



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



ZIELONA GÓRA, 20 MARCA 2015

1. SPIS TREŚCI

1. Spis treści.....	1
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	2
3. Akcjonariat i kapitały.....	2
4. Ważniejsze wydarzenia w roku bilansowym.....	3
5. Istotne wydarzenia po dacie bilansu.....	7
6. Dziedziny działalności.....	7
7. Przychody.....	7
8. Koszty.....	8
9. Wyniki finansowe.....	9
10. Sytuacja finansowa.....	9
11. Sytuacja kadrowa.....	10
12. Czynniki i zagrożenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NOVITA oraz uzyskane wyniki ekonomiczno – finansowe.....	10
13. Postępowania sądowe i administracyjne.....	12
14. Kierunki i perspektywy rozwoju oraz działania ograniczające ryzyko.....	13
15. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki dominującej z innymi podmiotami.....	13
16. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	14
17. Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne, nieruchomości).....	14
18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej NOVITA na warunkach innych niż rynkowe.....	14
19. Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym.....	14
20. Informacja o pożyczkach udzielonych w roku obrotowym.....	15
21. Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym.....	15
22. Opis wykorzystania wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	15
23. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.....	15
24. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	16
25. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy.....	16
26. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	16
27. 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.....	16
28. 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.....	16
29. 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
30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	17
31. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych.....	17
32. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej emitenta.....	18
33. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym.....	20
34. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji Kapitałowych.....	20
35. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	20
36. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej emitenta.....	20
37. Podpisy osób zarządzających.....	21
38. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w NOVITA S.A. w roku obrotowym 2014.....	22

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

W skład Grupy Kapitałowej, dla której sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 wchodzi:

- jednostka dominująca tj. NOVITA S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Dekoracyjna 3;
- jednostka w 100% zależna: NOVITEX Spółka z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Dekoracyjna 3.

Wyniki finansowe osiągnięte Spółką Akcyjną NOVITA, zważywszy jej wielkość obrotów, zakres prowadzonej działalności oraz wysokość kapitału własnego, a także posiadanych aktywów mają 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.

Przedsiębiorstwo państwowe Fabryka Dywanów "NOVITA" zostało utworzone 1-01-1974 roku. Produkcję wykładzin podłogowych oraz włóknin technicznych rozpoczęło w roku 1976. Firma została zlokalizowana w Zielonej Górze, przy ulicy Dekoracyjnej 3 i tu działa nieprzerwanie do dziś. W roku 1991 nastąpiło przekształcenie firmy w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa i firma przyjęła nazwę Spółka Akcyjna NOVITA, a w formie skróconej NOVITA S.A. Od 1994 roku akcje Spółki są notowane na WGPW. Od kilku lat, po zaprzestaniu produkcji wykładzin podłogowych Spółka jest jednym z wiodących producentów włóknin technicznych.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której wchodzi również NOVITEX Sp. z o.o., zależna w 100% od NOVITA S.A. 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 30-06-2014 roku.

W dniu 1-07-2014 roku, wskutek ogłoszonego przez LENTEX S.A. w dniu 29-04-2014 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki NOVITA S.A. oraz wskutek zwiększenia stanu posiadania akcji NOVITA S.A. przez LENTEX S.A. do poziomu 1.564.651 sztuk, co stanowiło 62,59% głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA, Spółka ponownie weszła w skład Grupy Kapitałowej LENTEX S.A. jako Spółka zależna, w której pozostawała do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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.

3. AKCJONARIAT I KAPITAŁY

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. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji emitenta odpowiada liczbie akcji i wynosi 2.500.000 głosów. Akcje imienne oraz uprzywilejowane nie występują. W dniu 31-12-2014 roku stan akcjonariatu emitenta przedstawiał się następująco:

Wykaz akcjonariuszy posiadających 5% i więcej głosów na WZA						
Wyszczególnienie	Stan posiadania w dniu (szt.)		Udział w kapitale zakł.		Zmiana (3 - 2)	Zmiana (5 - 4)
	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	szt.	%
1	2	3	4	5	6	7
Zakłady LENTEX S.A.	814 808	1 579 291	32,59%	63,17%	+764 483	+30,58
Janusz Piczak (wraz z FINVECO Sp. z o.o.)	783 465	626 880	31,34%	25,08%	-156 585	-6,26
Pozostali	901 727	293 829	36,07%	11,75%	-607 898	-24,32
Ogółem	2 500 000	2 500 000	100,00%	100,00%	0	0

Uwzględnivszy zakupy akcji Spółki dokonane po dniu bilansowym przez FINVECO Sp. z o.o. (podmiot zależny od Janusza Piczaka) stan posiadania akcji NOVITA S.A. w dniu 19-01-2015 roku, to jest w dniu złożenia przez Janusza Piczaka rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej emitenta, przedstawiał się następująco:

Wykaz akcjonariuszy posiadających 5% i więcej głosów na WZA						
Wyszczególnienie	Stan posiadania w dniu (szt.)		Udział w kapitale zakł.		Zmiana (3 - 2)	Zmiana (5 - 4)
	2013-12-31	2014-01-19	2013-12-31	2014-01-19	szt.	%
1	2	3	4	5	6	7
Zakłady LENTEX S.A.	814 808	1 579 291	32,59%	63,17%	+764 483	+30,58
Janusz Piczak (wraz z FINVECO Sp. z o.o.)	783 465	630 240	31,34%	25,21%	-153 225	-6,13
Pozostali	901 727	290 469	36,07%	11,62%	-611 258	-24,45
Ogółem	2 500 000	2 500 000	100,00%	100,00%	0	0

Kapitał własny Grupy w dniu 31-12-2014 roku wynosił 82.406 tys. zł wobec jego stanu wynoszącego w dniu 31-12-2013 roku 76.210 tys. zł.

4. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W ROKU BILANSOWYM

- W dniu 30-01-2014 roku NOVITA S.A. została poinformowana, że Otwarty Fundusz Emerytalny POCZTYLION w dniu 24-01-2014 roku dokonał transakcji sprzedaży akcji Spółki, co spowodowało zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej 14%.
- W dniu 31-01-2014 roku NOVITA S.A. została poinformowana, że Otwarty Fundusz Emerytalny POCZTYLION w dniu 30-01-2014 roku dokonał transakcji sprzedaży akcji Spółki, co spowodowało zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów poniżej poziomu 12%.
- W dniu 3-03-2014 roku Zarząd emitenta opublikował prognozę wyników finansowych Spółki na 2014 rok zawierającą poniższe wartości:
 - przychody ze sprzedaży w wysokości 88,5 mln zł,
 - zysk netto w wysokości 7,4 mln zł.
- 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 - na posiedzeniu dotyczącym oceny rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 i sprawozdania Zarządu z działalności emitenta 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 - 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 ustaliła 2 osobowy skład Zarządu NOVITA S.A. na IX kadencję, której bieg rozpoczął się w dniu 1-07-2014 roku, 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 WZ spółki, po 35 zł za akcję. Celem wezwania było zdobyci kontroli nad 1,65 mln akcji NOVITA stanowiących 66% kapitału zakładowego i głosów na WZ Spółki.
- W dniu 20-05-2014 roku Zarząd emitenta dokonał korekty in plus prognozy opublikowanej w Raporcie bieżącym nr 8/14 z dnia 2014-03-03. Nowe prognozowane wyniki są następujące:
 - przychody ze sprzedaży w wysokości 92,5 mln zł,
 - zysk netto w wysokości 8,4 mln zł.
- NWZA NOVITA zdecydowało w dniu 26-05-2014 roku o wypłacie dywidendy nadzwyczajnej w wysokości około 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 emitenta 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 emitenta w sprawie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki wypłacanej z zysku za 2013 rok, w której wnioskuje aby zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 6.581.076,53 zł, przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.
- W 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 obejmującej lata obrachunkowe 2014-2017 w niezmienionym składzie, tj. Michała Leskiego, Janusza Piczaka, Michała Mroza, Wojciecha Hoffmanna i Karola Piczaka, z tym, że Janusz Piczak i Wojciech Hoffmann zostali oddelegowani do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
- 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 emitenta 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.
- 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.
- 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 dniach 22 do 24-07-2014 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.
- W dniu 18-09-2014 roku NOVITA S.A. otrzymała informację, że Zarząd LENTEX S.A. podjął w dniu 17-09-2014 roku decyzję o zamiarze połączenia ze spółką NOVITA S.A. w trybie art. 492 par.1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez przeniesienie całego majątku NOVITA S.A. (spółka przejmowana) przez Lentex S.A. (spółka przejmująca) w zamian za akcje Spółki, które Spółka wyda akcjonariuszom NOVITA S.A.
- W dniu 29-09-2014 roku Rada Nadzorcza emitenta odwołała ze składu Zarządu Józefa Wolejko - Prezesa Zarządu, nie podając przyczyn jego odwołania i z tym samym dniem w

skład Zarządu emitenta powołała na Prezesa Zarządu Radosława Muzioła.

