



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
P.A. NOVA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**

GLIWICE, SIERPIEŃ 2011

SPIS TREŚCI

1. Ogólne informacje o Grupie Kapitałowej P.A. NOVA S.A.
 - 1.1. Podstawowe dane o spółce dominującej
 - 1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn
 - 1.3. Przedmiot i zakres działania
 - 1.4. Organy Spółki dominującej i spółek zależnych
 - 1.4.1. Walne Zgromadzenie
 - 1.4.2. Rada Nadzorcza
 - 1.4.3. Zarząd Spółki
 - 1.5. Prokurenci Spółki dominującej i spółek zależnych
 - 1.6. Znaczeni akcjonariusze Spółki dominującej na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień złożenia raportu
2. Informacje określone w przepisach o rachunkowości
 - 2.1. Przedstawienie stanu majątkowego i sytuacji finansowej, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy kapitałowej
 - 2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
 - 2.1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
 - 2.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 - 2.1.4. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi
 - 2.2. Pozostałe informacje określone w przepisach o rachunkowości
 - 2.2.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia publikacji raportu
 - 2.2.2. Informacje o przewidywanym rozwoju Grupy
 - 2.2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
 - 2.2.4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy
 - 2.2.5. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia
 - 2.2.6. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)
 - 2.2.7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym
 - 2.2.8. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego
 - 2.2.9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej
3. Informacja uzupełniająca
 - 3.1. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla rozwoju Grupy
 - 3.2. Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach Grupy
 - 3.3. Rynki zbytu oraz źródła zaopatrzenia w towary i usługi Grupy
 - 3.4. Znaczące zdarzenia w działalności Grupy
 - 3.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Grupy
 - 3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe
 - 3.7. Informacje o kredytach, pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach
 - 3.7.1. Udzielone przez P.A. NOVA S.A. pożyczki, poręczenia i gwarancje
 - 3.7.2. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki, otrzymane poręczenia i gwarancje
 - 3.8. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji
 - 3.9. Objasnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników
 - 3.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

- 3.11. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy kapitałowej emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy
- 3.12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą
- 3.13. Wszelkie umowy zawarte między spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółki przez przejęcie
- 3.14. Wynagrodzenia i nagrody należne osobom zarządzającym i nadzorującym w P.A. NOVA S.A. za I półrocze 2011 r.
- 3.15. Zestawienie liczby oraz wartości nominalnej wszystkich akcji P.A. NOVA S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Grupy Kapitałowej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących P.A. NOVA S.A.
- 3.16. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy
- 3.17. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do P.A. NOVA S.A.
- 3.18. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych
- 3.19. Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych P.A. NOVA S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje P.A. NOVA S.A.
- 3.20. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. oraz od daty zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U. Nr 33, poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim jak i przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz.U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami).

1. OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ P.A. NOVA S.A.

1.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Nazwa (firma):	P.A. NOVA Spółka Akcyjna
Kraj siedziby Emitenta:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba i adres:	ul. Górnych Wałów 42, 44-100 Gliwice
Numer telefonu:	+48 32 4004 100
Numer faksu:	+48 32 4004 110
Poczta elektroniczna:	pa-nova@pa-nova.com.pl
Strona internetowa:	www.pa-nova.com.pl
Numer klasyfikacji statystycznej REGON:	003529385
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	631-020-04-17
Numer KRS:	0000272669

Historia spółki dominującej

P.A. NOVA Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia P.A. NOVA Sp. z o.o. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 kodeksu spółek handlowych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 04 grudnia 2006 roku w sprawie przekształcenia spółki P.A. NOVA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną P.A. NOVA.

W dniu 25 stycznia 2007 roku P.A. NOVA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000272669.

Siedzibą Spółki jest miasto Gliwice ul. Górnych Wałów 42.

Historia jednostki dominującej w Grupie P.A. NOVA sięga roku 1987, kiedy założona została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Budoprojekt. W roku 1990 Budoprojekt przy udziale kapitału amerykańskiego i niemieckiego powołał do życia spółkę P.A. NOVA Sp. z o.o., w której objął większość udziałów. W latach dziewięćdziesiątych kapitał zagraniczny został w całości odkupiony przez pozostałych udziałowców P.A. NOVA Sp. z o.o.

Dynamiczny rozwój spółki rozpoczął się w roku 1994, kiedy to P.A. NOVA została głównym partnerem i wykonawcą stacji paliw dla koncernu DEA. Współpraca z DEA trwała do roku 2001, tj. do momentu wycofania się koncernu z rynku polskiego. W okresie 7 lat współpracy PA NOVA wykonała pod klucz ponad 40 stacji paliw. Nabyte doświadczenie zostało wykorzystane przez P.A. NOVA przy realizacji stacji paliw dla innych koncernów paliwowych takich jak: Statoil, Shell i Lotos.

