



► Biuro Audytorsko Księgowe Alicja Małek

✉ 03-822 Warszawa, ul. Grochowska 357/ 435

wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR poz. 2988

☎ tel/fax 022 698 73 11; e-mail: amalek@bakam.biz www.bakam.biz

Raport

z badania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Novatis S.A.

w Rzeszowie (35-205), ul. Kornela Ujejskiego 10

za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014

A. Część ogólna raportu**1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową****1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej****NOVATIS S.A.****1.2. Informacje o jednostce dominującej.**

1.2.1. NOVATIS S.A. z siedzibą w Rzeszowie (35-205), ul. Kornela Ujejskiego 10, działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w 16.10.2008 r. Repertorium A nr 7087/2008 oraz aneksu z dnia 23.12.2009 r. Rep. A nr . 19041/2009, aneksu z dnia 12.01.2010 r. Rep. A nr . 309/2010, aneksu z dnia 05.03.2010 r. Rep. A nr . 4817/2010, aneksu z dnia 06.08.2010r. Rep. A nr . 13184/2010, aneksu z dnia 30.11.2010 r. Rep. A nr . 19442/10, aneksu z dnia 03.02.2011r. Rep. A nr . 1632/11, aneksu z dnia 16.02.2011r. Rep. A nr . 2191/2011, aneksu z dnia 29.06.2012r. Rep. A nr . 5975/2012 i aneksu z dnia 06.11.2014 r., Rep. A Nr 22921/2014. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

1.2.2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000319753 z dnia 02.02.2015 r. w. w Sądzie Rejonowym dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8971749035 nadany przez Urząd Skarbowy we Wrocławiu.
- c) numer identyfikacyjny Regon 020845940.

1.2.3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest działalność holdingów finansowych.**1.2.4. Organy jednostki przedstawiają się następująco:**

- a) Zarząd jednoosobowy powołany przez uprawniony organ – Zarząd SPQR S.A.:
Prezes Zarządu Jaromir Tadeusz Gorczyca od dnia 17.02.2014 r. do dnia 07.05.2015 r.
Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu uległ zmianie:
na Prezesa Zarządu z dniem 07.05.2015 r. powołany został Mariusz Chłopek.

- b) Rada Nadzorcza od dnia 06.05.2015 r. pracowała, pracowała w składzie:

David Waldman – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Franciscus Diaba – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Ajay Tandon – Członek Rady Nadzorczej
Amit Tandon – Członek Rady Nadzorczej
Roger Slotkin – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r.:

Aleksander Gorczyca – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (złożył rezygnację z dniem 30.04.2015 r.)

Bogdan Dykiel – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (odwołany z dniem 06.05.2015 r.)

Paweł Jaworski – Członek Rady Nadzorczej (złożył rezygnację z dniem 30.04.2015 r.)

Bartosz Rydel – Członek Rady Nadzorczej (odwołany z dniem 06.05.2015 r.)

Scott David Schuster – Członek Rady Nadzorczej (odwołany z dniem 06.05.2015 r.)

1.2.5. Od dnia 1 września 2014 r. księgowość Spółki prowadzona jest przez MAKTE Rachunkowość spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., z siedzibą w Warszawie (01-231), przy ul. Płockiej 15.

1.2.6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	2 811 523,51	10 819 356,86
Kapitał (fundusz) podstawowy	87 808 066,60	87 808 066,60
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 949 062,86	79 607 331,51
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(144 937 772,59)	(139 085 650,02)
Zysk (strata) netto	(8 007 833,36)	(17 510 391,23)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2014 r. wynosi 87 808 066,60 zł, dzieli się na 4 526 189 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 19,40 zł.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2014 r przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tadeusz Dykiel	906 454	906 454	20,03%	20,03%
EQUIMAXX LLC	905 250	905 250	20,00%	20,00%
Pozostali akcjonariusze	2 714 485	2 714 485	59,97%	59,97%
Razem	4 526 189	4 526 189	100,00%	100,00%