- W dniu 03-10-2014 roku w nawiązaniu do podjętej w dniu 17-09-2014 roku przez Zarząd LENTEX S.A. z siedzibą w Lublińcu (podmiot dominujący wobec emitenta) decyzji o zamiarze połączenia ze spółką NOVITA Zarządy obu spółek podjęły decyzję o rozpoczęciu negocjacji w sprawie połączenia. Przedmiotem negocjacji ma być ustalenie zasadności połączenia. Negocjacje będą toczyły się w ramach dwustronnych spotkań pomiędzy Zarządami obu spółek.
- W dniu 21-10-2014 roku Zarząd emitenta otrzymał od FINVECO Sp. z o.o. reprezentowanej przez Janusza Piczaka, Prezesa jednoosobowego Zarządu, żądanie zwołania w możliwie najszybszym terminie (termin zaproponowany to 28-11-2014 roku) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- W dniu 04-11-2014 roku Zarządy NOVITA S.A. oraz spółki LENTEX S.A. z siedzibą w Lublińcu (dalej LENTEX), podjęły decyzję o zakończeniu trwających między obiema spółkami negocjacji (dalej "Negocjacje") w przedmiocie połączenia spółek w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez przeniesienie całego majątku NOVITA (jako spółki przejmowanej) na LENTEX (jako spółkę przejmującą) w zamian za akcje LENTEX, które LENTEX wyda akcjonariuszom NOVITA S.A. (dalej "Połączenie"), i z uwagi na stwierdzenie zasadności Połączenia zdecydowały o przystąpieniu do realizacji Połączenia i zawarciu w tym zakresie porozumienia. W związku z podjętą decyzją o przystąpieniu do realizacji procesu Połączenia spółki ustaliły, że podejmą wszelkie działania, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa, mające na celu realizację procesu Połączenia.
- W dniu 04-11-2014 roku Zarząd emitenta opublikował Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NOVITA S.A. w dniu 03-12-2014 roku wraz z projektami uchwał.
- W dniu 06-11-2014 roku Zarząd emitenta otrzymał od akcjonariusza FINVECO Sp. z o.o., reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, żądanie umieszczenia w porządku obrad NWZA NOVITA S.A. zwołanego na 03-12-2014 roku dodatkowych spraw: podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 21.325.000 zł (8,53 zł na jedną akcję) oraz złożenie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej NOVITA S.A. przez Janusza Piczaka.
- W dniu 07-11-2014 roku Rada Nadzorcza emitenta podjęła decyzję o pozytywnym zaopiniowaniu zamiaru połączenia Spółki ze spółką LENTEX S.A. (dalej LENTEX) z siedzibą w Lublińcu w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez przeniesienie całego majątku NOVITA S.A. (jako spółki przejmowanej) na LENTEX (jako spółkę przejmującą) w zamian za akcje LENTEX, które LENTEX wyda akcjonariuszom NOVITA S.A..
- W dniu 07-11-2014 roku Rada Nadzorcza emitenta podjęła decyzję o odwołaniu z funkcji Członka Zarządu emitenta Krzysztofa Barańskiego jednocześnie powołując do pełnienia tej funkcji Jakuba Rękosiewicza, zatrudnionego obecnie w NOVITA S.A. na stanowisku Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych.
- W dniu 20-11-2014 roku (Raport bieżący nr 94/14) Zarząd emitenta dokonał korekty prognozy opublikowanej w Raporcie bieżącym nr 30/14 z dnia 20-05-2014. Nowe prognozowane wyniki są następujące:
 - przychody ze sprzedaży w wysokości 84,0 mln zł,
 - zysk netto w wysokości 10,0 mln zł.
- W dniu 25-11-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że w dniach 17 do 24-11-2014 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupił łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 4.985 akcji NOVITA S.A.
- W dniu 15-12-2014 roku Rada Nadzorcza emitenta po rozpatrzeniu stanowiska Zarządu podjęła decyzję o negatywnym zaopiniowaniu projektu uchwały w sprawie wypłaty

dywidendy zgłoszonej na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 3-12-2014 roku którego obrady, w wyniku zarządzenia przerwy, zostały następnie wznowione w dniu 22-12-2014 roku, przez akcjonariusza FINVECO Sp. z o.o.

- W dniu 19-12-2014 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że w dniach 11 do 18-12-2014 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupiła łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 2.209 akcji NOVITA S.A.

5. ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

- W dniu 8-01-2015 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej emitenta, że w dniach 19-12-2014 roku do dnia 7-01-2015 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupiła łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 2.240 akcji NOVITA S.A.
- W dniu 16-01-2015 roku NOVITA S.A. została poinformowana, że Pan Janusz Piczak złożył z dniem 19-01-2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 19-01-2015 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że w dniach 8 do 16-01-2015 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupiła łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 980 akcji NOVITA S.A.
- W dniu 22-01-2015 roku Zarząd NOVITA S.A. został poinformowany przez członka Rady Nadzorczej Spółki, że w dniu 19-01-2015 roku FINVECO Sp. z o.o., podmiot zależny Janusza Piczaka kupiła łącznie w trakcie sesji na GPW w Warszawie 140 akcji NOVITA S.A.
- W dniu 23-01-2015 roku pozostali Członkowie Rady Nadzorczej emitenta, w związku ze złożoną przez Pana Janusza Piczaka z dniem 19-01-2015 roku rezygnacją z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, działając na podstawie § 17 ust. 2 statutu emitenta w związku z art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych, powołali do składu Rady Nadzorczej emitenta Pana Mateusza Gorzelaka, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.
- W związku z otrzymaniem w dniu 05-03-2015 raportu sporządzonego przez niezależnego doradcę – Pana Marcina Anklewicza, Partnera Zarządzającego Acropolis Advisory oraz pismem od Zarządu Lentex S.A. dotyczącym zamiaru oceny zasadności dalszej realizacji procesu połączenia oraz wstrzymaniu w związku z tym realizacji połączenia pomiędzy Lentex S.A. a NOVITA S.A. S.A., podjął decyzję, że do czasu podjęcia ostatecznej decyzji przez Zarząd Lentex wstrzymuje dalszą realizację procesu połączenia.

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

6. DZIEDZINY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa NOVITA prowadzi podstawową działalność gospodarczą w następujących dziedzinach:

- produkcja i sprzedaż włóknin igłowanych wodą (spunlace lub NOVITEX);
- produkcja i sprzedaż włóknin igłowanych mechanicznie;
- sprzedaż towarów i materiałów;
- sprzedaż usług materialnych i niematerialnych.

7. PRZYCHODY

W 2014 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 84.224 tys. zł i były wyższe o 2.208 tys. zł, to jest o 2,7% od przychodów w 2013 roku, które wyniosły 82.016 tys. zł.

W poszczególnych segmentach sprzedaży odnotowano następujące wyniki w porównaniu do 2013 roku:

- przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych wyniosły 77.965 tys. zł i w porównaniu do 2013 roku przychody te były wyższe o 1.639 tys. zł, to jest o 2,1%,
- przychody z tytułu czynszów wyniosły 4.520 tys. zł i w porównaniu do 2013 roku efekcie omówionych wyżej działań na rzecz wynajmu przychody te były wyższe o 425 tys. zł, to jest o 10,4%,
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 1.433 tys. zł i w porównaniu do 2013 roku przychody te były wyższe o 142 tys. zł, to jest o 11%.

W poszczególnych segmentach geograficznych sprzedaży wyrobów w 2014 roku odnotowano następujące wskaźniki wykonania w porównaniu do 2013 roku:

- sprzedaż krajowa wyniosła 29.208 tys. zł i była niższa o 2.687 tys. zł, to jest o 8,4% od sprzedaży w 2013 roku, a jej udział w sprzedaży obniżył się o 4,3%,
- eksport do krajów UE wyniósł 32.845 tys. zł i jest to wartość wyższa o 3.701 tys. zł, to jest o 12,7% w porównaniu do roku 2013, a jego udział w sprzedaży wzrósł o 3,5%,
- eksport poza UE wyniósł 15.912 tys. zł i jest to wartość większa w porównaniu do roku 2013 o 625 tys. zł, to jest o 4,1%, a jego udział w sprzedaży wzrósł o 0,3%.

Zasadniczy wpływ na niższą sprzedaż krajową w porównaniu do 2013 roku miała słaba kondycja sektora budowlanego w Polsce oraz trudności z ulokowaniem na rynku igłowanych mechanicznie włókien gospodarczych.

Na lepsze wykonanie sprzedaży eksportowej w stosunku do 2013 roku miały wpływ działania Spółki mające na celu umocnienie jej pozycji na rynku unijnym, dobrze postrzeganej marki oraz przywrócenie utraconego przejściowo poziomu sprzedaży eksportowej wyrobów do USA.

