



MW RAFIN MARIAN WCISŁO
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41 - 200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3, tel.: 32-266-94-21, 32-266-70-31, telefax: 32-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: biuro@rafin.com.pl

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. | O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

AUDYTOR

KRS 0000341862



RWTUV

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej P.A. NOVA Spółki Akcyjnej w Gliwicach.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest P.A. NOVA SA w Gliwicach z siedzibą w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42, na które składa się:
- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **213.097 tys.zł**
 - 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2009, wykazujące **zysk netto** w kwocie **18.620 tys.zł**
 - 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, wykazujące **zwiększenie** kapitału własnego o kwotę **18.461 tys.zł**
 - 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące **zwiększenie** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **14.671 tys.zł**
 - 5) dodatkowe informacje i noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej **P.A. NOVA SA w Gliwicach**.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania.

III. Badanie sprawozdania skonsolidowanego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej P.A.NOVA SA w Gliwicach na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,



- b) zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi¹.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową P.A. NOVA SA w Gliwicach.
- V. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej P.A. NOVA SA w Gliwicach jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

**Biegły rewident grupy
przeprowadzający badanie**


mgr Janina HUL
nr ewid. 7758

Podmiot uprawniony

MW RAFIN Marian Wcisło
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 [2]

P R E Z E S
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 1 marca 2010 r.

¹ W brzmieniu ustalonym przez pkt B załącznika nr 3 do uchwały nr 335/27/2005 KRBR z 11 października 2005 r.



MW RAFIN MARIAN WCISŁO
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41 - 200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3, tel.: 32-266-94-21, 32-266-70-31, telefax: 32-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: biuro@rafin.com.pl

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

AUDYTOR

KRS 0000341862



RWTUV

Sosnowiec, dnia 1 marca 2010 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. na dzień 31 grudnia 2009 r. przez:

jednostkę dominującą **P.A. NOVA SA w Gliwicach** z siedzibą w **Gliwicach**,
ul. Górnych Wałów 42

– zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym skonsolidowane sprawozdanie

z sytuacji finansowej wykazuje po stronie aktywów

i pasywów sumę

213.097 tys.zł

a skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych docho-

dów – **zysk netto** w kwocie

18.620 tys.zł



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

uzupełniający opinię dotyczącą

GRUPY KAPITAŁOWEJ P.A. NOVA SA

w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42

1. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

za okres: od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

w okresie: od 20.10.2009 r. do 01.03.2010 r. (z przerwami).

2. Raport niniejszy sporządził:

Biegły rewident grupy – Janina HUL

zam. 41-800 Zabrze, ul. Skłodowskiej 53/3, nr ewid. 007758

3. Skład Zarządu jednostki dominującej P.A. NOVA SA w Gliwicach

w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. był następujący:

Prezes Zarządu Spółki
od 25.01.2007 r.

– Pani Ewa Maria Bobkowska

Wiceprezes Zarządu Spółki
od 25.01.2007r.

– Pan Przemysław, Andrzej Żur

Wiceprezes Zarządu Spółki
od 25.01.2007r.

– Pan Stanisław, Jan Lessaer

Wiceprezes Zarządu Spółki
– Główny Księgowy od 25.01.2007r.

– Pan Jarosław, Janusz Broda

Członkowie Zarządu powołani zostali uchwałą Zgromadzenia Wspólników P.A. NOVA Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach przy ulicy Grodowej 11 w dniu 04.12.2006r. – Repertorium A nr 13018/2006 z 04.12.2006r. – § 6.1. protokołu notarialnego.

4. Głównym Księgowym jednostki dominującej był:

Pan Jarosław, Janusz Broda od dnia 25.01.2007 r. do nadal.

5. Skład Rady Nadzorczej P.A. NOVA SA

w okresie, za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:

5. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej P.A. NOVA SA

w okresie, za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Pan Jerzy Biel
Zastępca Przewodniczącego	– Pan Sławomir Kamiński
Sekretarz	– Pan Miłosz Wolański
Członek	– Pan Grzegorz Bobkowski
Członek	– Pani Katarzyna Jurek-Lessaer

6. **Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta grupy**

w oparciu o umowę Nr 21/09/10 z dnia 17.06.2009 r. wraz z aneksem Nr 2/2009 z 29.12.2009 r., zawartą z MW RAFIN Marian Wcisło Biurem Usług Rachunkowości i Finansów Spółką Jawną, z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, nr rejestracyjny 3076.

Z dniem 1 grudnia 2009 r. Spółka ta została przekształcona w spółkę komandytową pod nazwą:

MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa.

Umowa o badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Nr 8 z dnia 23.04.2009 r., na podstawie której dokonano wyboru firmy audytorskiej do badania tych sprawozdań za rok 2009 – raport bieżący nr 10 z dnia 23.04.2009 r.

Rada Nadzorcza uprawniona jest do wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych na podstawie par. 26 ust.1 punkt 5 Statutu Spółki.

MW RAFIN Marian Weisło Spółka Komandytowa w Sosnowcu oraz biegły rewident grupy są niezależni od badanej jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

Jednostka dominująca wyższego szczebla:

P.A. NOVA SA w Gliwicach, ul Górnych Wałów 42

oraz jednostki jej podporządkowane:

**SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Gliwicach,
ul. Górnych Wałów 42.**

Jednostki zależne nie włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

**SUPERNOVA Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
Galeria Zamoyska Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42.**

Spółki Galeria Zamoyska Sp. z o.o. i Supernova Sp. z o.o.

nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na kryterium istotności:

wartość majątku Supernova Sp. z o.o. nie przekracza 1% i wynosi 0,63 %, a wartość majątku Galerii Zamoyskiej Sp. z o.o. wynosi 2,85% majątku Grupy kapitałowej P.A. NOVA SA.

Działalność operacyjna **Supernova Sp. z o.o.** rozpoczęła się w II połowie 2009 roku.

Galeria Zamoyska Sp. z o.o. została powołana celem przeniesienia do spółki specjalnego przeznaczenia jednej z posiadanych przez **P.A. NOVA SA** nieruchomości i realizacji na tej nieruchomości obiektu handlowego. Jej działalność rozpocznie się po zakończeniu realizacji obiektu handlowego. Zakończenie realizacji obiektu planowane jest na drugą połowę 2011 roku.

Udziały w spółkach **Galeria Zamoyska Sp. z o.o.** i **Supernova Sp. z o.o.** zostały wycenione i wykazane w niniejszym sprawozdaniu zgodnie z MSR 39 dla instrumentów kapitałowych, tj. według ceny ich nabycia.

2. Grupa kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ:

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

1. Forma prawna jednostki

P.A. NOVA SA w Gliwicach

Skrót firmy: PA NOVA SA

Siedziba Spółki: 44-100 Gliwice, ul. Górnych Wałów 42.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany organizacyjne.

2. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku badanym było:

PKD 41.10.Z – realizacja projektów budowlanych, związanych ze wznoszeniem budynków

PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych

PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

PKD 71.11.Z Działalność w zakresie architektury

PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem

PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki

PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę

PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych.

Wymieniona działalność jest zgodna z wpisem do KRS oraz Statutem Spółki.

3. Podstawy prawne działalności

- 1) Akt notarialny repertorium A 13018|2006 z dnia 04.12.2006r. dotyczący przekształcenia P.A. NOVA Spółki z o.o. z siedzibą w Gliwicach w P.A. NOVA SA
- 2) Statut Spółki z dnia 04.12.2006r. – akt notarialny Repertorium A 13018|2006 sporządzony przez notariusza Pana Wojciecha Walentę, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Gliwicach przy ulicy Jasnogórskiej 9 ze zmianami wprowadzonymi na podstawie następujących aktów notarialnych:
 - 12.12.2006 r. – Asesor notarialny Justyna Jaros Zastępca notariusza Wojciecha Walenty, Kancelaria notarialna w Gliwicach, Rep. A Nr 13285|2006, zmieniono § 5;
 - 16.02.2007 r. – Asesor notarialny Justyna Jaros, Kancelaria notarialna w Gliwicach, zmieniono § 1-30; dodano § 31-49;
 - 27.04.2007 r. – Asesor notarialny Justyna Jaros Zastępca notariusza Wojciecha Walenty, Kancelaria notarialna w Gliwicach, Rep. A Nr 4934|2007, zmieniono § 11 ust. 3, dodano §19 pkt 3-5;
 - 27.04.2007 r. – Asesor notarialny Justyna Jaros Zastępca notariusza Wojciecha Walenty, Kancelaria notarialna w Gliwicach, Rep. A Nr 4934|2007;
 - 23.07.2007 r. – Asesor notarialny Justyna Jaros Zastępca notariusza Wojciecha Walenty, Kancelaria notarialna w Gliwicach, Rep. A Nr 8647|2007, zmieniono § 8;
 - 12.06.2008 r. – Notariusz Dorota Sułkowska, Kancelaria notarialna w Gliwicach, Rep. A Nr 11750|2008, zmieniono § 6.

- 3) Kodeks spółek handlowych z dnia 15.09.2000r. (Dz. U. Nr 94 poz. 1037, z późniejszymi zmianami).

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpisu do rejestru handlowego prowadzonego w Sądzie Rejonowym w Gliwicach Wydział X Gospodarczy KRS dokonano dnia 28.08.2003r. pod numerem **0000121330** jako **P.A. NOVA Sp. z o.o.** Do Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana dnia 25.01.2007r. pod numerem **KRS 0000272669** jako **P.A. NOVA SA** będąca następcą prawnym P.A. NOVA Spółki z o.o.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Numer identyfikacji podatkowej

NIP 631-020-04-17

nadany dnia 21.05.1993 r. dla P.A. NOVA Sp. z o.o.

Statystyczny numer identyfikacyjny

REGON 003529385

nadany dnia 08.12.1994 r.

5. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny na 31.12.2009 r. wynosi	161.794.795,66 zł
a w tym:	
a) kapitał podstawowy	8.000.000,00 zł
b) pozostałe kapitały	129.870.344,72 zł
c) zysk z lat ubiegłych	5.504.336,99 zł
d) zysk roku bieżącego	18.420.113,95 zł

2. Struktura kapitału podstawowego:

Kapitał podstawowy (zakładowy) Spółki w kwocie **8.000.000,00 zł** stanowi **8.000.000** akcji po **1,00 zł** każda.

Kapitał podstawowy składa się z:

- 500.000 akcji serii A, imiennych uprzywilejowanych, gdzie jednej akcji imiennej przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu,
- 3.700.000 akcji serii B – imiennych uprzywilejowanych, gdzie jednej akcji przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- 1.300.000 akcji serii C na okaziciela – nieuprzywilejowanych,
- 2.500.000 akcji serii D na okaziciela – nieuprzywilejowanych.

Akcje objęte zostały przez:

- seria A i B – Budoprojekt Sp. z o.o. i 5 osób fizycznych,
- seria C – 8 osób fizycznych,
- seria D – nabywców w ramach oferty publicznej.