1.2.7. Na dzień bilansowy Spółka nie zatrudniała pracowników na podstawie umowy o pracę.

1.3. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Wg stanu na dzień 31.12.2014 r. konsolidacją zostały objęte następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

- jednostka dominująca
NOVATIS S.A. z siedzibą w Rzeszowie (35-205), ul. Kornela Ujejskiego 10
- jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Lp.	Nazwa	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)
1	Novian Polska S.A.	99,63	99,74
2	Novian Europe S.A.	99,62	99,73
3	Mondrian S.A.	99,53	99,33
4	Novian Real Estate S.A.	99,71	99,42

1.4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 27.02.2015 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Audytorsko – Księgowe Alicja Małek z siedzibą w Warszawie (03-822), ul. Grochowskiej 357/435 wpisany pod numerem 2988 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 15/A/2014 z dnia 02.03.2015 r. zawartą w wykonaniu uchwały nr 1 przeprowadzono w siedzibie biura rachunkowego oraz podmiotu uprawnionego do badania w okresie od 26 maja 2014 r. do 30 maja 2015 r.

Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Alicja Małek (nr rej. 10422) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Audytorsko – Księgowe Alicja Małek i otrzymało opinię z następującymi objaśnieniami:

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za 2013 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Zwracamy uwagę, że ze względu na straty wykazane w sprawozdaniach finansowych za lata 2011 r.- 2013 r. przewyższające sumę kapitału zapasowego i jedną trzecią kapitału zakładowego, istnieje konieczność podjęcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki, zgodnie z art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).

Sprawozdanie za 2013 r. zostało zatwierdzone przez ZWZ uchwałą nr 7 z dnia 06 listopada 2014 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 09.11.2014 r.
- b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 18.11.2014 r.

1.6. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych Jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i objętych konsolidacją.

1.6.1. Jednostka dominująca NOVIAN S.A.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Novatis S.A. za rok obrotowy kończący się na dzień 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez podmiot audytorski Biuro Audytorsko – Księgowe Alicja Małek z siedzibą w Warszawie (03-822), ul. Grochowskiej 357/435 wpisany pod numerem 2988 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i uzyskało opinię z objaśnieniem :

Z uwagi na straty wykazane w sprawozdaniach finansowych za lata 2011 r.- 2013 r., przewyższające sumę kapitału zapasowego i jedną trzecią kapitału zakładowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie NOVIAN S.A. Uchwałą nr 9 z dnia 06.11.2014 r. postanowiło o dalszym istnieniu spółki.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją .

Lp	Nazwa	Podmiot uprawniony do badania	dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
1	Novian Polska S.A.	Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek	31.12.2014	z objaśnieniem
2	Novian Europe S.A.	Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek	31.12.2014	z objaśnieniem
3	Mondrian S.A.	Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek	31.12.2014	z objaśnieniem
4	Novian Real Estate S.A.	Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek	31.12.2014	z objaśnieniem

1.7. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został opracowany dla Walnego Zgromadzenia NOVATIS S.A. z siedzibą w Rzeszowie (35-205), ul. Kornela Ujejskiego 10, przez biegłego rewidenta na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej, wymaganej przez § 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, składa się z:

- a) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2014 r., z sumą aktywów i pasywów
5 897 221,27 zł
- c) skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (-)
(8 007 833,36) zł
- d) skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
- e) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- f) skonsolidowanych dodatkowych informacji i objaśnień,

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania finansowego z działalności Grupy Kapitałowej z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Zarząd jednostki dominującej, złożył w dniu wydania niniejszego raportu pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