W roku 2014 Grupa uzyskała pozostałe przychody operacyjne wynoszące 60 tys. zł oraz stanowiące 42,6% tych przychodów w 2013 roku, które wyniosły 141 tys. zł. Na zróżnicowanie tych przychodów głównie wpłynęły: przychód z tytułu zapłaty za uznane przez dostawców reklamacje, przychód z egzekucji komorniczych, zwrot cła z Urzędu Celnego oraz zwrot kosztów postępowań sądowych i egzekucyjnych.

Zbycie niefinansowych aktywów trwałych w 2014 roku sprawozdawczym Grupa zamknęła stratą w wysokości 36 tys. zł. W 2013 roku Grupa poniosła na tych operacjach stratę 63 tys. zł.

Przychody finansowe Grupy wyniosły w 2014 roku 166 tys. zł, wobec 101 tys. zł w 2013 roku. Na tę różnicę zasadniczy wpływ miała nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, podczas gdy w 2013 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

8. KOSZTY

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 58.895 tys. zł i były niższe o 3.077 tys. zł, to jest o 5,0% od kosztów poniesionych w 2013 roku wynoszących 61.972 tys. zł. Koszty sprzedaży w 2014 roku wyniosły 3.416 tys. zł i były niższe w stosunku do ich poziomu w 2013 roku o 221 tys. zł, to jest o 6,1%. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 9.335 tys. zł i były wyższe od poniesionych w 2013 roku o 1.469 tys. zł, to jest o 18,7%.

Koszty operacyjne według rodzaju poniesione w roku sprawozdawczym wyniosły 74.076 tys. zł i były niższe o 556 tys. zł, to jest o 0,7% od poniesionych w 2013 roku i wynoszących 74.632 tys. zł.

W 2014 roku odnotowano znaczący wzrost kosztów w porównaniu do 2013 roku niżej wymienionych ich rodzajów:

- koszty wynagrodzeń - wzrost wynoszący 1.536 tys. zł, to jest 17,8%,
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia rzecz pracowników - wzrost wynoszący 237 tys. zł, to jest 12,2%.

Na wzrost wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, w tym głównie na wysokość składek z tytułu ubezpieczeń społecznych, wpłynęły wyższe od wypłaconych w 2013 roku wypłaty

nagród i premii wynikające z obowiązującego w Spółce regulaminu nagradzania. Ponadto koszty te stanowiły główny czynnik, który wpłynął na wzrost kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do 2013 roku.

Największe obniżki, w porównaniu do 2013 roku wystąpiły w następujących rodzajach kosztów:

- koszty materiałów - spadek wynoszący 1.945 tys. zł, to jest 4,5% oraz
- koszty czynników energetycznych - zmniejszenie wynoszące 435 tys. zł, to jest 6,3%.

W działaniach prowadzonych w Grupie Kapitałowej NOVITA w 2014 roku podjęto przedsięwzięcia na rzecz pozyskania tańszych źródeł dostaw, uzyskanie korzystnych warunków dostaw (skonto) oraz efektywnego wykorzystania surowców i materiałów. Ponadto prowadzono selekcję negatywną produktów pod kątem ich rentowności, co po uzgodnieniach z klientami parametrów tych produktów umożliwiło poprawę rentowności.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 181 tys. zł, co stanowiło 194,6% tych kosztów w 2013 roku wynoszących 93 tys. zł. Na poziom tych kosztów główny wpływ miały wyższe odpisy aktualizujące wartość środków trwałych oraz nie występujące w 2013 roku: wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych oraz koszty likwidacji zapasów.

Łącznie koszty poniesione w 2014 roku działalności operacyjnej Grupy wyniosły 71.646 tys. zł i były niższe o 1.829 tys. zł, czyli o 2,5% w stosunku do kosztów poniesionych w 2013 roku, które wyniosły 73.745 tys. zł.

Poniesione przez Grupę w 2014 roku koszty finansowe, które wyniosły 360 tys. zł stanowiły 64,4% tych kosztów z 2013 roku poniesionych w wysokości 450 tys. zł. Głównymi pozycjami, które rzutują na tę różnicę są: niższe koszty odsetek w 2014 roku oraz wystąpienie nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w 2013 roku, przy jej niewystąpieniu w roku sprawozdawczym.

9. WYNIKI FINANSOWE

W wyniku pełnej konsolidacji sprawozdań finansowych za rok 2014, sporządzonych wg MSSF, którą objęto: Spółkę Akcyjną NOVITA oraz Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością NOVITEX uzyskano następujące wyniki finansowe:

WYNIKI FINANSOWE (tys. zł)							
Wyszczególnienie	2012 r.	2013 r.	2014 r.	zmiany '14-'13		zmiany '14-'12	
				wrtość tys. zł (4 - 3)	wskaźnik zmiany (4 / 3)	wrtość tys. zł (4 - 2)	wskaźnik zmiany (4 / 2)
1	2	3	4	5	6	7	8
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	88 076	82 016	84 224	+2 208	102,7%	-3 852	95,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	69 230	61 972	58 895	-3 077	95,0%	-10 335	85,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	18 846	20 044	25 329	+5 285	126,4%	+6 483	134,4%
Wynik na działalności operacyjnej	7 663	8 526	12 421	+3 895	145,7%	+4 758	162,1%
EBITDA	13 416	14 589	18 649	+4 060	127,8%	+5 233	139,0%
Wynik brutto grupy kapitałowej	7 448	8 177	12 227	+4 050	149,5%	+4 779	164,2%
Wynik netto grupy kapitałowej	6 038	6 590	9 882	+3 292	150,0%	+3 844	163,7%

Analiza prezentowanych wyżej wyników wykazuje, że Grupa uzyskała na każdym poziomie działalności znacząco lepsze wyniki finansowe od osiągniętych w 2013 roku, jak również od uzyskanych w 2012 roku.

10. SYTUACJA FINANSOWA

Kształtowanie się wybranych wskaźników ekonomiczno – finansowych w latach 2012, 2013 i 2014 przedstawia poniższa tabela.

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE					
Wyszczególnienie	2012 r.	2013 r.	2014 r.	wsk. zmiany '14 / '13 (4 / 3)	wsk. zmiany '14 / '12 (4 / 2)
1	2	3	4	5	6
Wskaźnik marży brutto ze sprzedaży	+ 21,40%	+ 24,44%	+ 30,07%	123,0%	140,5%
Rentowność brutto sprzedaży	+ 8,65%	+ 10,41%	+ 14,93%	143,4%	172,6%
Rentowność netto sprzedaży	+ 6,86%	+ 8,04%	+ 11,73%	145,9%	171,0%
Rentowność ogólna sprzedaży	+ 8,70%	+ 10,40%	+ 14,75%	141,8%	169,5%
Rentowność majątku (ROA)	+ 6,23%	+ 6,77%	+ 10,29%	152,0%	165,2%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	+ 7,77%	+ 8,65%	+ 11,99%	138,6%	154,3%
Rentowność aktywów (ROI)	+ 7,90%	+ 8,76%	+ 12,93%	147,6%	163,7%
EBITDA [tys. zł]	13 417	14 589	18 649	127,8%	139,0%
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	2,00	1,85	5,96	322,2%	298,0%
Wskaźnik płynności szybkiej (quick ratio)	0,99	0,89	2,51	282,0%	253,5%
Rotacja zapasów w dniach	40	54	67	124,1%	167,5%
Cykl inkasa należności handlowych w dniach	31	41	32	78,0%	103,2%
Cykl spłaty zobowiązań handlowych w dniach	17	14	8	57,1%	47,1%
Stopa zadłużenia	19,8%	21,7%	14,2%	65,4%	71,7%
Wskaźnik zadłużenia	24,8%	27,8%	16,5%	59,4%	66,5%
Finansowanie majątku kapitałem własnym	80,2%	78,3%	85,8%	109,6%	107,0%
Finansowanie majątku trwałego kapitałem własnym	98,4%	100,0%	112,7%	112,7%	114,5%

Analiza prezentowanych powyżej wskaźników wykazuje ich poprawę bądź poziom zbliżony w porównaniu do wartości z 2013 roku. Wyjątkiem jest tu wydłużenie cyklu rotacji zapasów. Na podkreślenie zasługuje szczególnie wysoka dynamika wskaźników rentowności.

11. SYTUACJA KADROWA

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej NOVITA w 2014 roku wyniosło 199 osób, i w porównaniu do średnią z 2013 roku, która wyniosła 196 osób wzrosło o 3 osoby.

Według stanów w ostatnim dniu roku sprawozdawczego zatrudnienie wyniosło:

- 197 osób w dniu 31-12-2014 roku
- 198 osób w dniu 31-12-2013 roku.

