1 636	109,8%	- 3,6%
- eksport, w tym:	19 840	54,4%	25 264	58,0%	+5 424	127,3%	3,6%
- kraje UE	14 550	39,9%	17 004	39,0%	+2 454	116,9%	- 0,9%
- kraje poza UE	5 290	14,5%	8 260	19,0%	+2 970	156,1%	+4,5%

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy w I półroczu 2014 roku wyniosły 43.542 tys. zł i były wyższe o 7.060 tys. zł, to jest o 19,4% od przychodów osiągniętych w I półroczu 2013 roku, wynoszących 36.482 tys. zł. Wartość sprzedanych wyrobów gotowych wyniosła za I półrocze b.r. 40.410 tys. zł i była wyższa o 6.698 tys. zł, to jest o 19,9% od uzyskanej w I półroczu 2013 roku w wysokości 33.712 tys. zł. W I półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa sprzedała 35.767 tys. m² wyrobów, wobec 31.867 tys. m² rok wcześniej, co stanowi wolumen większy o 3.900 tys. m², to jest o 12,2%.

W I półroczu b.r. w Grupie odczuwalne były skutki ożywienia, zarówno w gospodarce krajowej, jak i zagranicznej, które w sposób znaczący rzutowały na polepszenie osiągniętych wyników finansowych. Pierwsze półrocze b.r. był to okres, w którym Grupa uzyskała bardzo dobre wyniki finansowe i które były znacznie lepsze od uzyskanych w analogicznym okresie 2013 roku. Nadmienić jednak należy, że I półrocze ubiegłego roku było dla emitenta szczególnie niekorzystne, w rezultacie czego Grupa odnotowała wtedy słabe wyniki finansowe.

W I półroczu 2014 roku w Grupie nie odnotowano sprzedaży do odbiorcy, którego udział przekraczałby 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA
W I PÓŁROCZU 2014 ROKU**

KOSZTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Koszty operacyjne poniesione przez Grupę w półroczu sprawozdawczym wyniosły 36.284 tys. zł i były wyższe o 2.945 tys. zł (wskaźnik wykonania = 108,8%) w porównaniu z kosztami z I półrocza roku 2013, które wyniosły 33.339 tys. zł.

KOSZTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA				
Wyszczególnienie	stan w dniu 30-06-2013 r.	stan w dniu 30-06-2014 r.	Zmiany	
			wartość (3 - 2) tys zł	wskaźnik zmiany (3 / 2)
1	2	3	4	5
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 234	29 809	+1 575	105,6%
Koszty sprzedaży	1 680	1 726	+46	102,7%
Koszty ogólnego zarządu	3 425	4 749	+1 324	138,7%
Razem	33 339	36 284	+2 945	108,8%

Wśród czynników, mających decydujący wpływ na poziom kosztów operacyjnych w porównaniu do ich wielkości w I półroczu 2013 roku najważniejszymi były:

- zmiany w strukturze rzeczowych aktywów trwałych, co przełożyło się na nieznaczne zwiększenie amortyzacji,
- wzrost wolumenu produkcji o około 12%, czego efektem był wzrost kosztów materiałów bezpośrednich oraz usług obcych, w tym szczególnie usług transportowych,
- obniżka kosztów energii będąca efektem zarówno działań oszczędnościowych w zakresie zużycia czynników energetycznych, jak również niższej od płaconej w I półroczu 2013 roku ceny energii elektrycznej, co z nawiązką zniwelowało wzrost cen gazu,
- zwiększenie średniego stanu zatrudnienia w okresie o 4 osoby oraz wyższe od ubiegłorocznych wypłaty nagród za osiągnięte dobre wyniki pracy wynikające z obowiązującego w Spółce regulaminu nagradzania co zaowocowało wzrostem funduszu płac i składek na ubezpieczenia społeczne.

WYNIK ZE SPRZEDAŻY

Zysk brutto (marża brutto) ze sprzedaży wyniósł w I półroczu 2014 roku 13.733 tys. zł i był wyższy od wielkości zysku za I półrocze 2013 roku o 5.485 tys. zł, to jest o 66,5%. Zysk ze sprzedaży zamknął się kwotą 7.258 tys. zł i był wyższy od zysku z I półrocza 2013 roku wynoszącego 3.143 tys. zł o 4.115 tys. zł, to jest o 130,9%.