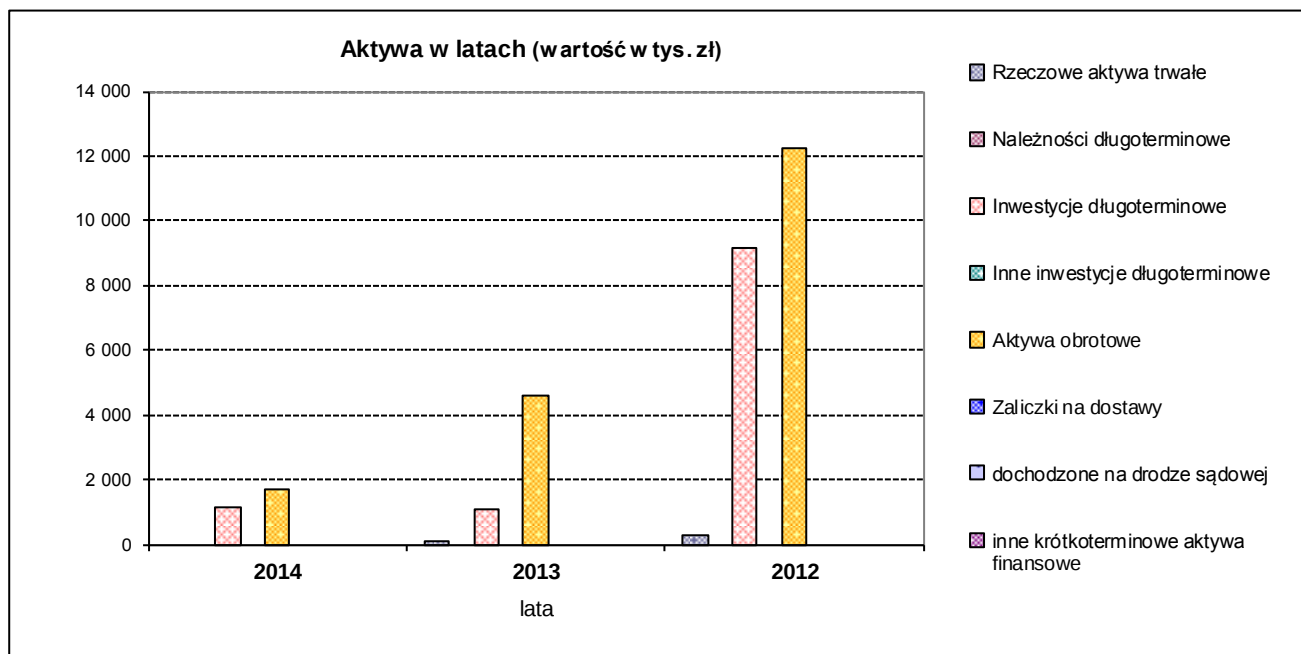
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	4 204,7	18,9	9 722,0	9,5	22 268,3	28,2	(5 517,3)	43,2	(18 063,5)	18,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,1	0,0					0,1		0,1	
II.	Wartość firmy jednostek zależnych	3 091,1	52,4	8 358,6	58,3	12 530,8	36,3	(5 267,5)	37,0	(9 439,7)	24,7
III.	Rzeczowe aktywa trwałe			115,1	0,8	302,6	0,9	(115,1)		(302,6)	
IV.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
V.	Inwestycje długoterminowe	1 113,5	18,9	1 076,4	7,5	9 130,4	26,5	37,1	103,4	(8 016,8)	12,2
a)	w jednostkach zależnych										
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			171,9	1,2	304,5	0,9	(171,9)		(304,5)	
B.	Aktywa obrotowe	1 692,5	28,7	4 622,2	32,2	12 229,8	35,5	(2 929,7)	36,6	(10 537,3)	13,8
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	667,2	11,3	114,3	0,8	2 795,5	8,1	552,9	583,6	(2 128,3)	23,9
1.	Należności od jednostek powiązanych			1,1	0,0			(1,1)			
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 024,9	17,4	4 506,0	31,4	9 432,4	27,3	(3 481,1)	22,7	(8 407,5)	10,9
a)	w jednostkach powiązanych					1 862,8	5,4			(1 862,8)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,4	0,0	1,9	0,0	1,9	0,0	(1,5)	21,5	(1,5)	20,8
Aktywa razem		5 897,2	100,0	14 344,2	100,0	34 498,1	100,0	(8 447,0)	41,1	(28 600,9)	17,1