Przeciętne zatrudnienie w osobach												
Wyszczególnienie	2012		2013		2014		zmiany '14 do '13			zmiany '14 do '12		
	osoby	udział	osoby	udział	osoby	udział	osoby (6 - 4)	wskaźnik zmiany (6 / 4)	struktura (7 - 5)	osoby (6 - 2)	wskaźnik zmiany (6 / 2)	struktura (5 - 3)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
pracownicy produkcyjni	104	51.7%	94	48.0%	96	48.2%	+2	102,1%	+0,2%	-8	92,3%	-3,5%
pracownicy nieprodukcyjni grupy przemysłowej	30	14.9%	33	16.8%	34	17.1%	+1	103,0%	+0,3%	+4	113,3%	+2,2%
pracownicy umysłowi	67	33.4%	69	35.2%	69	34.7%	+0	100,0%	-0,5%	+2	103,0%	+1,3%
razem	201	100,0%	198	100,0%	199	100,0%	+3	101,5%	+0,0%	-2	99,0%	+0,0%

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

W trakcie prowadzenia działalności operacyjnej Grupa narażona jest na różnego typu ryzyka operacyjne, rynkowe i finansowe. Ryzyka te mają lub mogą mieć znaczący i niekorzystny wpływ na działalność Grupy oraz jej sytuację finansową lub wyniki działalności. Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą: kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez emitenta jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi, takimi jak: instrumenty pochodne, opcje, kontrakty terminowe czy swapy.

Procedury stosowane w Grupie mają na celu identyfikację i ocenę ryzyk, monitorowania tych ryzyk oraz próbę oceny stopnia narażenia Grupy na te ryzyka. Celami procesu zarządzania są:

- utrzymanie Grupy Kapitałowej w dobrej kondycji finansowej,
- ograniczenie zmienności wyniku finansowego brutto oraz
- zmaksymalizowanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych, a tym samym osiągnięcie wyników finansowych co najmniej na zakładanym poziomie.

Najistotniejszymi zidentyfikowanymi ryzykami, na które jest narażona Grupa są:

Ryzyko zmian kursów walut

Grupa z racji realizowania znacznej części obrotu na rynkach międzynarodowych jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w walutach obcych, a ich skutkiem jest powstawanie znacznych niekiedy różnic kursowych, które w istotny sposób oddziałują na wynik finansowy. Z uwagi na fakt, że 58% przychodów ze sprzedaży uzyskiwane jest na rynkach zagranicznych, natomiast większość zakupu materiałów do produkcji pochodzi od dostawców zagranicznych lub polskich, lecz rozliczanych w walutach obcych różnice kursowe praktycznie znoszą się wzajemnie. Minimalizowaniu ryzyka zmiany kursów walut pomaga również to, że emitent posiada limity kredytowe w bankach finansujących w trzech walutach: PLN, EUR i USD. Pozwala to na elastyczne regulowanie zobowiązań wtedy, gdy kursy wymiany kształtują się korzystnie dla emitenta oraz ograniczyć ujemny wpływ różnic kursowych na wynik firmy.

Ryzyko zmian cen surowców

Działalność produkcyjna emitenta jest uzależniona od cen surowców i komponentów pochodzących z importu, a także w mniejszej części od dostawców krajowych. Ceny surowców włókienniczych, które stanowią zasadniczą grupę materiałów produkcyjnych kształtują się zgodnie z tendencjami na rynkach światowych i mają istotny wpływ na wysokość kosztów produkcji. Wpływ cen surowców oraz komponentów na koszty produkcji spółki jest znaczący, a w przypadku wzrostu cen wpływa na pogorszenie rentowności sprzedaży, a tym samym na obniżenie wyniku finansowego. Istotne wzrosty cen surowców są sygnałem do podejmowania konkretnych działań zmierzających do podwyższenia cen sprzedaży.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Emitent jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach EURIBOR, LIBOR lub WIBOR + marża banku dla wszystkich tych stóp. W związku z tym narażony jest na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Zarówno własne doświadczenia Grupy, jak też istniejąca sytuacja na rynku finansowym nie wskazują, by istniały związane z tym istotne zagrożenia. W ocenie Zarządu nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Ponadto dobra sytuacja finansowa Grupy pozwala na wynegocjowanie korzystnych warunków kredytowania.

Ryzyko utraty płynności

Jest to ryzyko utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań w toku normalnej działalności Grupy. Ze względu na sprzyjające zaciąganiu nowych kredytów warunki rynkowe oraz wysoka ocena zdolności kredytowej emitenta przez banki nie istnieje zagrożenie utraty dostępu do źródeł finansowania.

Ryzyko handlowe

Grupa prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów i usług dla niektórych podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania ryzyka handlowego, NOVITA S.A. zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia, a stan należności podlega ciągłemu monitorowaniu. Kontrahent kupujący z odroczonym terminem płatności jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka handlowego. Należności są ubezpieczane w instytucjach do tego przeznaczonych. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych następuje, zgodnie z obowiązującymi procedurami, wstrzymanie

sprzedaży i uruchamiane są procedury windykacji. Dodatkowo ryzyko kredytowe w przypadku należności jest ograniczone poprzez dużą liczbę i dywersyfikację klientów emitenta.

Ryzyko, związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi, jest uważane przez Zarząd za niskie. Wszystkie podmioty, w których Grupa lokuje wolne środki pieniężne, działają w sektorze finansowym. Należą do nich oddziały banków zagranicznych o dużej wiarygodności kredytowej. W konsekwencji Grupa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka finansowego przedstawiono w *Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku (informacje ogólne nr 3.16 i 3.17 oraz noty nr 14a, 14b, 14c, 14d)*.

Głównymi instrumentami finansowymi mającymi zminimalizować ryzyko finansowe wykorzystywanymi przede wszystkim przez emitenta w 2014 roku były: kredyty bankowe, środki pieniężne oraz bankowe lokaty terminowe. W 2014 roku Grupę charakteryzowała dobra płynność finansowa. Wskaźnik płynności szybkiej¹ wyniósł w roku sprawozdawczym 2,51 wobec 1,85 dla 2013 roku, natomiast wskaźnik płynności bieżącej² dla roku sprawozdawczego wyniósł 5,96, a dla roku 2013: 1,85.

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 2014 roku Grupa dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z jej działalnością. Saldo dostępnych środków pieniężnych umożliwiało obsługę bieżących zobowiązań. Zarządzanie płynnością Grupy koncentrowało się na szczegółowej analizie spływu należności, stałym monitoringu rachunków bankowych, jak również bieżącym gromadzeniu środków pieniężnych na rachunkach bankowych. Powstałe nadwyżki finansowe Grupa lokowała w aktywa obrotowe w postaci lokat terminowych. W okresie sprawozdawczym emitent posiadał dostęp do kredytów obrotowych w następujących bankach: Citibank Handlowy oraz mBank. Stan zobowiązań z tytułu kredytów w ramach przyznaných limitów był w dniu 31-12-2014 roku równy zero.

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

W Grupie nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

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

13. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

W roku sprawozdawczym emitent uczestniczył w postępowaniu toczącym się w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze w sprawie roszczenia o zapłatę odszkodowania tytułem zadośćuczynienia i odszkodowania. Ponadto NOVITA S.A. jest stroną pozywającą w kilkunastu postępowaniach sądowych toczących się w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, V Wydział Gospodarczy tytułem wyegzekwowania od dłużników zapłaty.

Oprócz wyżej wymienionych, w roku sprawozdawczym zarówno NOVITA S.A., jak i NOVITEX Sp. z o.o. nie były stronami 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.

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

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

14. KIERUNKI I PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ DZIAŁANIA OGRANICZAJĄCE RYZYKO

W 2015 roku planowane są kroki związane z wdrożeniem Lean Manufacturing. Realizowane są zadania dotyczące wdrożenia 5S, TPM, a w drugiej połowie roku planowane jest wdrożenie systemu KAIZEN, a także elementy Shop Flow Management. Kontynuowane będą działania związane ze standaryzacją pracy. Wszystkie te działania związane są z dążeniem emitenta do doskonałości organizacyjnej.

Wartość poniesionych przez Grupę Kapitałową NOVITA nakładów inwestycyjnych w roku 2014 wyniosła 3.379 tys. zł, natomiast w roku 2013 nakłady te wyniosły 3.507 tys. zł.

Poniesione w 2014 roku nakłady inwestycyjne miały charakter głównie odtworzeniowo - modernizacyjny w części dotyczącej podstawowych maszyn i urządzeń produkcyjnych, a w części dotyczącej zagospodarowania nieruchomości przewidzianych do wynajmu charakter adaptacyjny, tworzący zaplanowaną infrastrukturę związaną z wymogami stawianymi przez najemców w ramach zawartych umów wieloletnich.

Inwestycje Grupy w roku 2014 były finansowane ze środków własnych. W roku bieżącym Zarząd przyjął program inwestycyjny w zakresie pozwalającym sfinansować jego realizację środkami własnymi.