Kapitał podstawowy pokryty został z:

- kapitału zakładowego przekształconej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością **500.000,00 zł**
- kapitału zapasowego **3.700.000,00 zł**
- gotówką – akcje opłacone przez osiem osób fizycznych **1.300.000,00 zł**
- gotówką – akcje opłacone w ramach oferty publicznej przez małych i dużych inwestorów **2.500.000,00 zł**

Kapitał został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

Wpisany został do KRS w Dziale I, rubryka 8 i 9.

W 2009 r. kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Pozostałe kapitały obejmują:

– Kapitał zapasowy (z podziału zysku)	123.496.958,68	zł
– Kapitał rezerwowy (z podziału zysku netto)	6.480.256,07	zł
– Akcje własne (wielkość ujemna)	106.870,03	zł
Zysk z lat ubiegłych wykazany w wysokości	5.504.336,99	zł
wynika z przeceny nieruchomości wg wartości godziwej na zasady zgodne z MSR – MSSF (różnica wykazana jako zysk odłożony).		

Wynik z roku bieżącego zgodny jest z rachunkiem zysków i strat.

JEDNOSTKA ZALEŻNA:

1. Forma prawna jednostki

SAN DEVELOPMENT Spółka z o.o.

Skrót firmy: SANDEVELOPMENT Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: 44-100 Gliwice, ul. ul. Górnych Wałów 42.

Zmiana siedziby Spółki z miasta Sanok dokonana została aktem notarialnym Rep. A nr 5509/2009 z dnia 6.07.2009 r. – §2. Wpis do KRS w Gliwicach nastąpił w dniu 14.10.2009 r. w dziale 1, rubryka 2.

Spółka działa od 5.05.2006 r.

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

3. Podstawa prawna działalności

- SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku powołana została przez BEEF SAN Zakłady Mięsne SA w Sanoku, ul. Orzeszkowej 8 – akt notarialny Rep. A Nr 1949/2006 z dnia 22.03.2006 r.

- Akt notarialny z dnia 25.05.2006 r. Rep. A nr 3938|2006 – zmiana umowy Spółki – podwyższenie kapitału.
- Akt notarialny z dnia 25.05.2006 r. Rep. A nr 3931|2006 – zmiana aktu założycielskiego Spółki.
- Akt notarialny z 22.07.2008 r. Rep. A 1435|2008 r. – zmiana udziałowców.
- Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000 r. (Dz.U. nr 94 poz. 1037) z późniejszymi zmianami.

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 5.05.2006 r. w Rejestrze Przedsiębiorców, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Rzeszowie pod numerem **KRS 0000256399**.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Sanoku Decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego w Sanoku z dnia 28.03.2006 r. otrzymała numer identyfikacji podatkowej **NIP 687-184-03-21**.

Decyzją Urzędu Statystycznego w Rzeszowie z dnia 24.05.2006 r. Spółka otrzymała numer identyfikacyjny

REGON 180116680.

Ostatnie zaświadczenie Urzędu Statystycznego w Rzeszowie z dnia 26.10.2009 r.

5. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny wynosi	3.272.688,97 zł
a w tym:	zł
a) kapitał podstawowy	4.560.000,00 zł
b) pozostałe kapitały (zapasowy, rezerwowy)	- zł
c) strata netto z lat ubiegłych	963.428,76 zł
d) strata roku bieżącego	323.882,27 zł

2. Struktura kapitału podstawowego:

Kapitał podstawowy w kwocie 4.560.000,00 zł
dzieli się na **91.200** równych i niepodzielnych **udziałów po 50 zł** każdy. (Poprzednio kapitał zakładowy wynosił 60.000,- zł i składał się z 1200 udziałów po 50 zł każdy).

Udziały zostały pokryte w następujący sposób:

- wkładem pieniężnym pokryto 300 udziałów o wartości 15.000,00 zł,
- wkładem niepieniężnym (aportem) w formie 90 udziałów
Spółki „Carpatia-Meat” Sp. z o.o. w Sanoku pokryto
900 udziałów o wartości 45.000,00 zł.

Poprzednio kapitał objęty był przez:

- BEEF SAN Zakłady Mięsne Spółkę Akcyjną w Sanoku
1000 udziałów o wartości 50.000,00 zł
- P.A. NOVA SA 200 udziałów o wartości 10.000,00 zł.

Kapitał został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

Na przestrzeni 2006 r. BEEF SAN Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna w Sanoku sprzedała część swoich udziałów w ilości:

- 200 udziałów P.A. NOVA Sp. z o.o. na wartość 10.000,00 zł,
- 572 udziały Podkarpackiemu Bankowi Spółdzielczemu
na wartość 28.600,00 zł.

Powyższe zmiany zostały ujęte w KRS w dniu 11.08.2006 r.

W dniu 27 czerwca 2008 r. Podkarpacki Bank Spółdzielczy w Sanoku odsprzedał swoje udziały Spółce P.A. NOVA SA w Gliwicach.

Ostatecznie – wg stanu na dzień 31.12.2008 r. udziałowcami w badanej Spółce byli:

- BEEF SAN Zakłady Mięsne Spółka Akcyjna w Sanoku
228 udziałów o wartości 11.400,00 zł
- P.A. NOVA SA 972 udziały o wartości 48.600,00 zł

Wpisu powyższych zmian do KRS dokonano w dniu 13.08.2008 r.

W dniu 17 czerwca 2009 r. pomiędzy BEEF SAN S.A. w Sanoku – zwanym sprzedającym a P.A. NOVA SA w Gliwicach – zwaną kupującym została zawarta umowa kupna-sprzedaży 228 udziałów BEEF SAN S.A. w SAN Development Sp. z o.o. o wartości nominalnej jednego udziału 50,00 zł.

Łączna wartość nominalna wszystkich udziałów stanowiła 11.400,00 zł.

P.A. NOVA SA zakupiła przedmiotowe udziały za kwotę 1.000.000,00 zł.

Poświadczenia zgodności podpisów osób reprezentujących Spółkę P.A. NOVA SA dokonała Kancelaria Notarialna w Gliwicach, ul. Wieczorka 33 – Rep. A Nr 5027/2009 z dnia 17.06.2009 r.

Ze strony sprzedającego potwierdzenia dokonała Kancelaria Notarialna w Dębicy – Rep. A Nr 5830/2009 w dniu 18.06.2009 r.

Po dokonaniu zakupu ww. udziałów P.A. NOVA SA stała się jedynym udziałowcem SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Sanoku.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 26 czerwca 2009 r. w siedzibie SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Sanoku, przy ul. Mickiewicza 29 podjęło uchwałę Nr 1 o podwyższeniu kapitału podstawowego o kwotę **4.500.000,00 zł**, tj. do kwoty **4.560.000,00 zł**.

Kwota podwyższenia przekazana została w formie konwersji pożyczki udzielonej przez P.A. NOVA SA Spółce SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Sanoku. Wpis do KRS o podwyższeniu kapitału dokonany został w dniu 14.10.2009 r. – rubryka 7.

W wyniku podwyższenia kapitału podstawowego uzyskano **90.000 szt.** nowych udziałów po **50 zł** każdy.

Łączna liczba wynosi **91.200** równych i niepodzielnych udziałów
po **50 zł** każdy o wartości **4.560.000,00 zł**

Łączna liczba wynosi **91.200** równych i niepodzielnych udziałów

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

JEDNOSTKI ZALEŻNE NIEOBJĘTE KONSOLIDACJĄ:

SUPERNOVA Spółka z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

SUPERNOVA Spółka z o.o. w Gliwicach ul. Górnych Wałów 42

Skrót firmy SUPERNOVA Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: 44-100 Gliwice, ul. Górnych Wałów 42.

Zmiana siedziby Spółki z miasta Sanok dokonana została aktem notarialnym Rep. A nr 5509/2009 z dnia 6.07.2009 r. – §2.

Wpis do KRS w Gliwicach nastąpił w dniu 14.10.2009 r. w dziale 1, rubryka 2.

2. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności zgodnie z Umową Spółki jest:
PKD 56.10 A – restauracje i inne placówki gastronomiczne.

3. Podstawa prawna działalności

- Umowa Spółki – akt notarialny – Rep. A nr 2693/2009 z dnia 24.03.2009 r.
- Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz. U. nr 94, poz. 1037) z późniejszymi zmianami.

Spółka powstała na czas nieokreślony

4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców nastąpił w dniu 02.04.2009 r. w Sądzie Rejonowym w Gliwicach – X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem: KRS 0000327118.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP 631-258-56-40

nadany w dniu 09.04.2009r. przez Pierwszy Urząd Skarbowy
w Gliwicach.

Statystyczny numer identyfikacyjny

REGON 241146234

nadany w dniu 15.05.2009 przez Wojewódzki Urząd Statystyczny
w Katowicach.

5. Wysokość kapitału własnego

- | | |
|--|----------------------|
| 1. Kapitał własny na 31.12.2009 r. wynosi | 163.203,45 zł |
| a w tym: | |
| a) kapitał podstawowy | 500.000,00 zł |
| b) straty netto | 334.796,55 zł |

Kapitał podstawowy w kwocie 500.000,00 zł
dzieli się na **1.000** równych i niepodzielnych udziałów o wartości
nominalnej po **500 zł** każdy.

Kapitał pokryty został gotówką w kwocie 500.000.- zł.

Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez:

– P.A. NOVA SA w Gliwicach – w 100 %.

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycz-
nie istnieje.

GALERIA ZAMOYSKA Spółka z o.o.

w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42

1. Forma prawna jednostki

Galeria Zamoyska Spółka z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42.

Skrót firmy Galeria Zamoyska Spółka z o.o. w Gliwicach

Siedziba Spółki: 44-100 Gliwice, ul. Górnych Wałów 42.

2. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności zgodnie z Umową Spółki jest:

PKD 68.10 Z – kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

PKD 68 20 Z – wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi
lub dzierżawionymi.

3. Podstawa prawna działalności

- Umowa Spółki – akt notarialny – Rep. A nr 1406/2009 z dnia 04.03.2009 r.
- Kodeks spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz. U. nr 94, poz. 1037) z późniejszymi zmianami.

Spółka powstała na czas nieokreślony

4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców nastąpił w dniu 02.04.2009 r. w Sądzie Rejonowym w Gliwicach – X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem **KRS: 0000327164**.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP 631-258-25-12

nadany w dniu 12.03.2009r. przez Pierwszy Urząd Skarbowy
w Gliwicach.

Statystyczny numer identyfikacyjny

REGON 241131089

nadany w dniu 15.05.2009 przez Wojewódzki Urząd Statystyczny
w Katowicach.

5. Wysokość kapitału własnego

- | | |
|--|------------------------|
| 1. Kapitał własny na 31.12.2009 r. wynosi | 5.777.530,33 zł |
| a w tym: | |
| a) kapitał podstawowy | 6.000.000,00 zł |
| b) straty netto równej | 222.469,67 zł |

Kapitał podstawowy w kwocie 6.000.000,00 zł
dzieli się na **120.000** równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po **50 zł** każdy.