W I półroczu 2014 roku w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku, wskutek działania czynników wskazanych wyżej, rentowność operacyjna podstawowa (rentowność netto sprzedaży)¹ wyniosła 13,30%; w półroczu porównawczym rentowność ta wyniosła 6,44%.

Rentowność brutto sprzedaży² również wzrosła znacząco w porównaniu z poziomem z I półrocza 2013 roku wynoszącym 8,62% i wyniosła w I półroczu 2014 roku 16,67%.

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

Na pozostałej działalności operacyjnej w I półroczu 2014 roku Grupa osiągnęła zysk w kwocie 45 tys. zł, wobec zysku wynoszącego 17 tys. zł za I półrocze 2013 roku.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 107 tys. zł i były mniejsze o 18 tys. zł od uzyskanych w I półroczu 2013 roku w kwocie 125 tys. zł.

¹ Zysk netto / przychody ze sprzedaży

² Zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 62 tys. zł i były niższe o 46 tys. zł od kosztów z I półrocza 2013 roku, które wyniosły 108 tys. zł.

W półroczu sprawozdawczym Grupa uzyskała zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 1 tys. zł, natomiast w I półroczu 2013 roku emitent, jak również podmiot zależny nie zbywały niefinansowych aktywów trwałych.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Skumulowany wpływ wyżej przedstawionych czynników spowodował, że I półrocze 2014 roku Grupa Kapitałowa zakończyła zyskiem na działalności operacyjnej w kwocie 7.304 tys. zł wobec zysku w wysokości 3.160 tys. zł w I półroczu 2013 roku (wzrost o 4.144 tys. zł, wskaźnik wykonania = 231,1%).

Ogólna rentowność sprzedaży³ wyniosła w I półroczu 2014 roku +16,77% wobec uzyskanej w I półroczu 2013 roku w wysokości 8,66%.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Przychody finansowe za I półrocze 2014 roku wyniosły 1.515 tys. zł i były większe o 1.472 tys. zł od przychodów uzyskanych w kwocie 43 tys. zł w I półroczu 2013 roku. Główny wpływ na wielkość przychodów miała sprzedaż przez Spółkę 41.535 sztuk akcji własnych.

Koszty finansowe w kwocie 1.584 tys. zł były wyższe o 1.310 tys. zł od poniesionych w I półroczu 2013 roku. Zasadniczy wpływ na tę różnicę miały koszty związane ze sprzedażą ww. pakietu akcji własnych.

W I półroczu b.r. Grupa zanotowała w porównaniu do półrocza 2013 roku poprawę wyniku na działalności finansowej. Działalność finansową w I półroczu 2014 roku Grupa zakończyła stratą w kwocie 69 tys. zł. W I półroczu 2013 roku Grupa miała stratę na tej działalności w kwocie 231 tys. zł.

WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wynik brutto w I półroczu 2014 roku wyniósł 7.235 tys. zł i był lepszy o 4.306 tys. zł od wyniku z I półrocza 2013 roku, który to wynik wyniósł 2.929 tys. zł.

Zysk netto Grupy Kapitałowej NOVITA w I półroczu 2014 roku wyniósł 5.791 tys. zł i był wyższy o 3.440 tys. zł, to jest o 146,3% od wyniku za I półrocze 2013 roku wynoszącego 2.351 tys. zł.

Zestawienie wyników Grupy na wszystkich poziomach zawiera poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Wykonanie w I półroczu 2013 roku [tys. zł]	Wykonanie w I półroczu 2014 roku [tys. zł]	Różnica wykonania [tys. zł] [3-2]	% wskaźnik wykonania do I półrocza roku 2013 [3/2]
1	2	3		4
Przychody ze sprzedaży	36.482	43.542	+7.060	119,4
Zysk brutto ze sprzedaży	8.248	13.733	+5.485	166,5
Zysk ze sprzedaży	3.143	7.258	+4.115	230,9
Wynik ze sprzedaży środków trwałych	0	1	+ 1	-
Wynik z działalności operacyjnej	3.160	7.304	+4.144	231,1
Wynik brutto	2.929	7.235	+4.306	247,0
Wynik netto	2.351	5.791	+3.440	246,3

³ Zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

CZYNNIKI I ZAGROŻENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ORAZ UZYSKANE WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

Głównymi czynnikami rzutującymi na poprawę wyników Grupy Kapitałowej NOVITA w półroczu sprawozdawczym były:

- wzrost popytu na produkty emitenta będący głównie efektem ożywienia sytuacji gospodarczej oraz działań jego pionu handlowego,
- poziom zamówień znacznie przekraczający zdolności wytwórcze emitenta, co umożliwiło optymalizację portfela klientów i produktów,
- osiągnięcie planowanego obłożenia powierzchni dostępnych pod wynajem,
- relatywnie korzystna dla Grupy sytuacja na rynku walutowym,
- korzystna dla emitenta sytuacja na rynku surowców, której symptomami były niższe od płaconych wcześniej ceny, w powiązaniu z równoległymi działaniami własnymi w zakresie logistyki, technologii i substytucji surowców,
- kontynuacja procesu przebudowy pionu handlowego,
- 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 ściągальności należności.

Ponadto w półroczu sprawozdawczym na działalność Grupy oddziaływały inne czynniki, takie jak:

- ryzyko kursowe związane z wahaniami kursów złotego wobec USD i EUR, przekładające się na powstawanie różnic kursowych,
- znaczne obciążenia finansowe na rzecz budżetu,
- silna konkurencja na rynku włóknin gospodarczych, w tym konfekcjonowanych,
- niekorzystna sytuacja na rynkach wschodnioeuropejskich będąca skutkiem zaistniałego konfliktu.

Przewiduje się, że powyższe czynniki będą oddziaływać na osiągnięte przez Spółkę wyniki również w II półroczu bieżącego roku.

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

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

Zarząd emitenta nie przewiduje innych istotnych czynników i zagrożeń, które mogłyby mieć wpływ na możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ogólny stan należności krótkoterminowych w dniu 30-06-2014 roku w kwocie 11.770 tys. zł i był wyższy o 1.262 tys. zł, to jest o 12,0% od stanu na koniec czerwca 2013 r. wynoszącego 10.508 tys. zł.

Ogólny stan zapasów wyniósł 13.108 tys. zł i był o 1.739 tys. zł, to jest o 15,3% wyższy od stanu na koniec czerwca 2013 roku, który wynosił 11.369 tys. zł.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

Stan aktywów obrotowych w dniu 30-06-2014 roku wyniósł 26.920 tys. zł i był wyższy od stanu z dnia 30-06-2013 roku wynoszącego 24.407 tys. zł o 2.513 tys. zł, to jest o 10,3%, co było skumulowanym efektem wyższego stanu należności oraz wyższego stanu zapasów i niższego o 509 tys. zł stanu środków pieniężnych, jak również wyższego o 21 tys. zł stanu pozostałych aktywów obrotowych.

Stan zobowiązań ogółem obniżył się w odniesieniu do stanu w dniu 30-06-2013 roku o 5.620 tys. zł, to jest o 18,9%, a udział zobowiązań w pasywach spadł o 5,7% do poziomu 23,6%. Był to efekt zmniejszenia stanu zobowiązań długoterminowych o 287 tys. zł, to jest o 2,8% oraz zmniejszenia stanu zobowiązań krótkoterminowych o 5.333 tys. zł, to jest o 27,1%.

Poniżej zawarte są wskaźniki obrazujące sytuację Grupy w zakresie rentowności.

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2014
Rentowność operacyjna podstawowa	+6,44%	+13,30%
Rentowność ogólna sprzedaży	+8,66%	+16,77%
Rentowność sprzedaży	+8,62%	+16,67%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	+3,27%	+7,40%
Rentowność majątku (ROA)	+2,31%	+5,65%

Analiza powyższych danych obrazuje, że wszystkie wskaźniki rentowności w efekcie znacznie lepszych od osiągniętych w I półroczu 2013 roku wyników finansowych wykazują wartości wyższe.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,24	1,87
Wskaźnik płynności szybkiej	0,66	0,96
Rotacja zapasów w dniach	72	79
Cykl inkasa należności w dniach	52	49
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	26	25

Wskaźniki płynności obrazują dobrą i stabilną sytuację Grupy w zakresie terminowej obsługi zobowiązań oraz, że ukształtowały się one na poziomie zbliżonym do poziomu uznawanego za optymalny. Wskaźniki efektywności obrotu wykazują wydłużenie cyklu dla zapasów oraz skrócenie cyklu spłaty zobowiązań i inkasa należności. Krótszy cykl regulowania zobowiązań jest głównie efektem udzielanego przez dostawców skonta za szybsze regulowanie płatności za dostawy.