Planowane na 2015 rok nakłady inwestycyjne Grupy wynoszą 4.286 tys. zł. Najważniejszymi inwestycjami, które zamierza się podjąć w 2015 roku są: modernizacje linii igłowania wodnego, inwestycje IT polegające na modernizacji serwerowni oraz modernizacji funkcjonującego w Spółce systemu informatycznego, modernizacja podstacji elektrycznych, które nie były modernizowane od 30 lat. Ponadto znaczna część nakładów ma zostać poniesiona na modernizacje budynków oraz na wykonanie projektu i wydzielenie stref pożarowych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

W zakresie sprzedaży w 2015 roku główny nacisk będzie położony na rozwój współpracy z odbiorcami włóknin typu spunlace. Dotyczy to przede wszystkim partnerów handlowych z obszarów UE, Stanów Zjednoczonych oraz odbiorców krajowych. Pod uwagę brana jest trudna sytuacja makroekonomiczna Ukrainy oraz Rosji, gdzie NOVITA S.A. lokuje ok. 7% swojego obrotu. Przewidywany spadek sprzedaży na tych rynkach mają kompensować nowe kontakty z południowej części Europy.

Procedury stosowane w Grupie mają na celu ocenę ryzyka, jego monitorowanie oraz wyprzedzającą próbę oceny stopnia narażenia emitenta na te ryzyka. Stosowane procedury oparte są na najwyższych standardach zarządczych i są zgodne z najlepszymi praktykami rynkowymi obowiązującymi w tej dziedzinie. Adekwatna polityka i procedury obowiązujące w Grupie wspierają proces zarządzania ryzykiem finansowym, na które jest narażona.

15. 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 31-12-2014 roku kapitał akcyjny 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.

Ponadto w skład Grupy według stanu na dzień 31-12-2014 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 2014 obejmuje oba wyżej wymienione podmioty.

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 30-06-2014 roku.

W dniu 1-07-2014 roku, wskutek ogłoszonego przez LENTEX S.A. w dniu 29-04-2014 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki NOVITA S.A. oraz wskutek

zwiększenia stanu posiadania akcji NOVITA S.A. przez LENTEX S.A. do poziomu 1.564.651 sztuk, co stanowiło 62,59% głosów w ogólnej liczby głosów na WZA, Spółka ponownie weszła w skład Grupy Kapitałowej LENTEX S.A. jako Spółka zależna, w której pozostawała do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Transakcje emitenta z podmiotem zależnym, należności podmiotu zależnego NOVITEX Sp. z o.o. od emitenta oraz transakcje pomiędzy emitentem i znaczącym inwestorem, a także należności od znaczącego inwestora i zobowiązania wobec znaczącego inwestora zostały zaprezentowane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku (nota nr 49).

16. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Grupy Kapitałowej NOVITA oświadcza, że w 2014 roku Grupa stosowała zasady ładu korporacyjnego (*ang. corporate governance*) stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19-10-2011 roku z późniejszymi zmianami zawartymi w opracowaniu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane serwisie prowadzonym Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem internetowym <http://corp-gov.gpw.pl>. Wyżej podany zbiór Zasad Ładu Korporacyjnego zawiera również „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” opisującą te zasady dobrych praktyk, na których stosowanie Emitent może się dobrowolnie zdecydować.

Jednocześnie nadmienić należy, że uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21-11-2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” Rada Giełdy wprowadziła zmiany do Zasad Ładu korporacyjnego przyjmując jednocześnie tekst jednolity tychże zasad dostępny pod wyżej podanym adresem internetowym.

Mając na uwadze jak największą przejrzystość emitenta, przyczyniającą się między innymi do tworzenia wartości dla akcjonariuszy, Zarząd dokłada wszelkich starań, aby stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, które nie stwarzają nadmiernych obciążeń dla podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, chyba, że są one równoważone korzyściami wynikającymi z potrzeb rynku. Z uwzględnieniem powyższego Grupa Kapitałowa NOVITA stosowała w 2014 roku zdecydowaną większość zasad określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Pełna informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, w tym o odstępstwach od stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego lub Rekomendacji, o których mowa w części I DPSN zamieszczona jest w raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego w NOVITA S.A. w 2014 roku, stanowiącym **Załącznik nr 1** będący integralną częścią niniejszego sprawozdania.

17. 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.

18. 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.

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

W okresie sprawozdawczym emitent posiadał dostęp do kredytów obrotowych w następujących bankach: Bank Handlowy oraz mBank Bank. Stan zobowiązań z tytułu kredytów

w ramach przyznanych limitów w dniu 31-12-2014 roku był równy zero.

W dniu 31-07-2014 roku Zarząd emitenta zawarł z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółką Akcyjną umowę o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym. Limit kredytu wynosi 6 milionów złotych i może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Ostateczna spłata kredytu winna nastąpić do dnia 5-08-2015 roku.

W dniu 27-08-2014 roku Zarząd emitenta zawarł z Oddziałem Korporacyjnym mBanku S.A. w Zielonej Górze umowę o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym. Limit kredytu wynosi 4 miliony złotych i może być wykorzystywany w PLN, EUR i USD. Umowa została zawarta na okres jednego roku. Ostateczna spłata kredytu winna nastąpić do dnia 28-08-2015 roku.

W 2014 roku emitent nie wypowiedział umów kredytów i pożyczek.

Dodatkowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek zostały zwarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku (noty nr 17, 29 oraz 48).

20. INFORMACJA O POŻYCZKACH UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM

Grupa Kapitałowa NOVITA nie udzielała pożyczek w 2014 roku.

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

Grupa Kapitałowa NOVITA nie udzieliła oraz nie otrzymała gwarancji ani poręczeń w 2014 roku

22. 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 2014 roku emisji akcji.

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

Grupa Kapitałowa NOVITA w roku sprawozdawczym, jak również w roku 2013 nie publikowała prognoz wyników skonsolidowanych dotyczących 2014 roku.

Natomiast w roku sprawozdawczym emitent opublikował w dniu 3-03-2014 roku (Raport bieżący nr 8/14) prognozę swoich wyników finansowych oraz dwie jej korekty: w dniu 20-05-2014 roku (Raport bieżący 30/14 z dnia 20-05-2014) oraz w dniu 20-11-2014 roku (Raport bieżący nr 94/14). Ostateczne prognozowane wyniki są następujące:

- przychody ze sprzedaży w wysokości 84,0 mln zł,
- zysk netto w wysokości 10,0 mln zł.

Uzyskane wyniki finansowe z tytułu działalności emitenta w 2014 roku w relacji do prognozy ukształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Prognoza wyników na 2014 rok	Wykonanie w 2014 roku	% realizacji
przychody ze sprzedaży	84,0 mln zł	84,3 mln zł	100,4%
zysk netto	10,0 mln zł	9,8 mln zł	98,0%

W związku z tym, że odchylenia zrealizowanych wyników z porównaniem do opublikowanej prognozy nie przekraczają 10% nie zachodzi konieczność ich omawiania.

24. 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.

25. 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 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.

26. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

Działalność Grupy Kapitałowej NOVITA oparta jest na nowoczesnych i stabilnych zasadach zarządzania, które zostały wypracowane, wdrożone oraz udoskonalone w poprzednich latach. W 2014 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.

27. 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 2014 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.

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

Szczegółowe informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających oraz nadzorujących została podana w *Notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku (nota nr 37)*.

Poza wynagrodzeniami inne spośród wyżej wymienionych tytuły w roku sprawozdawczym nie wystąpiły.

29. 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

Do dnia 19-02-2015 roku włącznie, to jest do dnia złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej emitenta Janusz Piczak (wraz z FINVECO Sp. z o.o.) posiadał 630.240 sztuk akcji NOVITA S.A.

Według stanu w dniu 31-12-2014 roku struktura akcjonariatu była silnie skoncentrowana. Ilość akcji w wolnym obrocie wynosiła 11,75%, co stanowiło wskaźnik niższy o 24,32 pp. w porównaniu do stanu w dniu 31-12-2013 roku. Akcje znajdujące się w wolnym obrocie były rozproszone wśród akcjonariuszy, których skład i ilość są emitentowi nieznane.

Według informacji dostępnych Zarządowi Grupy członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu emitenta, poza osobą wymienioną wyżej, nie posiadali w dniu 31-12-2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania akcji NOVITA 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.

30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W roku sprawozdawczym nie funkcjonował w Grupie program akcji pracowniczych.

31. UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W roku obrotowym 2014 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych była Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33. Informacje na temat umów o dokonanie badań sprawozdań finansowych zawartych w 2014 roku podano poniżej:

- Dnia 23-05-2014 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2014 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2014 ROKU pomiędzy NOVITĄ S.A. (reprezentowaną przez: Henryka Kaczmarka – Prezesa Zarządu oraz Jana Bogusza – Prokurenta) i Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33 (reprezentowaną przez Natalię Rojek – Godzic – Prezesa Zarządu) opiewająca na kwotę 17.000 zł netto + VAT 23% (brutto = 20.910 zł).
- Dnia 23-05-2014 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2014 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2014 ROKU pomiędzy NOVITĄ S.A. (reprezentowaną przez: Henryka Kaczmarka – Prezesa Zarządu oraz Jana Bogusza – Prokurenta) i Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33 (reprezentowaną przez Natalię Rojek – Godzic – Prezesa Zarządu) opiewająca na kwotę 6.500 zł netto + VAT 23% (brutto = 7.995 zł).

Za rok obrotowy 2013 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych była również Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33. Informacje na temat umów o dokonanie badań sprawozdań finansowych zawartych w 2013 roku podano poniżej:

- Dnia 4-07-2013 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2013 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2013 ROKU pomiędzy NOVITĄ S.A. i Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33 opiewająca na kwotę 20.000 zł netto + VAT 23% (brutto = 24.600 zł).
- Dnia 4-07-2013 roku w Katowicach została zawarta UMOWA O DOKONANIE BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 31-12-2013 ROKU ORAZ PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA S.A. SPORZĄDZONEGO WG STANÓW NA DZIEŃ 30-06-2013 ROKU pomiędzy NOVITĄ S.A. i Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Konduktorska 33 opiewająca na kwotę 6.500 zł netto + VAT 23% (brutto = 7.995 zł).

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

Wg sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NOVITA na dzień 31-12-2014 roku suma bilansowa wyniosła 96.038 tys. zł i była niższa o 1.346 tys. zł, to jest o 1,4% od sumy bilansowej z dnia 31-12-2013 roku wynoszącej 97.384 tys. zł.

Wskaźnik struktury aktywów (liczony jako stosunek aktywów trwałych do aktywów obrotowych) ukształtował się na niższym poziomie i wyniósł w dniu 31-12-2014 roku 3,20, a na koniec roku 2013: 3,61. Aktywa trwałe miały niższy udział w sumie bilansowej, który wyniósł 76,2%, w porównaniu do stanu w dniu 31-12-2013 roku, który wyniósł 78,3%. Jest to głównie efekt niższego o 3.103 tys. zł stanu aktywów trwałych w 2014 roku, będące skutkiem zmniejszenia wartości środków trwałych wynikającego z odpisów amortyzacyjnych, które przewyższyły wartość nakładów inwestycyjnych. Ponadto jest również skutek wyższego o 1.743 tys. zł stanu aktywów obrotowych w 2014 roku. Aktywa obrotowe Grupy stanowiły w omawianym okresie 23,8% sumy aktywów, gdy na koniec 2013 roku stanowiły 21,7% sumy aktywów. W aktywach obrotowych główne zmiany strukturalne miały miejsce w postaci zwiększenia udziału zapasów z 11,3% w 2013 roku do 13,9% w 2014 roku. Ponadto miało miejsce obniżenie udziału należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności z 9,8% do 8,8. Udział środków pieniężnych i ekwiwalentów natomiast zwiększył się z 0,5% w roku 2013 do 1,1% w roku sprawozdawczym. Powyższe zmiany strukturalne w korelacji ze znacznym zmniejszeniem stanu zobowiązań bieżących wpłynęły na poprawę wskaźników płynności finansowej emitenta, które ukształtowały na poziomach wyższych od uznawanych za optymalne.

Po stronie pasywów również miały miejsce istotne zmiany strukturalne w zakresie głównych składowych, to znaczy: kapitałów własnych oraz zobowiązań ogółem. Udział kapitałów własnych wyniósł w dniu 31-12-2014 roku 85,8%, natomiast zobowiązania ogółem stanowiły 14,2% pasywów (na koniec 2013 roku odpowiednio: 78,3% i 21,7%). Tym samym wskaźnik struktury pasywów (liczony jako stosunek kapitałów własnych do kapitałów obcych) wyniósł 6,05. W 2013 roku wskaźnik ten miał wartość 3,60. Oznacza to, że nadal dominującym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej NOVITA zarówno w roku 2014, jak i w 2013 były kapitały własne.

W strukturze zobowiązań miały miejsce również znaczące zmiany. Zobowiązania długoterminowe, których główną składową były rezerwy, stanowiły w dniu 31-12-2014 roku 71,9% zobowiązań ogółem, wobec ich udziału wynoszącego 46,3% w dniu 31-12-2013 roku.

Wzrost ten był skutkiem spadku o 7.549 tys. zł, to jest o 66,3% stanu zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31-12-2014 roku miały udział w pasywach wynoszący 3,9% wobec udziału wynoszącego 11,7% rok wcześniej. Głównym czynnikiem rzutującym na takie zmiany strukturalne był znaczny spadek zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego, który wyniósł 5.546 tys. zł, to jest 99,3%. Udział zobowiązań z tego tytułu obniżył się z 5,7% w 2013 roku do 0%. Spadek, wynoszący 1.558 tys. zł, to jest o 34,1% odnotowano w zakresie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

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

STRUKTURA BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA												
Wyszczególnienie	Stan na 31-12-2012 r.		Stan na 31-12-2013 r.		Stan na 31-12-2014 r.		zmiany '14 do '13			zmiany '14 do '12		
	rys. zł	Udział w sumie bilansowej	rys. zł	Udział w sumie bilansowej	rys. zł	Udział w sumie bilansowej	wartość netto tys. zł (6-4)	wskaźnik zmiany (6/4)	struktura (7-5)	wartość netto tys. zł (6-2)	wskaźnik zmiany (6/2)	struktura (7-3)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Suma bilansowa	96 995	100,0%	97 384	100,0%	96 038	100,0%	- 1 346	98,6%	0,0%	- 957	99,0%	0,0%
Aktywa trwałe, w tym:	78 972	81,4%	76 235	78,3%	73 132	76,2%	- 3 103	95,9%	-2,1%	- 5 840	92,6%	-5,2%
rzeczowe aktywa trwałe	77 685	80,0%	75 009	77,0%	71 882	74,9%	- 3 127	95,8%	-2,1%	- 5 803	92,5%	-5,1%
wartości niematerialne	155	0,2%	71	0,1%	5	0,0%	- 66	7,0%	-2,1%	- 150	3,2%	-0,2%
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	1 131	1,2%	1 154	1,2%	1 244	1,3%	+ 90	107,8%	+0,1%	+ 113	110,0%	+0,1%
Aktywa obrotowe, z tego:	18 023	18,6%	21 104	21,7%	22 847	23,8%	+ 1 743	108,3%	+2,1%	+ 4 824	126,8%	+5,2%
zapasy	9 081	9,4%	10 990	11,3%	13 228	13,9%	+ 2 238	120,4%	+2,6%	+ 4 147	145,7%	+4,5%
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 658	7,8%	9 544	9,8%	8 472	8,8%	- 1 072	88,8%	-1,0%	+ 814	110,6%	+1,0%
środki pieniężne i ekwiwalenty	1 224	1,3%	505	0,5%	1 100	1,1%	+ 595	217,8%	+0,6%	- 124	89,9%	-0,2%
należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego od os. prawnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0%	0,0	-	0,0%
pozostałe aktywa obrotowe	60	0,1%	65	0,1%	47	0,0%	- 18	72,3%	-0,1%	- 13	78,3%	-0,1%
Pozostałe aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	45	0,0%	59	0,1%	+ 14	-	+0,1%	+ 59	-	+0,1%
Kapitał własny, w tym:	77 744	80,2%	76 210	78,3%	82 406	85,9%	+ 6 196	108,1%	+7,6%	+ 4 662	106,0%	+5,7%
kapitał akcyjny	5 000	5,2%	5 000	5,1%	5 000	5,2%	0	100,0%	+0,1%	0	100,0%	0,0%
Zobowiązania ogółem, w tym:	19 251	19,8%	21 174	21,7%	13 632	14,2%	- 7 542	64,4%	-7,5%	- 5 619	70,8%	-5,6%
zobowiązania długoterminowe, w tym:	10 248	10,6%	9 793	10,0%	9 800	10,3%	+ 7	100,1%	+0,3%	- 448	95,6%	-0,3%
kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz inne zobowiązania	0	0,0%	0	0,0%	213	0,2%	+ 213	-	+0,2%	+ 213	-	+0,2%
rezerwy razem	10 248	10,6%	9 793	10,0%	9 587	10,1%	- 206	97,9%	+0,1%	- 661	93,5%	-0,5%
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	9 003	9,2%	11 381	11,7%	3 832	3,9%	- 7 549	33,7%	-7,8%	- 5 171	42,6%	-5,3%
z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 225	5,4%	4 571	4,7%	3 013	3,1%	- 1 558	65,9%	-1,6%	- 2 212	57,7%	-2,3%
kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 022	3,1%	5 586	5,7%	40	0,0%	- 5 546	0,7%	-5,7%	- 2 982	1,3%	-3,1%
zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego od os. prawnych	37	0,0%	185	0,2%	43	0,0%	- 142	23,2%	-0,2%	+ 6	-	0,0%
rezerwy razem	719	0,7%	1 039	1,1%	736	0,8%	- 303	70,8%	-0,3%	+ 17	102,4%	+0,1%
pozostałe pasywa	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0%	0,0	-	0,0%

W efekcie powyższych zmian strukturalnych wskaźniki płynności uległy znacznemu polepszeniu, jednakże ich poziomy znacznie przekraczają wartości uznawane za optymalne.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITA					
Wyszczególnienie	2012 r.	2013 r.	2014 r.	wsk. zmiany '14 / '13 (4 / 3)	wsk. zmiany '14 / '12 (4 / 2)
1	2	3	4	5	6
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	2,00	1,85	5,96	+4,11	+3,96
Wskaźnik płynności szybkiej (quick ratio)	0,99	0,89	2,51	+1,62	+1,52

Stan środków pieniężnych i ekwiwalentów Grupy Kapitałowej NOVITA na koniec grudnia 2014 roku wyniósł 1.100 tys. zł i był wyższy od stanu w dniu 31-12-2014 roku o 595 tys. zł.