Kapitał pokryty został aportem w wysokości **5.422.000,00 zł** wniesionym w postaci nieruchomości oraz gotówką w kwocie **578.000.00 zł**.

Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez:

– P.A. NOVA SA w Gliwicach – w 100 %.

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej – średnioroczne

na dzień 31.12.2009 r. wynosiło 166 osób

z tego:

- w jednostce dominującej 155 osób
 - w pozostałych jednostkach 11 osób
- w tym
- w SUPERNOVA Sp. z o.o 11 osób

IV. Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

według MSR/MSSF:

1. Konsolidacja (sprawozdanie finansowe jednostek powiązanych) przeprowadzana jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSR 34, MSSF 3 i MSSF 8 oraz MSR 39.
2. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF/MSR, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

V. Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

1. SAN DEVELOPMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42.
2. Galeria Zamoyska Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42.
3. Supernova Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42.

Zestawienie danych jednostki dominującej i spółek zależnych:

w tys.zł:

Jednostki Wyszczególnienie	P.A. NOVA SA w Gliwicach	SAN DEVE- LOPMENT Sp. z o.o. w Gliwicach	SUPERNOVA Sp. z o.o. w Gliwicach	GALERIA ZAMOYSKA Sp. z o.o. w Gliwicach
Stan na 31.12.2009 r.	D	Z	Z	Z
– ilość udziałów	x	91.200	1.000	120.000
– wartość udziałów na koniec okresu	x	4.560	500	6.000
– sprawozdanie z sytuacji finansowej	212.924	72.460	1.323	6.080
– udział % w spółce dominującej	x	31,61	0,62	2,86
– przychody ze sprzedaży oraz przychody w okresie badanym	196.974	2	364	3
– udział % w spółce dominującej	x	-	1,85	-
– wynik finansowy netto	+ 18.420	- 323	- 335	- 222
– udział % w spółce dominującej	x	- 1,75	- 2,36	- 1,21
– Średnie zatrudnienie w badanym okresie	155	-	11	-

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na pozostałe jednostki

Udział pracowników pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej – w jednostkach powiązanych z nią kapitałowo jest następujący:

1. Pani Ewa Bobkowska

- w SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o w Gliwicach
do 10.07.2009 r. – Członek Zarządu.
od 10.07.2009 r. – Prezes Zarządu
- w Galerii Zamoyskiej Sp. z o.o. w Gliwicach – Prezes Zarządu

2. Jarosław Broda

- w SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o w Gliwicach – Członek Zarządu,
- Supernova Sp. z o.o. w Gliwicach – Prokurent
- w Galerii Zamoyskiej Sp. z o.o. w Gliwicach – Prokurent.

3. Przemysław Żur

- w SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o w Gliwicach – Członek Zarządu.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej P.A. NOVA SA za 2008 r.

1. Sprawozdanie to było badane przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów SJ w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, Nr rejestr. 3076 i uzyskało opinię biegłego rewidenta **bez zastrzeżeń**. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej P.A. NOVA SA w Gliwicach oraz jednostek zależnych objętych sprawozdaniem.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 grupy kapitałowej P.A. NOVA SA w Gliwicach zostało zatwierdzone uchwałą Nr 6 WZA P.A. NOVA SA w dniu 12 maja 2009 r. (akt notarialny Rep. A Nr 4295|2009).
3. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 1310 poz. 84563, w dniu 6.08.2009 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym WZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w:

- Sądzie Rejonowym w Gliwicach przy piśmie z dnia 15.05.2009r.
- Drugim Śląskim Urzędzie Skarbowym w Bielsku-Białej przy piśmie z dnia 20.05.2009 r.

VIII. Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta grupy z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

Nie wystąpiły.

IX. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej P.A. NOVA SA sporządzone za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., tj. na dzień bilansowy 31.12.2009 r.

składa się z:

- | | |
|---|-----------------------|
| a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 213.097 tys.zł |
| b) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., wykazującego zysk netto w kwocie | 18.620 tys.zł |
| c) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 18.461 tys.zł |
| d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę | 14.671 tys.zł |
| e) dodatkowych informacji i not objaśniających | |

X. Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją
– **metodą pełną.**

Sprawozdanie finansowe za 2009 r. jednostki dominującej P.A. NOVA SA w Gliwicach, objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, badane było przez MW RAFIN Marian Wcisło Spółkę Komandytową w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, Nr rejestracyjny 3076 i uzyskało **opinię bez zastrzeżeń.**

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 21|09|10 z dnia 17.06.2009 r. i aneksu nr 2|2009 r. z 29.12.2009 r.

Sprawozdanie finansowe za 2009 r. jednostki zależnej SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Gliwicach, objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, było przedmiotem badania dokonanego przez MW RAFIN Marian Wcisło Spółkę Komandytową w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, Nr rejestracyjny 3076 i uzyskało **opinię bez zastrzeżeń.**

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 21|09|10 z dnia 17.06.2009 r. i aneksu nr 2|2009 z 29.12.2009 r.

Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji Grupy kapitałowej
P.A. NOVA SA w Gliwicach:

Biegły rewident badający sprawozdanie jednostki dominującej dokonał sprawdzenia ksiąg rachunkowych jednostek zależnych, nieobjętych konsolidacją, tj.:

1) Galerii Zamoyskiej Sp. z o.o.

2) Supernova Sp. z o.o.

oraz potwierdził prawidłowość i zgodność danych ujętych w sprawozdaniu finansowym, z danymi ksiąg rachunkowych.

XII. Struktura podmiotowa konsolidacji i metody konsolidacji grupy kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę gospodarczą.

Metodą konsolidacji pełnej objęto sprawozdania finansowe:

- jednostki dominującej – Grupy kapitałowej P.A. NOVA SA w Gliwicach,
- jednostki zależnej SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Gliwicach.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca i jednostka zależna objęte konsolidacją sprawozdań finansowych posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nie zasady (polityki) rachunkowości.
Przyjęte przez jednostki grupy kapitałowej zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły, a księgi rachunkowe zostały otwarte właściwie, na podstawie prawidłowo sporządzonego bilansu zamknięcia.
2. Jednostki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. z zachowaniem porównywalności zawartych w nich wielkości do okresu poprzedniego.
4. Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, zachowując porównywalność i możliwość poprawnego sporządzenia konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów metodą kalkulacyjną a sprawozdania z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Badane jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.

5. Według oceny biegłego rewidenta, dokonującego badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją, systemy informatyczne są wzajemnie powiązane, zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi. Niezależnie od systemów komputerowych, niektóre zakresy ewidencji w spółkach, nadal prowadzone są ręcznie.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem badania przez biegłego rewidenta jednostkowych sprawozdań finansowych.

W toku badania nieprawidłowości w tym względzie nie stwierdzono

Ponadto ustalono, że:

- księgi rachunkowe spółki akcyjnej prowadzone są w siedzibie spółki dominującej a spółki zależnej w Biurze Usług Rachunkowych i Ekonomicznych Jarosław Broda w Szalszy, ul. Czapli 8,
 - spółek zależnych Supernova Sp. z o.o. i Galerii Zamoyskiej Sp. z o.o. w siedzibie spółek, przy ul. Górnych Wałów 42,
 - jednostki posiadają poprawny system archiwowania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych.
7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSR 34, MSSF 3 i MSSF 8 oraz MSR 39.

W sprawach nieuregulowanych przez MSSF|MSR, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSR 28 i MSR 31.
9. Spółka posiada wymaganą przepisami dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r., na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej za 2009 r.,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto spółki zależnej,
 - obliczenia kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,
 - obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tyt. trwałej utraty wartości
10. W spółkach objętych konsolidacją metodą pełną biegły rewident przeprowadził badanie prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również wyceny i sporządzenia sprawozdań finansowych wyrażając pozytywne opinie (art. 65 ustawy o rachunkowości) o rzetelności i prawidłowości tych sprawozdań oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę ich sporządzenia.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys.zł

Składniki aktywów	Na koniec okresu		Na początek okresu		Dynamika 2 : 4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	148.941	69,89	104.351	51,50	142,73
1. Wartości niematerialne	51	0,02	89	0,05	57,30
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3.082	1,45	2.269	1,12	135,83
3. Rzeczowe aktywa trwałe	92.637	43,47	42.178	20,82	21,96
4. Należności długoterminowe	2.038	0,96	3.490	1,72	58,40
5. Inwestycje długoterminowe	48.834	22,91	55.348	27,31	88,23
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.299	1,08	977	0,48	235,31
Aktywa obrotowe	64.156	30,11	98.290	48,50	65,27
1. Zapasy	102	0,05	84	0,04	121,43
2. Należności krótkoterminowe	18.590	8,72	59.990	22,60	30,99
3. Inwestycje krótkoterminowe	28.935	13,58	17.767	8,76	162,86
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16.529	7,76	20.449	10,10	80,83
AKTYWA RAZEM	213.097	100,00	202.641	100,00	105,16

W 2009 roku udział aktywów trwałych w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej zwiększył się o 18,39 pkt. procentowych, co w kwotach bezwzględnych

wynosi 44.590 tys.zł

Na wzrost wpłynęły następujące pozycje:

- wartość firmy jednostek podporządkowanych o 813 tys.zł
- rzeczowe aktywa trwałe o 50.459 tys.zł
- w tym:
 - w jednostkach podporządkowanych o 39.629 tys.zł
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 1.322 tys.zł

Obniżyły się pozycje:

- wartości niematerialne o 38 tys.zł
- należności długoterminowe o 1.452 tys.zł
- inwestycje długoterminowe o 6.514 tys.zł

Największą pozycją, która zadecydowała o wzroście aktywów trwałych jest wzrost nakładów na budowę Galerii Sanova w Przemyśle, realizowaną przez spółkę zależną SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o.

Obniżenie inwestycji długoterminowych to przekwalifikowanie inwestycji w nieruchomości do środków trwałych (Racibórz i Andrychów)

w wysokości 10.242 tys.zł

Przekwalifikowania dokonała Spółka dominująca.

W 2009 r., w aktywach obrotowych – w stosunku do roku ubiegłego, nastąpiło obniżenie udziału w sumie bilansowej o 18,39 pkt., a w kwocie bezwzględnej o 34.134 tys.zł

O obniżeniu zdecydowały:

- | | | | |
|--|---|--------|--------|
| – należności krótkoterminowe | o | 41.400 | tys.zł |
| – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | o | 3.920 | tys.zł |

Zwiększyły się:

- | | | | |
|------------------------------|---|--------|--------|
| – zapasy | o | 18 | tys.zł |
| – inwestycje krótkoterminowe | o | 11.168 | tys.zł |

Obniżenie należności krótkoterminowych nastąpiło w należnościach z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek, w Spółce dominującej na skutek zapłat dokonanych przez markety, będące znaczącymi dłużnikami.