W poniższej tabeli zawarto podstawowe wskaźniki obrazujące stabilność finansowania.

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2014
Stopa zadłużenia	29,27%	23,59%
Sfinansowanie majątku trwałego kapitałem własnym	93,22%	103,70%
Sfinansowanie majątku kapitałem własnym	70,73%	76,41%

W półroczu sprawozdawczym udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy wzrósł z 70,73% w półroczu porównawczym do poziomu 76,41%. Był to przede wszystkim efekt zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych finansowanych kapitałem własnym i zmniejszenia stanu środków pieniężnych, a ponadto zwiększenia stanu należności przy równoległym zwiększeniu aktywów obrotowych z tytułu wzrostu stanu zapasów oraz osiągnięcia zysku bilansowego w I półroczu bieżącego roku wyższego od uzyskanego w I półroczu 2013 roku. Oznacza to nadal stabilność finansowania, co obrazuje obniżenie stopy zadłużenia, będącego efektem zmiany struktury pasywów w kierunku obniżenia udziału zewnętrznych źródeł finansowania, to jest kredytów. O utrzymaniu poziomu stabilności struktury finansowania świadczy również poprawa wskaźnika sfinansowania majątku trwałego kapitałem własnym.

Grupa Kapitałowa NOVITA dysponuje środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z jej działalnością. Saldo dostępnych środków pieniężnych umożliwia obsługę bieżących zobowiązań. Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, stałym monitoringu rachunków bankowych jak również

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU

bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Grupa podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego, w miarę możliwości, wydłużenia okresu regulowania zobowiązań.

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

W I półroczu 2014 roku Grupa kontynuowała niskonakładowe działania inwestycyjne. Wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych w tym okresie wyniosła 2.244 tys. zł. W I półroczu roku ubiegłego nakłady te zamknęły się kwotą 1.405 tys. zł. Inwestycje w półroczu sprawozdawczym finansowane były ze środków własnych i były to rzeczowe zadania inwestycyjne w zakresie: zakupu oraz modernizacji urządzeń produkcyjnych i pomocniczych, modernizacji i rozbudowy budynków i budowli, a także zakupu oprogramowania i sprzętu komputerowego, odnowienia licencji oraz zakupu środków transportu.

Zasadą stosowaną przez podmioty wchodzące w skład Grupy jest nieprowadzenie obrotu złożonymi instrumentami finansowymi.

ZAMIERZONE DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA DO KOŃCA ROKU 2014

Zarząd emitenta i cała kadra kierownicza podejmowały w okresie I półrocza 2014 roku skuteczne działania na rzecz dalszej poprawy efektywności działania i pełnego wykonania zadań budżetowych, a zwłaszcza uzyskania zapisanych w planie ekonomiczno - finansowym na 2014 rok wyników finansowych. Wynikiem tych działań jest dobre wykonanie swoich zadań przez emitenta i uzyskanie wysokich wyników finansowych za okres sprawozdawczy.

Wśród działań, które Zarząd zamierza przeprowadzić do końca 2014 roku najważniejszymi są:

- budowanie nowej oferty rynkowej produktu powstałej w ramach możliwości jakie stwarza wykorzystywana przez emitenta technologia wyrobów nietkanych, to jest technologia igłowania wodnego oraz technologia igłowania mechanicznego,
- kontynuacja zadań zmierzających do poprawy efektywności zagospodarowania zwalnianych lokali biurowych i produkcyjnych,
- poprawia efektywności pracy oddziału konfekcji, wchodzącego w skład wydziału włóknin,
- poszerzanie oferty rynkowej wyrobów sprzedawanych pod własną marką oraz obcymi markami,
- tworzenie nowej struktury organizacyjnej służącej sprzedaży wyrobów konfekcjonowanych, w tym stworzenie załączków sieci przedstawicielstw regionalnych,
- 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.

Grupa pracuje nad nową koncepcją dalszego rozwoju, realizacja której znacznie zwiększyłaby potencjał wytwórczy w zakresie igłowania wodnego, wniosłaby innowacyjność techniczno-technologiczną i konkurencyjność oraz nową jakość produktów, dzięki czemu Spółka zyskałaby nowe rynki zbytu. Realizacja tego zadania uzależniona będzie od decyzji akcjonariusza większościowego.

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.

Zielona Góra, dnia **29-08-2014 r.**