Kolejny etap dynamicznego rozwoju firmy wiąże się z rokiem 2002 i rozpoczęciem współpracy z sieciami handlowymi i kompleksowym wykonawstwem obiektów handlowych. Współpraca z sieciami handlowymi obejmuje zarówno formę deweloperską (polegającą na pozyskiwaniu nieruchomości gruntowych, przygotowaniu inwestycji pod względem formalno-prawnym, realizacji obiektu budowlanego i odsprzedaży zabudowanej nieruchomości) jak i typowe wykonawstwo budowlane. W latach 2002 - 2011 PA NOVA wykonała ponad 40 obiektów handlowych. Obecnie głównymi

odbiorcami realizowanych inwestycji są następujące sieci handlowe: Tesco, Netto, Kaufland i Biedronka.

Oprócz współpracy z dużymi sieciami międzynarodowymi PA NOVA realizuje również obiekty użyteczności publicznej dla instytucji państwowych oraz dla odbiorców indywidualnych.

Wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie w zakresie działalności budowlanej i deweloperskiej spółka P.A. NOVA S.A. od roku 2007 podjęła się realizacji obiektów komercyjnych na własny rachunek (w postaci galerii handlowych, czy też retail parków). Istotnym czynnikiem wpływającym na podjęcie decyzji o realizacjach obiektów deweloperskich na własny rachunek było pozyskanie znacznych środków finansowych z emisji akcji w drodze oferty publicznej.

Grupa P.A. NOVA S.A. wykonała do tej pory następujące obiekty deweloperskie na własny rachunek:

- 1) budynek handlowo-usługowy w Raciborzu (ponad 1,4 tys. m² powierzchni najmu)
- 2) galerię handlową w Andrychowie (ponad 1,3 tys. m² powierzchni najmu).
- 3) park handlowy w Chorzowie (ponad 3,4 tys. m² powierzchni najmu).
- 4) galerię handlową SANOWA w Przemyśle (ponad 20,6 tys. m² powierzchni najmu)
- 5) park handlowy w Stalowej Woli (3,7 tys. m² powierzchni najmu) – otwarcie w dniu 26.08.2011 r.

Realizacja wspomnianych przedsięwzięć odbywa się przy współpracy firm specjalizujących się w komercjalizacji powierzchni handlowych oraz zarządzaniu obiektami tego typu. Spółka planuje dalszy rozwój w zakresie działalności deweloperskiej na własny rachunek aktywnie poszukując i nabywając nieruchomości w atrakcyjnych lokalizacjach na terenie całego kraju.

Emitent realizując inwestycję (jest w trakcie budowy) w Kędzierzynie-Koźlu (22 tys. m² powierzchni najmu), oraz przygotowuje się do rozpoczęcia kolejnych inwestycji w formie galerii i parków handlowych (Jaworzno, Kluczbork, Gorlice) o planowanej łącznie powierzchni najmu wynoszącej ponad 55 tys. m²).

Kolejne lokalizacje są na etapie planowania.

1.2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM PRZYCZYN

San Development Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa P.A. NOVA powstała w dniu 27.06.2008 r. w wyniku nabycia przez P.A. NOVA S.A. kolejnego pakietu udziałów w spółce San Development Sp. z o.o. w związku z czym P.A. NOVA S.A. stała się podmiotem dominującym wobec spółki San Development Sp. z o.o. posiadającym 81% udziałów w kapitale zakładowym. W II kwartale 2009 r. Emitent dokonał zakupu pozostałej części udziałów w spółce San Development Sp. z o.o. Na dzień sprawozdawczy (30.06.2011 r.), jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym San Development Sp. z o.o.

Galeria Zamoyska Sp. z o.o.

W dniu 04.03.2009 r. spółka P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach zawarła umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą Galeria Zamoyska Sp. z o.o. Siedzibą spółki jest miasto Gliwice. Udziały zostały objęte w 100% przez P.A. NOVA S.A. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 6.000.000,00 zł (120.000 udziałów po 50,00 zł każdy udział). Spółka Galeria Zamoyska Sp. z o.o. została zawarta w celu

realizacji inwestycji – budowa obiektu handlowego w Zamościu. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000327164.

Supernova Sp. z o.o.

W dniu 24.03.2009 r. Emitent zawarł umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, działającą pod firmą SUPERNOVA Sp z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi 500.000,00 zł i dzieli się na 1.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Emitent. Głównym przedmiotem działalności spółki SUPERNOVA Sp. z o.o. jest prowadzenie działalności restauracyjnej i gastronomicznej. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000327118.

Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.