Łączna kwota sum sprawozdania z sytuacji finansowej

spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej wynosi 285.384 tys.zł

a suma ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji

finansowej wynosi 213.097 tys.zł

Zmiana sumy aktywów w wyniku konsolidacji

(wyłączenia) -72.287 tys.zł

w tym wyłączono:

- | | | |
|---|---------|--------|
| – inwestycje długoterminowe | -20.281 | tys.zł |
| – należności krótkoterminowe (z tytułu sprzedaży robót budowlano-montażowych) | -59.977 | tys.zł |

oraz dodano:

- | | | |
|---|--------|--------|
| – rzeczowe aktywa trwałe | +4.889 | tys.zł |
| – wartość firmy jednostek podporządkowanych | +3.082 | tys.zł |

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2009r.,
w stosunku do stanu na 31.12.2008 r. oraz jego struktura
są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	Na koniec okresu		Na początek okresu		Dynamika 2 : 4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał własny	160.924	75,52	142.463	70,30	112,96
<i><u>w tym:</u></i>					
1. Kapitał podstawowy	8.000	3,76	8.000	3,95	100,00
2. Pozostałe kapitały	89.961	42,22	89.961	44,40	100,00
3. Zyski zatrzymane	44.343	20,80	29.391	14,50	150,87
4. Zysk netto	18.620	8,74	15.111	7,45	123,22
5. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
6. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Kapitał mniejszości	-	-	724	0,36	-
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52.173	24,48	59.454	29,34	87,75
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.341	1,10	2.520	1,24	92,90
2. Pozostałe rezerwy	4.089	1,92	3.147	1,55	129,93
3. Zobowiązania długoterminowe	7.185	3,37	175	0,09	4.105,71
4. Zobowiązania krótkoterminowe	29.681	13,93	46.744	23,07	63,50
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8.877	4,16	6.868	3,39	129,25
PASYWA RAZEM	213.097	100.000	202.641	100,00	105,16

W 2009 roku w sumie ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej grupy wzrósł udział kapitałów własnych w aktywach o 5,22 pkt. procentowe, a tym samym wzrosły własne

źródła finansowania aktywów 18.461 tys.zł

Wzrost nastąpił w pozycjach:

- zyski zatrzymane o 14.952 tys.zł
- bieżące zyski netto o 3.509 tys.zł

Kapitał mniejszości nie wystąpił, ponieważ P.A. NOVA SA stała się jedynym udziałowcem Spółki zależnej, odkupując z BEEFSAN SA udziały SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2009 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 24,48 % udziału w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Udział ten, w stosunku do roku ubiegłego, obniżył się o 4,86 pkt.

a w kwocie bezwzględnej o 7.281 tys.zł

O obniżeniu obcych źródeł finansowania zdecydowały:

- zobowiązania krótkoterminowe o 17.063 tys.zł
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 179 tys.zł

Zwiększyły się:

- zobowiązania długoterminowe o 7.010 tys.zł
- pozostałe rezerwy o 942 tys.zł
- rozliczenia międzyokresowe przychodów o 2.009 tys.zł

Splata zobowiązań krótkoterminowych, głównie za usługi podwykonawcze w Spółce dominującej, nastąpiła na skutek pozyskania środków pieniężnych z należności.

3. Wyniki finansowe grupy kapitałowej w okresie badanym, w stosunku do roku ubiegłego, są następujące:

w tys.zł

Lp	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Zmiana stanu + poprawa - pogorszenie	Wskaźnik dynamiki w % ¹⁾
1	2	3	4	5	6 = 5:4
1.	Wynik na sprzedaży:	+22.510	16.147	+ 6.363	39,41
	a w tym:				
	1) produktów	+22.002	+15.441	+6.561	42,49
	2) towarów i materiałów	+508	+706	- 198	- 28,05
	3) pozostałej	-	-	-	-
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 54	+ 59	- 113	- 191,53
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 776	+ 2.536	- 1.760	- 69,40
4.	Wynik na zyskach, stratach nadzwyczajnych	-	-	-	-
5.	Zysk brutto	+23.232	+18.742	+4.490	23,96
6.	Podatek dochodowy	4.612	3.682	X	X
7.	Zyski mniejszości	-	51	- 51	-
8.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	X	X
9.	Zysk netto	+ 18.620	+15.111	+3.509	23,22

Osiągnięty w 2009 r. przez Grupę kapitałową P.A. NOVA SA zysk netto wzrósł o 23,22 %, co stanowi kwotę 3.509 tys.zł

Wzrost nastąpił na sprzedaży produktów w Spółce dominującej.

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych jest niewielki, jego wielkość ujemna w kwocie 54 tys.zł stanowi 0,03 % przychodów ze sprzedaży, natomiast na działalności finansowej jest dodatni i stanowi 0,49 % przychodów ze sprzedaży.

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej, zadłużenia oraz dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych i wskaźniki rynku kapitałowego są następujące:

Lp	Nazwa wskaźnika		Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2		3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	%	11,81	10,51	+ 1,30
2.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku	%	8,96	8,47	+0,49
3.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych	razy	1,24	2,05	- 0,81
4.	Wskaźnik płynności bardzo szybki	razy	0,97	0,38	+ 0,59
5.	Wskaźnik obrotu należnościami	dni	75,10	81,47	+ 6,37
6.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami	dni	67,84	65,15	- 3,74
7.	Wskaźnik zadłużenia ogółem	razy	0,20	0,26	+ 0,06
8.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem	razy	0,76	0,70	+ 0,06
9.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem	razy	1,08	1,37	- 0,29
10.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	razy	0,79	0,70	+ 0,09
11.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	razy	0,42	0,41	+ 0,01
12.	Wskaźnik udziału zysku netto w środkach pieniężnych	razy	0,29	2,72	- 2,43
13.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych	razy	0,90	0,83	+ 0,07
14.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków pieniężnych	razy	1,60	0,10	+ 1,50
15.	Wskaźnik wydajności gotówkowej	razy	0,32	0,04	+ 0,28
16.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	razy	0,41	0,04	+ 0,37
17.	Wskaźnik produktywności jednej akcji	zł	19,70	17,80	+ 1,90
18.	Wskaźnik zyskowności jednej akcji	zł	2,33	1,72	+ 0,61
19.	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji	zł	20,12	17,81	+ 2,31
20.	Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji	%	10,36	7,48	+ 2,88

Porównanie istotnych wskaźników, charakteryzujących działalność Grupy kapitałowej P.A. NOVA SA w Gliwicach, wskazuje na wzrost wskaźników zyskowności o 1,30 pkt. procentowych, w stosunku do roku ubiegłego. Zwiększyły się również wskaźniki zyskowności majątku i zyskowności kapitałów.

Zwiększenie wskaźników zyskowności wynika ze wzrostu zysku jednostki dominującej.

Polepszyły się wskaźniki płynności, zwłaszcza wskaźnik płynności bardzo szybki, który wzrósł o 0,59 raza.

Polepszenie się wskaźników obrotu należnościami i zobowiązaniami wpłynęło na skrócenie czasu ściągальności należności i płatności zobowiązań.

Polepszyły się też wskaźniki zadłużenia, które obniżyły się o 0,06 raza. Wzrósł wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami oraz wskaźnik struktury finansowej.

Polepszenie wskaźników zadłużenia świadczy o wzroście własnych źródeł finansowania Grupy.

Wzrost wskaźników zyskowności i polepszenie wskaźników zadłużenia przyczyniły się do polepszenia wskaźników rynku kapitałowego, a zwłaszcza wskaźników:

– produktywności jednej akcji	o	1,90	zł
– zyskowności jednej akcji	o	0,61	zł
– wartości księgowej jednej akcji	o	2,31	zł
– zyskowności cenowej jednej akcji	o	2,88 pkt. procentowego.	

Kapitał własny Grupy kapitałowej P.A. NOVA SA finansuje aktywa trwałe w 100,00 % a nadwyżka w wysokości 11.983 tys. zł finansuje aktywa obrotowe. Wskaźnik sfinansowania aktywów obrotowych kapitałami własnymi w badanym okresie wyniósł 18,68 %.

5. Wnioski końcowe dotyczące poziomu aktywów, pasywów, dynamiki sprzedaży, a także wskaźników zyskowności, płynności finansowej, zadłużenia oraz sytuacji finansowej.

Biorąc pod uwagę wzrostową tendencję głównych wskaźników charakteryzujących działalność gospodarczą Grupy kapitałowej P.A. NOVA SA w Gliwicach, można uznać że nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności, w najbliższym – dającym się przewidzieć okresie.

D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJATKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne

- 1) Wartość początkowa wartości niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	632 tys.zł
– jednostki zależnej	- tys.zł

Razem	632 tys.zł
--------------	-------------------

- | | |
|---|-------------------|
| – wyłączenie dotyczące korekt konsolidacyjnych | - tys.zł |
| Wartość początkowa po wyłączeniach | 632 tys.zł |
| 2) Umorzenie WN jednostek objętych konsolidacją wynosi: | |
| – w jednostce dominującej | 581 tys.zł |
| – w jednostce zależnej | - tys.zł |
| Razem | 581 tys.zł |
| – wyłączenie dotyczące korekt konsolidacyjnych | tys.zł |
| Wartość umorzenia po wyłączeniach | tys.zł |
| 3) Wartość netto wartości niematerialnych po korektach konsolidacyjnych, wykazana na dzień 31.12.2009r. | |
| wynosi (1-2) | 51 tys.zł |
| Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | 0,02 % |

Wyłączenia konsolidacyjne – nie wystąpiły.

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych **3.082 tys.zł**

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i dotyczy:

- | | |
|-----------------------------|--------------|
| – jednostek zależnych | 3.082 tys.zł |
| – jednostek współzależnych | - tys.zł |
| – jednostek stowarzyszonych | - tys.zł |

Wartość firmy jednostki podporządkowanej dotyczy SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Gliwicach i wynika z następujących danych:

- | | |
|--|---------------|
| 1) Wartość rynkowa nieruchomości położonej w Przemyśle, wycenionej przez rzeczoznawcę wynosi | 15.718 tys.zł |
|--|---------------|

2) Wyłączenia:	
– wartość księgowa nieruchomości	7.474 tys.zł
– opłaty administracyjne	525 tys.zł
– opłaty prac projektowych	689 tys.zł
– koszty finansowania (zewnętrznego – odsetki)	1.779 tys.zł
– rezerwy na podatek dochodowy osób prawnych	998 tys.zł
– kapitał własny	750 tys.zł
Razem wyłączenia	12.215 tys.zł
3) Wartość netto firmy	3.503 tys.zł
4) Udział P.A. NOVA SA w kapitale	3.503 tys.zł
5) Nakłady na nabycie udziałów	6.585 tys.zł
6) Wartość firmy (6 – 5)	3.082 tys.zł

Wartość firmy podlegać będzie testowaniu, zgodnie z MSR, po rozpoczęciu działalności przez Spółkę zależną SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją	
wynosi:	
– jednostki dominującej	26.831 tys.zł
– jednostki zależnej	9.787 tys.zł
Razem	36.618 tys.zł
Korekty konsolidacyjne	+ 5.250 tys.zł
Wartość początkowa po korektach	41.868 tys.zł

2)	Umorzenia środków trwałych objętych konsolidacją wynoszą	
	– w jednostce dominującej	5.657 tys.zł
	– w jednostce zależnej	287 tys.zł
	Razem	5.944 tys.zł
	Wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	- tys.zł
	Wartość umorzenia po wyłączeniach	5.944 tys.zł
3)	Wartość netto środków trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu na dzień 31.12.2009 r. wynosi (2-3)	35.924 tys.zł
	Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	16,86 %

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

a)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	15.141 tys.zł
b)	Budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15.352 tys.zł
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	1.007 tys.zł
d)	Środki transportu	1.540 tys.zł
e)	Inne środki trwałe	2.884 tys.zł
	Razem środki trwałe	35.924 tys.zł
f)	Środki trwałe w budowie	56.713 tys.zł
g)	Zaliczki na środki trwałe w budowie	- tys.zł
	Razem rzeczowe aktywa trwałe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu na dzień 31.12.2009r.	92.637 tys.zł

Wyłączenia konsolidacyjne środków trwałych dotyczą:

1) wyceny nieruchomości na dzień przejęcia	+ 5.250 tys.zł
2) korekty o marżę jednostki dominującej	+ 168 tys.zł
3) naliczonych odsetek od pożyczek	- 529 tys.zł

Pozycje 2 i 3 dotyczą korekty środków trwałych w budowie.