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.

Szersze omówienie ryzyk, na które narażona jest Grupa w toku swej działalności zawarto w p. 10 niniejszego sprawozdania: Czynniki i zagrożenia mające wpływ na działalność grupy kapitałowej Novita oraz uzyskane wyniki ekonomiczno – finansowe.

W ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej NOVITA gospodarowanie majątkiem rzeczowym oraz zasobami finansowymi w roku sprawozdawczym było prawidłowe i efektywne. Wszystkie przedsięwzięte działania pozwoliły wywiązywać się ze zobowiązań, jak również obniżyć ich poziom, w tym szczególnie stan zobowiązań krótkoterminowych. Dzięki temu można było uzyskać lepsze niż uzyskane w 2013 roku wyniki finansowe, a ponadto poprawić płynność finansową.

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

Opis ważniejszych zdarzeń mających wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym zawarty jest w punktach: 3. *Akcjonariat i Kapitały*, 13. *Istotne wydarzenia po dacie bilansu*, 18. *Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym* oraz 25. *Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania* niniejszego opracowania.

34. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

W dniu 31-12-2014 roku emitent nie posiadał lokat kapitałowych. Ponadto w roku sprawozdawczym Grupa nie dokonywała inwestycji kapitałowych oraz nie dokonywała obrotu złożonymi instrumentami finansowymi, takimi jak: instrumenty pochodne, opcje, kontrakty terminowe czy swapy.

35. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

W Grupie Kapitałowej NOVITA wg stanu na dzień 31-12-2014 roku wystąpiły niżej wymienione istotne pozycje pozabilansowe:

- aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w wysokości 204 tys. zł.

36. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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

Podstawowymi elementami polityki w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej NOVITA są następujące:

- poszerzenie i uzupełnienie gamy oferowanych towarów i produktów,
- poszerzenie rynków zbytu oraz poszukiwanie nisz rynkowych,
- uzyskanie możliwie największego zysku z tytułu najmu powierzchni biurowych magazynowych oraz produkcyjnych,
- kontynuacja działań minimalizujących koszty działalności,
- prowadzenie finansowanej ze środków własnych działalności inwestycyjnej w zakresie: modernizacji budynków i budowli, zakupu oraz modernizacji urządzeń produkcyjnych i pomocniczych, zakupu oprogramowania i sprzętu komputerowego, modernizację infrastruktury IT, a także zakupu środków transportu,
- minimalizowanie, w miarę możliwości, negatywnych skutków zmienności kursów walut, cen surowców, paliw, czynników energetycznych i usług obcych,
- zachowanie bezpiecznej i stabilnej sytuacji finansowej.

Szerzej program rozwoju przedstawiony jest w punktach: 10. *Czynniki i Zagrożenia mające wpływ na działalność grupy Kapitałowej Novita oraz uzyskane wyniki ekonomiczno – finansowe*, oraz 12. *Kierunki i perspektywy rozwoju oraz działania ograniczające ryzyko*.

Zasadniczym celem Grupy Kapitałowej NOVITA od momentu jej utworzenia było stworzenie możliwości sprawnego i efektywnego działania oraz stałego rozwoju podmiotu dominującego, to jest NOVITA S.A. Spółka zależna jaką jest NOVITEX Sp. z o.o. dzięki wykorzystaniu będących w jej posiadaniu aktywów wspomaga realizację przedsięwzięć podmiotu dominującego.

Znacząca poprawa wyników finansowych Grupy w 2014 roku w porównaniu do 2013 roku świadczy o tym, że działania podejmowane przez Zarząd były efektywne, gdyż przyniosły dobre rezultaty. Zakończone inwestycje umożliwiają wytwarzanie większej gamy rentownych produktów spełniających oczekiwania klientów i gwarantującej osiągnięcie przez Grupę, również w roku bieżącym dobrych wyników finansowych.

37. PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

38. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W NOVITA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2014

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 w zw. z § 92 ust. 3 i 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 roku, poz. 133), a także § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy (w zakresie raportu dot. zasad stosowania ładu korporacyjnego, pkt b poniżej), Zarząd "Novita" Spółka Akcyjna oświadcza, co następuje:

- a) "Novita" Spółka Akcyjna stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Tekst dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest publicznie na stronie internetowej www.corp.gov.gpw.pl Spółka nie stosowała praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym
- b) "Novita" Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2014 stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” o którym mowa w pkt a) powyżej, z wyłączeniem lub częściowym wyłączeniem następujących zasad (ze wskazaniem przyczyn wyłączenia):
- zasada I.1. w zakresie dotyczącym prowadzenia strony internetowej wzorowanej na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl> – zmiana struktury strony internetowej na w pełni zgodną z modelowym serwisem relacji inwestorskich wiąże się z istotnymi kosztami i zostanie przeprowadzona w chwili, gdy liczba planowanych zmian uzasadni poniesienie tych kosztów, jednak już obecnie strona internetowa Spółki jest w dużym zakresie wzorowana na modelowym serwisie relacji inwestorskich;
 - zasady I.1., I.12., II.1.9a. oraz IV.10. w zakresie dotyczącym transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznia go na stronie internetowej, a także możliwości zapewnienia udziału akcjonariuszom w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – Spółka w chwili obecnej nie jest przygotowana prawnie, organizacyjnie ani technicznie do transmitowania obrad walnego zgromadzenia za pomocą sieci Internet, a w konsekwencji stosowanie powyższych zasad związane być może z ryzykiem zaburzenia sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia. Spółka w przyszłości rozważy stosowanie w/w zasad ładu korporacyjnego jednocześnie wskazując, iż dokonanie ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia w terminie i na warunkach przewidzianych przepisami prawa pozwalają akcjonariuszom korzystać z pełni posiadanych praw.
 - zasada I.5. w zakresie dotyczącym polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających – wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie, natomiast wynagrodzenia członków Zarządu ustalane i negocjowane są indywidualnie przez Radę Nadzorczą, kierującą się słusznym interesem Spółki.
 - zasada I.9 w zakresie dotyczącym zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru – zgodnie z regulacjami statutowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa wyboru członków Rady Nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie, natomiast wyboru członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza i to do tych organów należy decyzja o wyborze osób pełniących w Spółce wyżej wymienione funkcje, a tym samym stosowaniu przedmiotowej zasady;
 - zasada II.1.5. – wyboru członków Rady Nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie, przy czym akcjonariusze nie mają obowiązku przedstawiania kandydatur z wyprzedzeniem w stosunku do daty Walnego Zgromadzenia, jednak w przypadku ich

wcześniejszego otrzymania zostaną one udostępnione przez Spółkę na stronie internetowej;