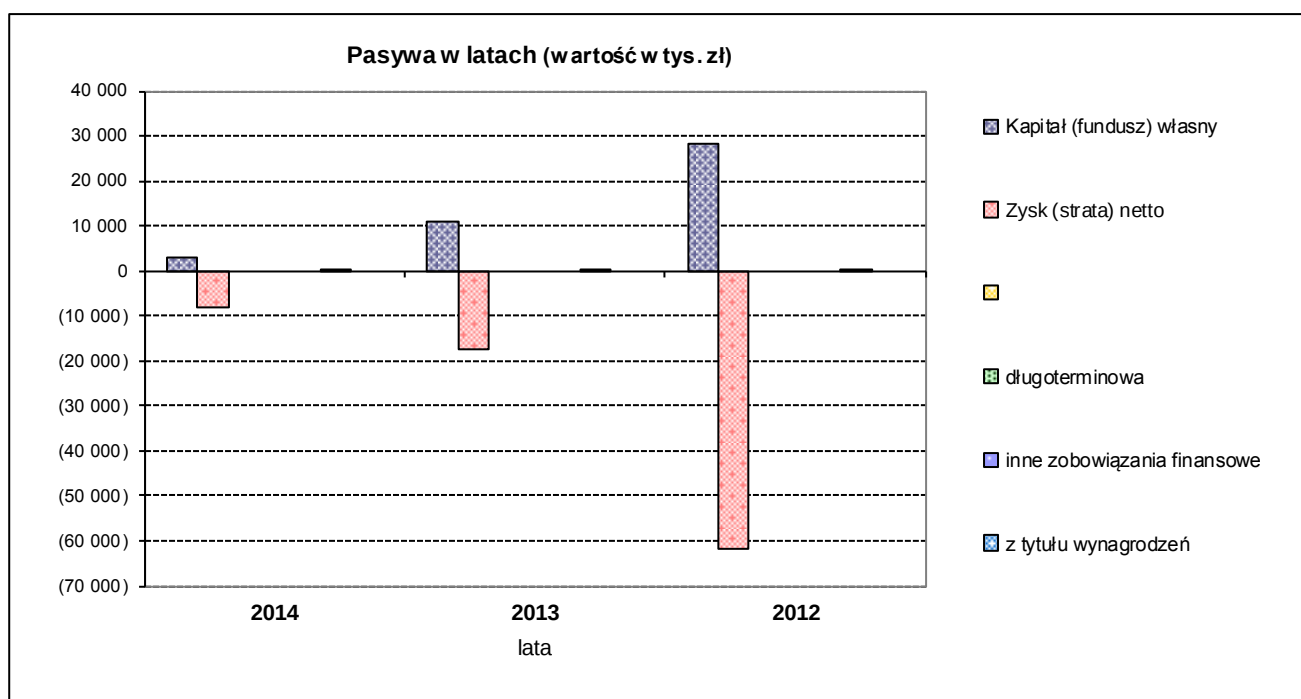
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