4) W 2009 roku nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych wynoszą:

a) *Nakłady w:*

– jednostce dominującej	1.558 tys.zł
– jednostkach zależnych	40.862 tys.zł
Razem nakłady	42.420 tys.zł

Korekty konsolidacyjne:

korekta marży	+ 1.397 tys.zł
korekta odsetek	- 379 tys.zł
Razem korekty konsolidacyjne	+ 1.018 tys.zł

Nakłady po korekcie	43.438 tys.zł
---------------------	---------------

b) *Źródła finansowania:*

z tego przypada na:

– amortyzację	1.746 tys.zł
– wpływy ze sprzedaży środków trwałych	9 tys.zł
Razem źródła finansowania	1.755 tys.zł

Niedobór źródeł finansowania (a-b) wynosi	41.683 tys.zł
--	----------------------

Finansowanie nakładów na budowę środków trwałych

przedstawia się następująco:

– zobowiązania na początek okresu	- tys.zł
– nakłady na budowę środków trwałych	43.438 tys.zł
Razem potrzebne środki	43.438 tys.zł
– zobowiązania na koniec okresu	3.785 tys.zł
– sfinansowano nakłady	39.653 tys.zł

Zobowiązania na budowę środków trwałych na koniec okresu nie są przeterminowane.

Jednostka dominująca jest głównym wykonawcą robót budowlano-montażowych Galerii SANOVA w Przemyśle, którą realizuje jednostka zależna SAN DEVELOPMENT Spółka z o.o.

Zakupy i usługi związane z nakładami są bieżąco regulowane przez wykonawcę, tj. P.A. NOVA SA, na rzecz innych jednostek.

Ich wartość księgowana jest jako należność od jednostki zależnej.

Zapłata nastąpi po podjęciu działalności przez jednostkę zależną.

6) Zaliczki na środki trwałe w budowie wynoszące 0,00 zł

Wartości niematerialne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu wykazano prawidłowo.

4. Należności długoterminowe

na koniec okresu wynoszą 2.038 tys.zł

i dotyczą:

– jednostek powiązanych	- tys.zł
– pozostałych jednostek	2.038 tys.zł

i wykazano je w prawidłowej wysokości.

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 0,96 %

Odpisy aktualizujące wynoszą - tys.zł

Należności długoterminowe dotyczą depozytów pieniężnych zabezpieczających wydane gwarancje bankowe na okres od 3 do 5 lat w jednostce dominującej ogółem 2.038 tys.zł

Należności długoterminowe rozliczane są zgodnie z umownymi terminami. Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu wykazana została w prawidłowej wysokości.

5. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

w tys.zł:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nieruchomości	40.906	-	40.906
Wartości niematerialne	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	7.928	-	7.928
a) w jednostkach zależnych niewycenionych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej			
– udziały	6.549	-	6.549
– udzielone pożyczki	1.379	-	1.739
b) w jednostkach zależnych wycenionych metodą praw własności	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-	-
d) Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
Razem wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu kwotę	48.834	-	48.834 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	22,92 %
---	---------

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono z długoterminowych aktywów finansowych udziały nabyte przez jednostkę dominującą i udzielone pożyczki w niżej wymienionych spółkach zależnych objętych konsolidacją:

SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. – udziały	11.085 tys.zł
SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. – pożyczki	9,196 tys.zł
Razem wyłączenia	20.281 tys.zł

Na stan długoterminowych aktywów finansowych, wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej składają się:

– udziały w Galerii Zamoyskiej Sp. z o.o.	6.045 tys.zł
– udziały w Supernovej Sp. z o.o.	504 tys.zł
– pożyczki dla Galerii Zamoyskiej Sp. z o.o.	300 tys.zł
– pożyczki dla Supernovej Sp. z o.o.	1.050 tys.zł
– odsetki od pożyczki Supernovej Sp. z o.o.	29 tys.zł

Inwestycje długoterminowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy w wysokości	48.834 tys.zł
stanowią:	

– w jednostce dominującej kwotę	48.486 tys.zł
– w jednostce zależnej kwotę	348 tys.zł

Udziały i pożyczki netto ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności finansowej w kwocie	7.928 tys.zł
--	--------------

Razem udziały i pożyczki będące w posiadaniu jednostki dominującej	28.209 tys.zł
---	----------------------

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty wartości udziałów zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

wykazane w sumie skonsolidowanego sprawozdania

z sytuacji finansowej 2.299 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego spr-

wozdania z sytuacji finansowej 1,08 %

obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 795 tys.zł

w tym:

– w jednostce dominującej 795 tys.zł

– w jednostce zależnej - tys.zł

Inne rozliczenia międzyokresowe 1.504 tys.zł

w tym:

– w jednostce dominującej 446 tys.zł

– w jednostce zależnej 1.058 tys.zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały na podstawie ujemnych różnic przejściowych występujących między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansów spółki zależnej i spółki dominującej.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą wydatków związanych z rozliczeniem w okresach późniejszych (składki na ubezpieczenia gwarancyjne, koszty broszur i usług prawnych oraz kwot zapłaconych za pośrednictwo w wynajmie powierzchni handlowych)..

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo ustalone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec okresu wynoszą 102 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 0,05 %

Z tego przypada na:

- | | |
|----------------------------------|-----------|
| 1) Materiały | 5 tys.zł |
| 2) Półprodukty i produkty w toku | - tys.zł |
| 3) Produkty gotowe | - tys.zł |
| 4) Towary | 97 tys.zł |
| 5) Zaliczki na dostawy | - tys.zł |

Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:

- | | |
|------------------------|------------|
| ▪ jednostkę dominującą | 102 tys.zł |
| ▪ jednostki zależne | - tys.zł |

Zapasów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie korygowano.

Wartość zapasów ustalono prawidłowo i wykazano w skonsolidowanym bilansie w prawidłowej wysokości.

Zapasy nierotacyjne – nie występują.

Jednostka nie posiada magazynów.

Materiały nabywane są pod potrzeby, do odpowiednich kontraktów i dostarczane bezpośrednio na teren budowy (w koszty).

Zinwentaryzowane towary dotyczą programów komputerowych do odsprzedaży.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wynoszą **78.821 tys.zł**

pomniejszone o:

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny **254 tys.zł**
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne **- 59.977 tys.zł**

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2009r. **18.590 tys.zł**

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego spra-

wozdania z sytuacji finansowej **8,72 %**

z tego przypada na:

- należności od jednostek powiązanych **59.977 tys.zł**
- należności od pozostałych jednostek **18.590 tys.zł**
- wyłączenia konsolidacyjne **-59.977 tys.zł**

Należności z tytułu dostaw i usług netto **9.236 tys.zł**

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące zaliczone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Zgodnie z opinią biegłego rewidenta należności wyceniono według wartości wymagalnej do zapłaty.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek Grupy kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją, jak również o korekty wynikające z wzajemnych rozliczeń.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług

przypada na należności:

- a) nieprzeterminowane **8.363 tys.zł**
- b) przeterminowane **1.087 tys.zł**

w tym płatne:

- do 3 miesięcy **484 tys.zł**

– od 3 do 6 miesięcy	347 tys.zł
– od 6 do 12 miesięcy	72 tys.zł
– powyżej 12 miesięcy	184 tys.zł
Razem (a+b)	9.450 tys.zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług

na dzień 31.12.2009 r. wykazany w jednostkowych sprawozdaniach z sytuacji finansowej spółek wynosi 69.213 tys.zł

Wyłączenia rozrachunków występujących między spółkami grupy kapitałowej z tytułu należności za wzajemne usługi i sprzedaż aktywów rzeczowych wynoszą 59.977 tys.zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług, po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych

na dzień 31.12.2009 r. wynosi 9.236 tys.zł

Korekty i wyłączenia ustalono zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31.

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług wykazano w bilansie w prawidłowej wysokości.

2.1. Należności skierowane do sądu

	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
– należności skierowane do sądu	37 tys.zł	- tys.zł
– odpis aktualizacji wartości	37 tys.zł	- tys.zł
– stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys.zł	- tys.zł
– w jednostce dominującej należności skierowane do sądu wynoszą	37 tys.zł	- tys.zł

Należności zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych

ustalone zostały w wysokości	2.606	tys.zł
i dotyczą:		
– podatku VAT	2.605	tys.zł
– nadpłaty zaliczek z tytułu podatku dochodowego		
od osób prawnych w kwocie	-	tys.zł
– podatku od nieruchomości	-	tys.zł
– pozostałych	1	tys.zł
Razem według wartości brutto	2.606	tys.zł

W pozycji tej nie zastosowano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.
Saldo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy nie budzi zastrzeżeń.

2.3. Pozostałe należności w skonsolidowanym bilansie

wykazane zostały w kwocie	6.748	tys.zł
i obejmują:		
– należności jednostki dominującej w wysokości	6.746	tys.zł
– należności jednostek zależnych w kwocie	2	tys.zł

Pozycja została prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy.

3. **Inwestycje krótkoterminowe** wynoszą: 28.935 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 13,58 %

Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
w tys.zł		

- | | | | |
|--|--------|---|--------|
| 1) Krótkoterminowe aktywa finansowe | 28.935 | - | 28.935 |
| a) w jednostkach zależnych | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - | - |
| 2) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 28.935 | | tys.zł |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 8.935 | | tys.zł |
| – inne środki pieniężne | | - | tys.zł |
| – inne aktywa pieniężne | 20.000 | | tys.zł |

Inwestycje krótkoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ustalone zostały prawidłowo. W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

4. **Inne inwestycje krótkoterminowe**

- nie występują.