- zasadę II.1.6. – decyzję o upublicznieniu rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej pozostawia się Radzie Nadzorczej;
- zasada II.1.7. – z uwagi na brak przygotowania techniczno-organizacyjnego, z tym jednak zastrzeżeniem, że pytania zadane w trybie przewidzianym w Kodeksie spółek handlowych publikowane są w postaci raportu zgodnie z obowiązującymi przepisami;
- zasady II.1.8., II.1.9., II.1.10. – przedmiotowe informacje publikowane są w postaci raportów bieżących, które są następnie zamieszczane na stronie internetowej Spółki;
- zasada II.1.14. – sposób wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych określają akty wewnętrzne Spółki, w szczególności Statut, a o zmianie tego podmiotu decyduje Rada Nadzorcza kierując się słusznym interesem Spółki;
- zasada II.2. – strona internetowa Spółki prowadzona jest również w języku angielskim, jednak w niepełnym zakresie wskazanym w zasadzie II.1.
- zasada II.3. – Rada Nadzorcza zatwierdza transakcje z podmiotem powiązaniem w sytuacji, gdy wymagają tego akty wewnętrzne Spółki, w tym w szczególności Statut, oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa;
- zasada III.1.1. – Rada Nadzorcza samodzielnie określa zakres tworzonego przez siebie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w danym roku obrotowym, w tym także zakres oceny sytuacji Spółki;
- zasada III.1.3. – Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia w zakresie w jakim wymagają tego akty wewnętrzne Spółki, w tym w szczególności Statut, oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa;
- zasada III.2. – zobligowanie członków Rady Nadzorczej do przedkładania informacji przewidzianych w zasadzie III.2 wymaga zmiany treści wewnętrznych aktów regulujących sposób funkcjonowania Spółki oraz jej organów;
- zasada III.6. – wyboru Członków Rady Nadzorczej dokonuje Walne Zgromadzenie, przy czym akcjonariusze nie mają obowiązku kierować się kryteriami niezależności;
- zasada III.8. – Rada Nadzorcza w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działa w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne;
- zasada III.9. – Rada Nadzorcza zatwierdza transakcje z podmiotem powiązaniem w sytuacji, gdy wymagają tego akty wewnętrzne Spółki, w tym w szczególności Statut, oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa;
- zasada IV.1. – obowiązujący w Spółce Regulamin Walnego Zgromadzenia stanowi, że o obecności mediów na Walnym Zgromadzeniu decydują akcjonariusze w wyniku głosowania;
- zasada IV.6. – Spółka nie ma wpływu na ustalenie przez akcjonariuszy dnia nabycia prawa do dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy w uchwale Walnego Zgromadzenia;
- zasada IV.7. – Spółka nie ma wpływu na treść uchwały w sprawie podziału zysku, podejmowanej przez akcjonariuszy w czasie obrad Walnego Zgromadzenia.

Intencją Zarządu jest dążenie do przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego w możliwie najszerszym zakresie, biorąc pod uwagę przede wszystkim cele ich stosowania tj. umacnianie transparentności spółek giełdowych, poprawa jakości komunikacji spółek z inwestorami czy wzmocnienie ochrony praw akcjonariuszy. Zarząd nie może jednak deklarować przestrzegania zasad, na realizację których nie ma wpływu lub których realizacja jest z innych powodów wyłączona.

- c) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej posiadają odrębne systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, których celem jest

sporządzanie sprawozdań finansowych w sposób rzetelny i w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa.

Zarząd Spółki "Novita" S.A. jako podmiotu dominującego jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej Spółki jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, do którego zadań należy w szczególności: przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są Członkom Rady Nadzorczej, która dokonuje ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Formalno-prawne podstawy funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce tworzy regulamin organizacyjny określający podział obowiązków i odpowiedzialności w Spółce.

W Spółce dokumenty poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej. Kontrola merytoryczna dokonywana jest przez osoby na stanowiskach specjalistycznych i kierowniczych. Kontrola formalna i rachunkowa sprawowana jest przez służbę finansowo-księgową.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych Spółki odpowiedzialny jest pion ekonomiczno – finansowy kierowany przez Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, przy udziale pionu finansowego, po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki i poszczególnych kosztów rodzajowych porównując je do założeń budżetowych. Ewentualne błędy korygowane są na bieżąco w księgach rachunkowych.

Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu przez Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych oraz Główną Księgową.

W proces szczegółowego budżetowania, obejmującego wszystkie obszary funkcjonowania Spółki, zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Tak przygotowany plan ekonomiczno – finansowy na dany rok przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

W trakcie roku Zarząd analizuje, ocenia i nadzoruje uzyskane wyniki finansowe w stosunku do przyjętych założeń planu budżetu, opracowanych zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki.

- d) Według najlepszej wiedzy Spółki akcjonariuszami posiadającymi na dzień 31 grudnia 2013 roku bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji byli:

Imię i nazwisko (firma)	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
"Lentex" S.A.	1 579 291	63.17%	1 579 291	63.17%
Finveco Sp. z o.o.	626 880	25.08%	626 880	25.08%

- e) Mając na uwadze, iż wszystkie akcje Spółki są równe w prawach, brak jest posiadaczy akcji lub innych papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.
- f) W Spółce nie występują jakiegokolwiek ograniczenia wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji, poza tymi które wynikają z obowiązującym w tym zakresie przepisów prawa.
- g) Statut Spółki nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. Spółce nie są znane jakiegokolwiek inne ewentualne ograniczenia w tym zakresie, w szczególności powstałe na podstawie umów lub innych stosunków prawnych.
- h) Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających dokonywane jest decyzją Rady Nadzorczej, na podstawie regulacji zawartych w Statucie Spółki oraz obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa. Uprawnienia osób zarządzających określone są w Kodeksie spółek handlowych oraz aktach wewnętrznych Spółki. Na mocy Statutu Zarząd nie posiada nadzwyczajnych uprawnień, w szczególności w zakresie podejmowania decyzji o emisji akcji oraz o ich wykupie. Emisja akcji lub wykup akcji mogą następować w ramach upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Walne Zgromadzenie.
- i) Zasady zmiany Statutu Spółki określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statut Spółki. Zmiana Statutu dokonywana jest przez Walne Zgromadzenie poprzez podjęcie stosownej uchwały kwalifikowaną większością głosów, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Po uchwaleniu zmian w Statucie Zarząd niezwłocznie składa do właściwego sądu wnioski o ich zarejestrowanie. Po otrzymaniu postanowienia właściwego sądu o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółka publikuje w formie raportu bieżącej informacji o dokonanych zmianach Statutu, ogłaszając jednocześnie tekst jednolity Statutu Spółki, jeżeli została podjęta decyzja o jego ustaleniu. Tekst jednolity zmienionego Statutu zamieszczany jest także na stronie internetowej Spółki.
- j) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania pokrywają się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Dodatkowe regulacje zostały określone w wewnętrznych aktach prawnych Spółki: Statut i Regulamin WZA, które są dostępne na stronie internetowej www.novita.com.pl, w zakładce Relacje Inwestorskie.
- k) Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Imię i nazwisko	Funkcja
Radosław Muzioł	Prezes Zarządu
Jakub Rękosiewicz	Członek Zarządu

W Zarządzie Spółki w roku obrotowym 2014 zaszły następujące zmiany personalne:

- Radosław Muzioł – Prezes Zarządu, powołany z dniem 29.09.2014r.
- Jakub Rękosiewicz – Członek Zarządu, powołany z dniem 07.11.2014r.
- Krzysztof Barański – Członek Zarządu, odwołany z dniem 07.11.2014r.
- Józef Wołejko – Prezes Zarządu, odwołany z dniem 29.09.2014r., jako Członek Zarządu powołany na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 01.07.2014r.
- Henryk Kaczmarek – Prezes Zarządu, sprawował funkcję do dnia 30.06.2014r.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Imię i nazwisko	Funkcja
Anna Pawlak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adrian Moska	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Wojciech Hoffmann	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Trenda	Członek Rady Nadzorczej
Janusz Piczak	Członek Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2014 zaszły następujące zmiany personalne:

- Anna Pawlak – Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołana z dniem 30.07.2014r.
- Adrian Moska – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołany z dniem 30.07.2014r.
- Barbara Trenda – Członek Rady Nadzorczej, powołana z dniem 30.07.2014r.
- Michał Leski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, sprawował funkcję do dnia 30.07.2014r., od dnia 30.06.2014r. jako Członek Rady Nadzorczej
- Michał Mróz – Przewodniczący Rady Nadzorczej, sprawował funkcję do dnia 30.07.2014r., do dnia 30.06.2014r. jako Członek Rady Nadzorczej
- Karol Piczak – Członek Rady Nadzorczej, sprawował funkcję do dnia 30.07.2014r.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb. Zarząd podejmuje uchwały w sprawach wymienionych w Regulaminie Zarządu. Z każdego posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół, w którym opisane są zwięźle tematy będące przedmiotem posiedzenia oraz wymienione i zawarte w formie załączników uchwały podjęte na posiedzeniu Zarządu. Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są na posiedzeniach odbywanych w siedzibie Spółki lub w innych ustalonych miejscach w Polsce. Kompetencje Rady Nadzorczej określa Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz w miarę potrzeby Sekretarza Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej określa tryb zwoływania i obradowania Rady Nadzorczej. Zadania komitetu audytu wykonywane są przez całą Radę Nadzorczą. Regulamin przewiduje także możliwość podejmowania uchwał poza posiedzeniem Rady Nadzorczej, w formie pisemnej lub w formie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jak również możliwość oddania głosu za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Z każdego posiedzenia Rady Nadzorczej sporządzany jest stosowny protokół, którego zawartość określa Regulamin Rady Nadzorczej. Do protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej załącza się listę obecności, podjęte uchwały oraz jeden egzemplarz materiałów dostarczanych każdemu członkowi Rady. Księga protokołów przechowywana jest w Spółce.