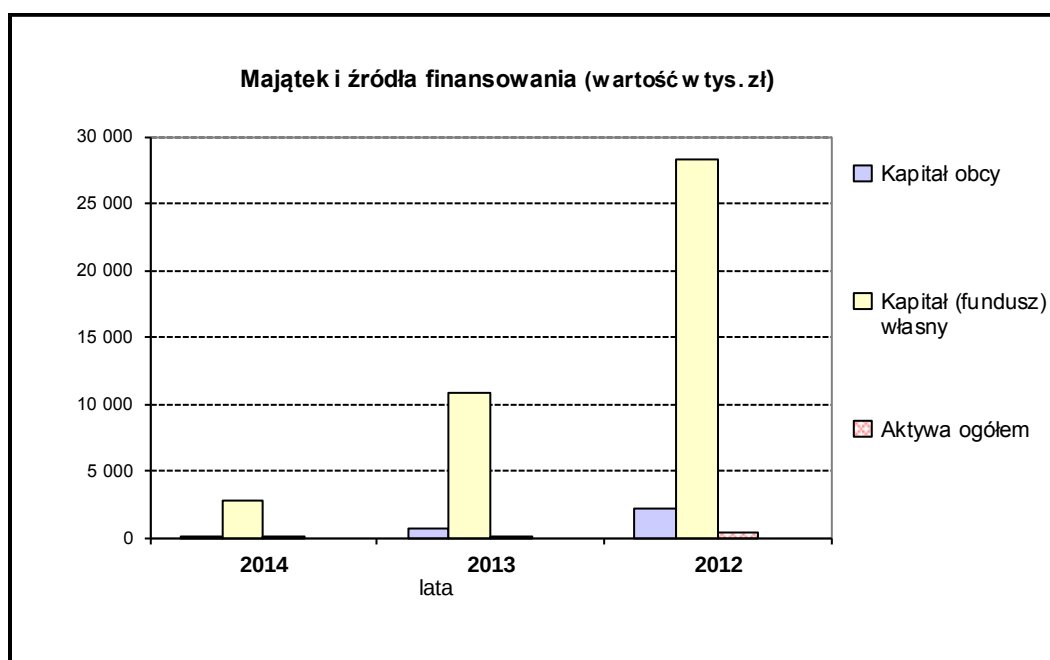
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 811,5	47,7	10 819,4	75,4	28 329,7	82,1	(8 007,8)	26,0	(25 518,2)	9,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	87 808,1	1 489,0	87 808,1	612,2	87 808,1	254,5		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)					(1 096,8)	(3,2)			1 096,8	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	67 949,1	1 152,2	79 607,3	555,0	81 016,4	234,8	(11 658,3)	85,4	(13 067,3)	83,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(144 937,8)	(2 457,7)	(139 085,7)	(969,6)	(77 571,5)	(224,9)	(5 852,1)	104,2	(67 366,3)	186,8
VIII.	Zysk (strata) netto	(8 007,8)	(135,8)	(17 510,4)	(122,1)	(61 826,4)	(179,2)	9 502,6	45,7	53 818,5	13,0
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Kapitał mniejszości	41,4	0,7	708,1	4,9	2 155,7	6,2	(666,7)	5,8	(2 114,3)	1,9
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 044,3	51,6	2 816,7	19,6	4 012,6	11,6	227,5	108,1	(968,3)	75,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	20,0	0,3	125,4	0,9	48,9	0,1	(105,4)	15,9	(28,9)	40,9
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 024,3	51,3	2 690,1	18,8	3 963,6	11,5	334,1	112,4	(939,4)	76,3
1.	Wobec jednostek powiązanych			239,9	1,7	347,5	1,0	(239,9)		(347,5)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			1,2	0,0	0,0	0,0	(1,2)		(0,0)	
Pasywa razem		5 897,2	100,0	14 344,2	100,0	34 498,1	100,0	(8 447,0)	41,1	(28 600,9)	17,1

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału	2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 137,6	18,1	(666,0)	(6,8)	53 710,8	84,1	1 803,7	(170,8)	(52 573,1)	2,1
2.	Koszt własny sprzedaży	5 535,2	38,5	2 618,2	9,4	57 223,4	46,6	2 916,9	211,4	(51 688,3)	9,7
3.	Wynik na sprzedaży	(4 397,5)		(3 284,3)		(3 512,6)		(1 113,3)	133,9	(884,9)	125,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	249,2	4,0	155,2	1,6	3,1	0,0	94,0	160,5	246,1	7 963,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	130,8	0,9	962,3	3,4	197,1	0,2	(831,5)	13,6	(66,3)	66,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	118,4		(807,1)		(194,0)		925,5	(14,7)	312,4	(61,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(4 279,1)		(4 091,3)		(3 706,7)		(187,8)	104,6	(572,5)	115,4
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	5 941,4	94,7	10 290,2	105,2	15 183,4	23,8	(4 348,8)	57,7	(9 242,0)	39,1
2.	Koszty finansowe	4 319,9	30,1	13 988,2	50,1	28 841,4	23,5	(9 668,3)	30,9	(24 521,4)	15,0
3.	Wynik na działalności finansowej	1 621,5		(3 698,0)		(13 658,0)		5 319,5	(43,8)	15 279,4	(11,9)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
F.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	(1 054,5)	(16,8)			(5 031,4)	(7,9)	(1 054,5)		3 976,9	21,0
G.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	4 385,1	30,5	10 376,1	37,1	36 481,6	29,7	(5 991,0)	42,3	(32 096,5)	12,0