5. **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

wynoszą 16.529 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 7,76 %

w tym :

- kontrakty budowlane o okresie budowy powyżej 1/2 roku 16.240 tys.zł
- rozliczenia międzyokresowe kosztów 289 tys.zł

W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

Wymienione wyżej tytuły kosztów międzyokresowych są prawidłowo wycenione. Pozycja prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. **Kapitał własny** wynosi 160.924 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 75,52 %

i składa się z:

- | | |
|--|---------------|
| 1) Kapitału podstawowego | 8.000 tys.zł |
| 2) Należnych wpłat na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | - tys.zł |
| 3) Udziałów (akcji) własnych (wielkość ujemna) | - 107 tys.zł |
| 4) Nadwyżki emisyjnej nad wartością nominalną | 89.961 tys.zł |
| 5) Kapitału z aktualizacji wyceny | - tys.zł |
| 6) Zysków zatrzymanych | 44.450 tys.zł |
| 7) Różnic kursowych z przeliczenia | 0 tys.zł |
| 8) Zysku netto | 18.620 tys.zł |
| 9) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - tys.zł |
| 10) Kapitału mniejszości | - tys.zł |

1. **Kapitał podstawowy grupy kapitałowej**

wynosi: 12.560 tys.zł

Wyłączenia wartości udziałów spółek zależnych w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2009 r. wynoszą - 4.560 tys.zł

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2009 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy wykazany jest w wysokości 8.000 tys.zł i jest prawidłowy

Wyłączenia dotyczące udziałów w spółkach zależnych:

– SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w Gliwicach 4.560 tys.zł

2. Kapitały pozostałe

stanowią sumę kapitałów jednostki dominującej oraz 134.411 tys.zł
spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień - 107 tys.zł
31.12.2009r. wynoszącą 134.304 tys.zł

– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitałów pozostałych - tys.zł

– inne zmiany (+/-) - tys.zł

Kapitały pozostałe to: nadwyżka emisyjna nad wartością nominalną akcji, zyski zatrzymane z lat ubiegłych i akcje własne.

Kapitały pozostałe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy są ustalone prawidłowo i wynoszą 134.304 tys.zł

3. Zysk netto 18.620 tys.zł

w tym dotyczące:

– jednostki dominującej 18.420 tys.zł

– jednostek zależnych - 323 tys.zł

– korekty konsolidacyjne + 523 tys.zł

IV. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI

Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym
spółek zależnych na dzień 31.12.2009 r. wynosi - tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego spra-
wozdania z sytuacji finansowej - %

Jednostka dominująca jest 100-procentowym właścicielem jednostki
zależnej.

V. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Nie występuje.

VI. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą 6.430 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego
sprawozdania z sytuacji finansowej 3,02 %

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku docho-
dowego 2.341 tys.zł

z tego przypada na

– jednostkę dominującą 1.313 tys.zł

– jednostkę zależną - tys.zł

– korekta konsolidacyjna + 1.028 tys.zł

2)	rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	594 tys.zł
	<u>z tego przypada na</u>	
	– długoterminowe	594 tys.zł
	– krótkoterminowe	- tys.zł
3)	pozostałe rezerwy	3.495 tys.zł
	<u>z tego przypada na:</u>	
	– długoterminowe	3.495 tys.zł
	– krótkoterminowe	- tys.zł
	i dotyczą one:	
	– jednostki dominującej	3.495 tys.zł
	– jednostek zależnych	- tys.zł

Rezerwy na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

W SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. nie tworzy się rezerw, ponieważ nie zatrudnia się pracowników.

2. Zobowiązania długoterminowe

w grupie kapitałowej wynoszą	7.185 tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego	3.37 %
sprawozdania z sytuacji finansowej	
i dotyczą:	
– jednostek powiązanych	- tys.zł
– pozostałych jednostek	7.185 tys.zł
z tytułu:	
– kredytów i pożyczek	7.000 tys.zł
– innych	185 tys.zł

Zobowiązania długoterminowe wykazane zostały w prawidłowej wysokości, w pasywach ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

3. <u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	wynoszą	29.681	tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego spra-		13,93	%
wozdanía z sytuacji finansowej			
w tym:			
1) wobec jednostek powiązanych		-	tys.zł
a) z tytułu dostaw i usług		-	tys.zł
– w okresie wymagalności do 12 miesięcy		-	tys.zł
2) wobec pozostałych jednostek		29.681	tys.zł
a) kredyty i pożyczki		-	tys.zł
b) inne zobowiązania finansowe		-	tys.zł
c) z tytułu dostaw i usług		26.082	tys.zł
w okresie wymagalności			
– do 12 miesięcy		19.242	tys.zł
– powyżej 12 miesięcy		6.840	tys.zł
d) zaliczki otrzymane na dostawy		-	tys.zł
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2.702	tys.zł
f) z tytułu wynagrodzeń		79	tys.zł
g) inne		818	tys.zł
w tym:			
fundusze specjalne		513	tys.zł
<i>Z ogólnej liczby zobowiązań krótkoterminowych przypada na:</i>			
– jednostkę dominującą		29.666	tys.zł
– jednostki zależne		15	tys.zł
Razem		29.681	tys.zł
Wyłączenia konsolidacyjne wnoszą		60.233	tys.zł
i zostały ustalone prawidłowo.			

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

a) nieprzeterminowane	24.723 tys.zł
b) przeterminowane	1.359 tys.zł
płatne:	
– do 3 miesięcy	1.108 tys.zł
– od 3 do 6 miesięcy	42 tys.zł
– od 6 do 12 miesięcy	160 tys.zł
– powyżej 12 miesięcy	49 tys.zł
Razem a + b	26.082 tys.zł

W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług dokonano wyłączeń na kwotę 59.977 tys.zł
Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu dostaw wynoszą 26.082 tys.zł

W wyniku przeprowadzonego badania biegły rewident uznaje, że zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu w wielkościach prawidłowych.

3.2. Krótkoterminowe zobowiązania od jednostek powiązanych

dotyczyły robót budowlano-montażowych świadczonych przez jednostkę dominującą na rzecz jednostki zależnej SAN DEVELOPMENT Sp. z o.o. w wysokości 59.977 tys.zł i należnych odsetek 256 tys.zł.
Obie pozycje podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym.

Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych

dotyczą głównie jednostki dominującej i wynoszą 29.666 tys.zł, w tym z tytułu dostaw i usług 26.082 tys.zł. Regulowane są bieżąco, w przypadających terminach, z wyjątkiem kwoty 6.840 tys.zł zatrzymanej podwykonawcom z tytułu gwarancji dobrego wykonania usług, zgodnie z umowami.

Niezależnie od zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania podatkowe w wysokości **2.702 tys.zł**, w tym: w jednostce dominującej **2.700 tys.zł**. Największą pozycję stanowi podatek dochodowy od osób prawnych wynoszący **2.280 tys.zł**.

Zobowiązania podatkowe regulowane są terminowo.

Inne zobowiązania krótkoterminowe to terminowo wypłacane wynagrodzenia z funduszu świadczeń socjalnych i inne drobne zobowiązania.

W wyniku przeprowadzonego badania biegły rewident uznaje, że zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wielkościach prawidłowych.

- | | |
|---|-------------------|
| 4. <u>Fundusze specjalne</u> wynoszą | 513 tys.zł |
| i obejmują: | |
| – Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 513 tys.zł |

Odpisy na ZFŚS zostały dokonane zgodnie z przepisami i zrefundowane w środkach pieniężnych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano je prawidłowo.

- | | |
|---|---------------------|
| 5. <u>Rozliczenia międzyokresowe</u> wynoszą: | 8.877 tys.zł |
| Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | 4,17 % |
| <u>i obejmują:</u> | |
| 1) ujemną wartość firmy | - tys.zł |
| 2) inne rozliczenia międzyokresowe | 8.877 tys.zł |
| – długoterminowe | 9 tys.zł |
| – krótkoterminowe | 8.868 tys.zł |

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

otrzymane dotacje z PHARE na zakup środków trwałych, rozliczane do wysokości odpisów amortyzacyjnych.

Przychody przyszłych okresów obejmują przychody rozliczane na długoterminowe roboty budowlane, zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o rachunkowości i zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wyłączenia nie wystąpiły.

V. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

grupy kapitałowej sporządzone zostało przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów spółki dominującej i jednostki zależnej oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami, zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31,
- **wyłączenie** ze sprawozdania z całkowitych dochodów grupy kapitałowej udziałowców mniejszościowych – nie dotyczy.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSR1, MSSF 3, MSR 27, MSR 28, MSR 31 i MSR 34.

1. PRZYCHODY I KOSZTY oraz wynik finansowy wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny na dzień 31.12.2009 r. są następujące:

w tys.zł

TREŚĆ		Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk - strata
1		2	3	4
A do E działalność operacyjna		157.639	135.129	+ 22.510
<i>w tym:</i>				
I.	Produkty	153.178	131.176	+ 22.002
II.	Towary i materiały	4.461	3.953	+ 508
F.	Zysk ze sprzedaży Σ (I + II)	157.639	135.129	+ 22.510
G.	Pozostałe przychody operacyjne	579	x	-
H.	Pozostałe koszty operacyjne	x	633	- 54
I.	Zysk na działalności operacyjnej Σ (F + I)	158.218	135.762	+22.456
J.	Przychody finansowe	1.337	x	-
K.	Koszty finansowe	x	561	+ 776
L.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
M.	Zysk na działalności gospodarczej (I + J – K +/- L)	159.555	136.323	+ 23.232
N.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. – M.II)	-	-	-
	I. Zyski nadzwyczajne	-	x	-
	II. Straty nadzwyczajne	x	-	-
O.	Odpis wartości firmy	-	-	-
	I. Jednostki zależne	x	-	-
	II. Jednostki współzależne	x	-	-
	III. Jednostki stowarzyszone	x	-	-
P.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-
	I. Jednostki zależne	-	x	-
	II. Jednostki współzależne	-	x	-
	III. Jednostki stowarzyszone	-	x	-

	1	2	3	4
Q.	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych, wycenionych metodą praw własności	x	x	-
R.	Zysk brutto (M+/- N- O + P)	159.555	136.323	+23.232
S.	Podatek dochodowy bieżący	x	x	4.623
T.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	x	x	-
U.	Odroczony podatek dochodowy	x	x	- 11
W.	Zysk netto (R -S -/T +/- U)	x	x	18.620

1.1. Przychody i zyski na dzień 31.12.2009 r. ujęte w jednostkowych sprawozdaniach z całkowitych dochodów wynoszą

199.271 tys.zł

Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą

39.716 tys.zł

w tym:

- z przychodów ze sprzedaży produktów 39.336 tys.zł
- z przychodów finansowych 380 tys.zł
- przychody i zyski wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą **159.555** tys.zł

Przychody i zyski zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów prawidłowo.

1.2. Koszty i straty na dzień 31.12.2009 r. ujęte w jednostkowych sprawozdaniach z całkowitych dochodów grupy wynoszą

176.774 tys.zł

Wyłączenia i korekty przychodów z kosztów działalności spółek wynoszą

tys.zł

w tym:

- z przychodów ze sprzedaży 40.451 tys.zł

– koszty i straty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	136.323 tys.zł
--	-----------------------

Zysk na sprzedaży grupy kapitałowej	23.232 tys.zł
-------------------------------------	---------------

Koszty i straty w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne według jednostkowych

<u>sprawozdań finansowych</u> (przychody przed wyłączeniami) wynoszą:	579 tys.zł
--	-------------------

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	- tys.zł
-------------------------------------	----------

Pozostałe przychody operacyjne po wyłączeniach	579 tys.zł
---	-------------------

Pozostałe koszty operacyjne przed wyłączeniami	633 tys.zł
--	------------

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	- tys.zł
-------------------------------------	----------

Pozostałe koszty operacyjne po wyłączeniach	633 tys.zł
---	-------------------

Strata na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	- 54 tys.zł
---	--------------------

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

– otrzymane dotacje na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	33 tys.zł
– zysk ze sprzedaży środków trwałych	12 tys.zł
– korekty VAT z paliw	36 tys.zł
– odszkodowania z zakładu ubezpieczeń (za szkody komunikacyjne)	52 tys.zł
– wynagrodzenie płatnika	2 tys.zł
– umorzenie zobowiązań	19 tys.zł

– zapłacone należności, na które dokonano odpisu aktualizującego	206 tys.zł
– pożytki z nieruchomości inwestycyjnych	201 tys.zł
– zwrot kosztów komorniczych i procesowych	10 tys.zł
– pozostałe przychody	8 tys.zł
Razem pozostałe przychody operacyjne	579 tys.zł

Tytuły pozostałych przychodów operacyjnych zostały prawidłowo zakwalifikowane i udokumentowane.

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą:

– umorzenia należności	23 tys.zł
– odpisów aktualizujących na należności trudnościenne (nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów)	239 tys.zł
– przekazanych darowizn (nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów)	32 tys.zł
– kosztów eksploatacji nieruchomości w inwestycjach	325 tys.zł
– kosztów opłat sądowych w dochodzeniu należności	2 tys.zł
– kara za nieterminowe oddanie projektu	3 tys.zł
– pozostałych kosztów	9 tys.zł
Razem pozostałe koszty operacyjne	633 tys.zł

Odpisem aktualizującym na należności objęto należności trudnościenne..

Darowizny to przelewy pieniężne na cele charytatywne, kulturalno-oświatowe i sportowe, które w świetle art. 18 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie podlegają odliczeniu od dochodu.

Pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów dotyczą umorzenia należności i odpisów aktualizujących nieuprawdopodobnionych.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	1.717 tys.zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	380 tys.zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	1.337 tys.zł
Koszty finansowe przed wyłączeniami	561 tys.zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	- tys.zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	561 tys.zł
Zysk na działalności finansowej wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	776 tys.zł

Na przychody finansowe składają się:

– naliczone odsetki od pożyczek – niepodatkowe	285 tys.zł
– naliczone odsetki od pożyczek – zapłacone	124 tys.zł
– odsetki bankowe od środków na rachunkach bankowych	
– lokaty nocne	113 tys.zł
– odsetki od lokat terminowych	1.069 tys.zł
– dodatnie różnice kursowe od walut – niepodatkowe	41 tys.zł
– odsetki od kontrahentów	3 tys.zł
– naliczone dodatnie różnice kursowe od rozrachunków – niepodatkowe	9 tys.zł
– Pozostałe przychody finansowe (zwrot z Sądu)	73 tys.zł
Razem przychody finansowe (przed wyłączeniami)	1.717 tys.zł

Przychody finansowe są prawidłowo zakwalifikowane i właściwie udokumentowane. Wyłączenia dotyczyły odsetek od pożyczek należnych Spółce zależnej.

Koszty finansowe w 2009 roku obejmują następujące tytuły:

– wyksięgowanie dodatnich różnic kursowych – niepodatkowe	64	tys.zł
– naliczone ujemne różnice kursowe niepodatkowe	1	tys.zł
– odsetki budżetowe – n.kup.	1	tys.zł
– odsetki zapłacone od kontrahentom	3	tys.zł
– odsetki z leasingów	17	tys.zł
– zrealizowane ujemne różnice kursowe	15	tys.zł
– koszty gwarancji bankowych	146	tys.zł
– opłaty za uczestnictwo emitenta	43	tys.zł
– odsetki od kredytów	218	tys.zł
– pozostałe koszty finansowe (strata na obligacjach)	53	tys.zł
Razem koszty finansowe	561	tys.zł

Główne pozycje kosztów finansowych to odsetki regulowane z leasingu i opłaty za udzielone gwarancje bankowe na wybudowane markety handlowe.

Ponadto wystąpiły zrealizowane ujemne różnice kursowe, głównie z depozytu walutowego oraz z rozrachunków z tytułu zobowiązań zagranicznych. Pozostałe koszty finansowe dotyczą kosztów związanych z obsługą akcji giełdowych oraz z ujemnym wynikiem na obligacjach.

Koszty finansowe zostały właściwie zakwalifikowane i udokumentowane.

4. Zysk mniejszości nie wystąpił.

Spółka dominująca jest jedynym właścicielem Spółki zależnej.

5. Zysk netto grupy kapitałowej za rok 2009 wynosi **18.620 tys.zł**

Został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy kapitałowej.

6. **Rozliczenie wykorzystania dotacji** przedstawia się następująco:

W latach ubiegłych uzyskano z PHARE dotację na zakupy aktywów trwałych w kwocie **163 tys.zł.**

Rozliczono dotację w wysokości **128 tys.zł,**

z tego w 2009 roku **33 tys.zł,**

Pozostało do rozliczenia **35 tys.zł,**

w tym jednostka dominująca **35 tys.zł.**

V. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. **Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej**

w tys.zł

Zobowiązanie zabezpieczone	Rok bieżący Stan na 31.12.2009. r.			Rok poprzedni Stan na 31.12.2008 r.		
	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	Kwota kredytu, pożyczki i inne (US, ZUS)	Kwota zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
1	2	3	4	5	6	7
A. Zabezpieczenia kredytów krótkoterminowych	9.310	15.600	7,32	8.150	9.000	4,44
B. Inne	4.181	4.181	1,96	7.179	7.392	3,64
Razem grupa kapitałowa	13.491	19.781	9,28	15.329	16.392	8,09

Zobowiązania zabezpieczone hipotecznie to zobowiązania z tytułu uruchomionego kredytu długoterminowego wobec Podkarpackiego Banku Spółdzielczego w Sanoku.

Kredyt przyznany został w oparciu o umowę kredytową nr 12/2009 z dnia 30.06.2009 r.

Zabezpieczeniem kredytu jest ustanowiona hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Zamościu, przy ul. Bohaterów Monte Casino, objętej KW nr ZAIZ00055142/3 „Galeria Zamoyska” prowadzona przez Sąd Rejonowy Gliwicach.

Zobowiązania i zabezpieczenia wystąpiły tylko w jednostce dominującej.

2. **Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez grupę kapitałową gwarancje i poręczenia, także weksłowe:

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania wobec instytucji finansowych oraz z tytułu wydanych odbiorcom usług gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych, występujące w Spółce dominującej.

Zabezpieczeniu gwarancyjnemu podlega utworzona w **Deutsche Bank PBC SA w Warszawie O/w Gliwicach** linia gwarancyjna odnawialna do wysokości **10.000.000,00 zł**, którą wykorzystano w wysokości **6.490.526,94 zł**.

Linia zabezpieczona została hipoteką kaucyjną w wysokości **5.600.000,00 zł** na nieruchomości położonej w Gliwicach, przy ul. Górnych Wałów 42, wpisanej do ksiąg wieczystych przez Sąd Rejonowy w Gliwicach oraz zastawem pieniężnym w wysokości **4.180.899,00 zł**.

Powyższe dokumenty gwarantują wypłatę sum, na jakie opiewają w przypadku nie wywiązywania się przez Spółkę dominującą ze zobowiązań z tytułu udzielonych rękojmi i gwarancji na wykonane prace.

Biorąc pod uwagę sytuację badanej grupy kapitałowej na dzień badania sprawozdania finansowego oraz dotychczasową historię, stwierdzić można, że w przyszłości roszczenia o wypłaty powyższych gwarancji nie powinny wystąpić.

IX. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁY- WÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej P.A. NOVA SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości metodą pośrednią.

Stwierdza się zgodność pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniami finansowymi spółek tworzących Grupę kapitałową P.A. NOVA SA w Gliwicach.

Zapisy księgowe środków pieniężnych w przekroju poszczególnych typów działalności kształtują się następująco:

– Nadwyżka środków pieniężnych działalności operacyjnej	65.492 tys.zł
– Niedobór środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	47.012 tys.zł
– Niedobór środków pieniężnych z działalności finansowej	3.809 tys.zł
– Przepływy pieniężne – zmiana stanu	14.671 tys.zł

Dodatkowe informacje i objaśnienia obejmują kompletnie i prawidłowo dane określone w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Jednolity tekst Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz sporządzone zostały zgodnie z wymogami ustawy i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach zamieszczone zostały informacje dotyczące wszelkiego rodzaju umów, zawartych przez grupę kapitałową, nieuwzględnionych w bilansie, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy.

Wykazano też informację o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego z tytułu obowiązkowego badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2009 (ustawa z dnia 18 marca 2008 r. o zmianie ustawy o rachunkowości).

Skonsolidowane sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej MSR|MSSF. Dane zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej.

X. ZDARZENIA PO DACIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Na podstawie przeprowadzonych badań sprawozdań finansowych oraz oświadczeń złożonych przez Członków Zarządu Spółki dominującej i spółek zależnych, stwierdza się, że nie występują zdarzenia po dacie, na którą sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które miałyby ujemny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy kapitałowej.

XI. NARUSZENIE PRAWA

W sporządzonych raportach z badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej nie stwierdza się przypadków naruszenia prawa a w szczególności podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu i Umowy Spółki.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009r.

1. Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 68 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.

Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do raportu załącza się:

- 1) Wnioski i uwagi – nie występują.
- 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe.
- 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia.
- 4) Wskaźniki rynku kapitałowego.
- 5) Wskaźniki sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej.
- 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na 31.12.2009 r.
- 7) Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą – podstawowe dane do konsolidacji.
- 8) Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej.
- 9) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły rewident Grupy


mgr Janina HUL
nr ewid. 7758

Podmiot uprawniony

MW RAFIN Marian Wcisło
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 [2]

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 1 marca 2010 r.

WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Załącznik Nr 2

Lp.	W S K A Ź N I K	Wykonanie w cenach bieżących		Wskaźnik procentowy
		w roku badanym 2009	w roku poprzednim 2008	
1	2	3	4	7
1.	Przychody ogółem			
	w tym z tytułu:	159.555	147.912	107,87
	- sprzedaży produktów i usług	153.178	137.221	111,63
	- pozostałej sprzedaży	-	-	-
	- sprzedaży towarów i materiałów	4.461	6.606	67,73
	- pozostałych przychodów operacyjnych	579	1.162	49,83
	- przychodów finansowych	1.337	2.923	45,74
	- zysków nadzwyczajnych	-	-	-
2.	Koszty uzyskania przychodów	136.323	129.170	105,54
	w tym z tytułu:			
	- sprzedaży produktów i usług	131.176	121.780	107,72
	- pozostałej sprzedaży	-	-	-
	- sprzedaży towarów i materiałów	3.953	5.900	67,00
	- pozostałych kosztów operacyjnych	633	1.103	57,39
	- kosztów finansowych	561	387	144,96
	- strat nadzwyczajnych	-	-	-
3.	Wynik finansowy, brutto	23.232	18.742	123,96
4.	Podatek dochodowy	4.612	3.682	125,26
5.	Inne obciążenia wyniku finansowego	-	51	-
	- zysk mniejszości	-	51	-
6.	Wynik finansowy netto	18.620	15.111	123,22

**WSKAŹNIKI
ZYSKOWNOŚCI, PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I ZADŁUŻENIA
(struktury finansowania majątku)
za 2009 rok**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
		Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1		2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹⁾						
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	$\frac{18.620 \times 100}{157.639}$	$\frac{15.111 \times 100}{143.827}$	11,81	10,51	+ 1,30
2.	Rentowność brutto sprzedaży					
	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	$\frac{22.510 \times 100}{157.639}$	$\frac{16.147 \times 100}{143.827}$	14,28	11,23	+ 3,05
3.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$	$\frac{18.620 \times 100}{207.869}$	$\frac{15.111 \times 100}{178.387}$	8,96	8,47	+ 0,49
4.	Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁)					
	$\frac{\text{Zysk netto} + \text{odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.)} \times 100}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$	$\frac{18.859 \times 100}{207.869}$	$\frac{15.350 \times 100}{178.387}$	9,07	8,60	+ 0,47
5.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{Przeciętny stan aktywów trwałych}}$	$\frac{157.639}{126.646}$	$\frac{143.827}{70.100}$	1,24	2,05	- 0,81
6.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przeciętny stan kapitału (funduszu) własnego}}$	$\frac{18.620 \times 100}{151.694}$	$\frac{15.111 \times 100}{134.908}$	12,27	11,20	+ 1,07
7.	Skala dźwigni finansowej					
	$\frac{\text{Zysk kapitałów własnych (poz. 6)} - \text{skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)}}{\text{Zysk kapitałów własnych (poz. 6)}}$	12,27 – 9,07	11,20 – 8,60	3,20	2,60	+ 0,60



1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań				
	Aktywa obrotowe	64.156	98.920		
	Zobowiązania krótkoterminowe	29.681	46.744	2,16	2,11
					+ 0,05
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań				
	Aktywa obrotowe – zapasy + KRM ^{x)}	64.054	98.206	2,16	2,10
	Zobowiązania krótkoterminowe	29.681	46.744		+ 0,06
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki				
	Środki pieniężne i inne aktywa	28.935	17.767		
	Zobowiązania krótkoterminowe	29.681	46.744	0,97	0,38
					+ 0,59
11.	Wskaźnik obrotu należnościami w razach				
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	157.639	143.827	4,86	4,48
	Przeciętny stan należności minus VAT ²⁾	32.205	32.128		+ 0,38
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	75,10	81,47
	Wskaźnik obrotu nal. w razach	4,86	4,48		+ 6,37
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach				
	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	135.129	127.680		
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	25.122	22.421	5,38	5,69
					- 0,31
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365		
	Wskaźnik obrotu zob. w razach	5,38	5,69	67,84	64,15
					- 3,74
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach				
	Koszt zużytych materiałów	-	-	-	-
	Przeciętny stan zapasów materiałów	-	-	-	-
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	-	-	-	-
	Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	-	-	-	-
17.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w razach				
	Przychód ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
	Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	-	-	-	-
18.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	-	-	-	-
	Wskaźnik obrotu w razach	-	-	-	-

x) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)					
19.	Wskaźnik zadłużenia - ogółem				
	Zobowiązanie ogółem ³⁾	43.296	52.586		
	Aktywa ogółem	213.097	202.641	0,20	0,26
					+ 0,06
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi				
	Kapitały własne	160.924	142.463		
	Aktywa ogółem	213.097	202.641	0,76	0,70
					+ 0,06
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi				
	Kapitał (fundusz) własny	160.924	142.463		
	Aktywa trwałe	148.941	104.351	1,08	1,37
					- 0,29
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania				
	Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	168.109	142.638		
	Aktywa ogółem	213.097	202.641	0,79	0,70
					+ 0,09
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową				
	Zysk netto + roczna amortyzacja	20.366	16.250	0,42	0,41
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	47.941	39.634		+ 0,01

- 1) Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 i 2 (nie obliczamy wskaźników 3, 4, 6 i 7 a także 23 (jeżeli strata bilansowa netto przewyższa naliczoną amortyzację).
- 2) Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług (B.II.1a + B.II.2a) „unettawiamy”, dzieląc przez średnią stawkę podatku VAT należnego, np. dzieląc przez 122 %, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
- 3) Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku bieżącego (dywidenda w SA i w spółkach z o.o.).
- 4) Podać poprawę lub pogorszenie (+/-) danego wskaźnika zgodnie z treścią ekonomiczną, a nie znakiem arytmetycznym.



WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia		Kwoty [tys.zł]		Wskaźnik		Zmiana wskaźnika + poprawa - pogorszenie
		za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1		2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) – liczone w oparciu o ilość akcji						
1.	Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS)					
	Przychody ze sprzedaży	157.639	142.415			
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	8.000.000	8.000.000	19,70	17,80	+ 1,90
2.	Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)					
	Zysk netto	18.620	13.730			
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	8.000.000	8.000.000	2,33	1,72	+ 0,61
3.	Wskaźnik dywidendy jednostkowej – zysku do podziału (DPS)					
	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy	-	-	-	-	-
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	-	-	-	-	-
4.	Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS)					
	Zysk netto + amortyzacja	20.366	15.008			
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	8.000.000	8.000.000	2,55	1,88	+ 0,67
5.	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Kapitał własny	160.924	142.463			
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	8.000.000	8.000.000	20,12	17,81	+ 2,31
6.	Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR)					
	Zysk netto na jedną akcję	-	-	-	-	-
	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy (dywid.11 akcję)	-	-	-	-	-
7.	Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR)					
	Dywidenda jednostkowa	-	-	-	-	-
	Zysk netto na jedną akcję	-	-	-	-	-

1					
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) – liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
8.	2		3		6
	4		5		
Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P)	Zysk netto na jedną akcję x 100		1,71		+ 2,88
	Cena rynkowa jednej akcji		22,99		
9.	Wskaźnik stopy dywidendy (DY)		10,36		7,48
	Dywidenda na jedną akcję x 100		-		
10.	Cena rynkowa jednej akcji		-		-
	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D)		-		
11	Cena rynkowa jednej akcji		-		-
	Dywidenda na jedną akcję		-		
12.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)		-		-
	Cena rynkowa jednej akcji		22,99		
13.	Zysk netto na jedną akcję		1,72		- 3,71
	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)		9,66		
14.	Zysk netto + amortyzacja x 100		1,88		+ 3,15
	Cena rynkowa jednej akcji		22,99		
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)		11,33		8,18
	Cena rynkowa jednej akcji		22,99		
16.	Cena rynkowa jednej akcji		22,99		12,23
	Zysk netto + amortyzacja		1,88		
17.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)		8,82		- 3,41
	Cena rynkowa jednej akcji		22,99		
18.	Wartość nominalna jednej akcji		1		22,99
	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (P/BVPS)		22,50		
19.	Cena rynkowa jednej akcji		22,99		- 0,49

WSKAŹNIKI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys.zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Zmiana stanu wskaźnika Poprawa + Pogorszenie - (4-5)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	zysk netto środky pieniężne z działalności operacyjnej.	0,29	2,72	- 2,43
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	amortyzacja środky pieniężne z działalności operacyjnej	0,03	0,26	+ 0,23
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	środky pieniężne netto z działalności operacyjnej środky pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	0,90	0,83	+ 0,07
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP	nakłady na środki trwałe i WNIP środky pieniężne z działalności operacyjnej	0,61	10,32	+ 9,71
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	środky pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	1,60	0,10	+ 1,50
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	odsetki z działalności finansowej środky pieniężne z działalności operacyjnej	0,01	0,01	-
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	środky pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany	0,32	0,04	+ 0,28
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	środky pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem	0,31	0,03	+ 0,28
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	środky pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	0,41	0,04	+ 0,37

1) Jeżeli środki pieniężne z działalności operacyjnej wynoszą „0” lub są ujemne nie obliczamy żadnego wskaźnika.

Także w przypadku wskaźnika 1 nie dokonujemy jego wyliczenia, gdy występuje strata bilansowa netto lub wynik finansowy = 0.

2) Podać poprawę lub pogorszenie (+/-) danego wskaźnika zgodnie z treścią ekonomiczną, a nie znakiem arytmetycznym.

STAN ODPISÓW Z TYTUŁU AKTUALIZACJI WYCENY AKTYWÓW ORAZ REZERW NA ZOBOWIĄZANIA
według stanu na 31.12.2009 r.

w tys. zł

Lp.	Treść	Tytuł	Środki trwałe i W.N.I P.	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
							główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
1.	Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	264	-	527	4.007	4.798
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	239	-	-	-	239
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	x	x	593.821,56	1.968.095,00	2.561.916,56
	Razem (2+3)	-	-	-	-	-	239	-	594	1.968	2.801
4.	Wykorzystanie	-	-	-	-	-	43	-	-	-	43
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	a) odpisów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	b) utworzenia rezerw	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty należności	-	-	-	-	-	206	-	527	138	871
7.	Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem (4+5+6+7)	-	-	-	-	-	249	-	527	138	914
8.	Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	254	-	594	5.837	6.685



Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą
- podstawowe dane.

w tys.zł:

Jednostki Wyszczególnienie	P.A. NOVA SA w Gliwicach	SAN DEVE- LOPMENT Sp. z o.o. w Gliwicach	SUPERNOVA Sp. z o.o. w Gliwicach	GALERIA ZAMOYSKA Sp. z o.o. w Gliwicach
Stan na 31.12.2009 r.	D	Z	Z	Z
- ilość udziałów	x	91.200	1.000	120.000
- wartość udziałów na koniec okresu	x	4.560	500	6.000
- sprawozdanie z sytuacji finansowej	212.924	72.460	1.323	6.080
- udział % w spółce domi- nującej	x	31,61	0,62	2,86
- przychody ze sprzedaży oraz przychody w okre- sie badanym	196.974	2	364	3
- udział % w spółce domi- nującej	x	-	1,85	-
- wynik finansowy netto	+ 18.420	- 323	- 335	- 222
- udział % w spółce domi- nującej	x	- 1,75	- 2,36	- 1,21
- Średnie zatrudnienie w badanym okresie	155	-	11	-