H	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(8 097,3)		(18 165,5)		(58 877,6)		10 068,2	44,6	50 780,3	13,8
I	Podatek dochodowy	(49,4)		(193,2)		630,6		143,8	25,6	(680,0)	(7,8)
J	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			(985,8)		(4 236,3)		985,8		4 236,3	
K	Zyski (straty) mniejszości	(40,1)		(1 447,7)		(1 918,2)		1 129,6	2,8	3 556,3	2,1
L	Zysk (strata) netto (F-G)	(8 007,8)		(17 510,4)		(61 826,3)		8 938,6	45,7	47 224,0	13,0

Przychody ogółem	6 273,7	100,0	9 779,4	100,0	63 865,9	100,0	(3 505,6)	64,2	(57 592,2)	9,8
------------------	---------	-------	---------	-------	----------	-------	-----------	------	------------	-----

Koszty ogółem	14 371,0	100,0	27 944,8	100,0	122 743,5	100,0	(13 573,8)	51,4	(108 372,5)	11,7
---------------	----------	-------	----------	-------	-----------	-------	------------	------	-------------	------

Na podstawowej sprzedaży (sprzedaż instrumentów finansowych) Grupa Kapitałowa osiągnęła stratę w kwocie 4 397,5 tys. zł, która jest wyższa o 1 113,3 tys. zł, tj. o 33,9 % od uzyskanej w roku 2013.

Pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie zysku 118,4 tys. zł, jest wyższy o 925,5 tys. zł od uzyskanego w roku ubiegłym.

Korzystny wynik na działalności finansowej w kwocie zysku, wynoszącego 1 621,5 tys. zł, powstał głównie z odpisów aktualizujących wartość akcji Spółek notowanych na alternatywnego systemie obrotu na rynku NewConnect. Dodatni wynik na działalności finansowej roku badanego jest wyższy o 5 319,5 tys. zł, od wygenerowanego w roku 2013.

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 8 007,8 tys. zł, który jest korzystniejszy o 9 266,8 tys. zł, tj. o 56,1% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności			2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-135,79 %	-122,07%	-179,22 %
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-109,27%	-179,05%	-89,74%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	-284,82%	-161,84%	-218,24%

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej			2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia					
	<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,08	0,13

Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	-84,71	20,55	34,41
--	-----	----------	---------------	--------------	--------------

3.3.Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	139,39%	141,44%	145,42%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	-40,9	-683,5	-1 770,3

C. Część szczegółowa

1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej, w istotnym zakresie, stosują te same zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy.

2. Podstawa prawna sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NOVATIS S.A. sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości.(Dz.U. z dnia 11 marca z 2013 r. poz. 330), zg. z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327), oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych(Dz. U. z 2011 r. nr 149, poz. 1674, z późniejszymi zmianami).

3. Metoda konsolidacji.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego konsolidacja jednostek zależnych dokonana została metoda pełna.

4. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

W nocie nr 3 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego został przedstawiony sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji dla każdej jednostki zależnej.

5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego, odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych na dzień bilansowy.

6. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia konsolidacyjne obejmowały :

- wzajemne należności i zobowiązania
- przychody i koszty
- zyski (straty) dotyczące operacji między jednostkami objętymi konsolidacją
- Wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w kapitałach spółek zależnych

4. Badanie pozostałych części składowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.1. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat, wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 24 026,99 zł.

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(405 699,77)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	469 708,15
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(88 035,37)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(24 026,99)

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Grupa Kapitałowa kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 8 007 833,36 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

4.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 30.05.2015 r.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2014 r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Alicja Małek

Nr w rejestrze 10422

przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

w imieniu Biura Audytorsko-Księgowego Alicja Małek

Ul. Grochowska 357/435; Warszawa 03-822

podmiotu uprawnionego do badania

sprawozdań finansowych Nr 2988

Warszawa, dn.30.05.2015 r.