W dniu 12.03.2010 r. zarząd spółki P.A. NOVA S.A. zawarł umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Park Handlowy Chorzów Sp. z o. o. z siedzibą w Gliwicach. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.225.000,00 zł, dzieli się na 12.250 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział i został w całości objęty przez Emitenta. Spółka Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. została zawarta w celu realizacji inwestycji – budowa obiektu handlowego w Chorzowie. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy pod numerem 0000353013.

GC. NOVA Sp. z o.o.

W dniu 26.11.2010 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą GC. NOVA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Wysokość kapitału spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. W kapitale zakładowym spółki udziały zostały objęte w następujący sposób:

- a) P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach objęła 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy udział, czyli o łącznej wartości 25.000,00 zł, które to udziały Spółka zobowiązała się pokryć w całości gotówką w kwocie 25.000,00 zł;
- b) GC Investment S.A. z siedzibą w Katowicach objęła 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy udział, czyli o łącznej wartości 25.000,00 zł, które to udziały Spółka zobowiązała się pokryć w całości gotówką w kwocie 25.000,00 zł;

Spółka GC. NOVA Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Jaworznie.

Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.

W dniu 20.12.2010 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wysokość kapitału spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Emitent.

Spółka Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Kędzierzynie-Koźlu.

Galeria Gorlice Sp. z o.o.

W dniu 28.04.2011 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Galeria Gorlice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wysokość kapitału spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 1000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Emitent. Spółka Galeria Gorlice

Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Gorlicach.

Galeria Kluczbork Sp. z o.o.

W dniu 28.04.2011 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Galeria Kluczbork Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wysokość kapitału spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 1000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Emitent. Spółka Galeria Kluczbork Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Kluczborku.

Konsolidacją pełną zostały objęte:

- spółka San Development Sp. z o.o.
- spółka Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.

Z uwagi na kryterium istotności spółki:

- Supernova Sp. z o.o.
- Galeria Zamoyska Sp. z o.o.
- GC. NOVA Sp. z o.o.
- Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.
- Galeria Kluczbork Sp. z o.o.
- Galeria Gorlice Sp. z o.o.

nie zostały w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2011 objęte konsolidacją.

1.3. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

Grupa P.A. NOVA oferuje usługi w zakresie kompleksowej realizacji inwestycji budowlanych na terenie całego kraju. Struktura organizacyjna spółki dominującej, w skład której wchodzi dział: deweloperski (ekspansji i inwestycji), budowlano-wykonawczy, projektowo architektoniczno urbanistyczny oraz systemów informatycznych, pozwala na realizację i obsługę całości procesu budowlanego, począwszy od procesu pozyskania nieruchomości gruntowych, poprzez wykonanie projektu, uzyskanie pozwolenia na budowę, kończąc na realizacji obiektu budowlanego „pod klucz”.

Obecnie głównymi realizacjami spółki dominującej są obiekty handlowe. W ramach działu projektowego działalność koncentruje się na realizacji projektów architektoniczno budowlanych oraz planów zagospodarowania przestrzennego. Dział systemów informatycznych (CAD i CMMS) to przede wszystkim wdrażanie i sprzedaż systemów zarządzania oraz projektowania. Od roku 2008 prężnie rozwija się działalność szkoleniowa prowadzona przez ww. dział.

1.4. ORGANY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK ZALEŻNYCH

1.4.1. WALNE ZGROMADZENIE

W okresie od 01.01.2011 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w spółkach Grupy Kapitałowej PA NOVA odbyły się następujące Zgromadzenia Wspólników:

Spółka dominująca P.A. NOVA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.A. NOVA S.A. w dniu 10.05.2011 r., które podjęło 22 uchwały w następujących sprawach:

- Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego;
- Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad;

- Uchwała nr 3 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- Uchwała nr 4 w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2010 (01.01.2010 - 31.12.2010);
- Uchwała nr 5 w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania Zarządu z działalności spółki w roku obrotowym 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010);
- Uchwała nr 6 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010);
- Uchwała nr 7 w sprawie zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. za rok obrotowy 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010);
- Uchwała nr 8 w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PA NOVA w roku obrotowym 2010;
- Uchwała nr 9A w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu Spółki – Pani Ewa Bobkowska);
- Uchwała nr 9B w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu spółki – Pan Stanisław Lessaer;
- Uchwała nr 9C w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu spółki – Pan Przemysław Żur;
- Uchwała nr 9D w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu spółki – Panu Jarosław Broda;
- Uchwała nr 10A w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pan Jerzy Biel;
- Uchwała nr 10B w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pan Sławomir Kamiński;
- Uchwała nr 10C w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pan Miłosz Wolański;
- Uchwała nr 10D w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pan Grzegorz Bobkowski;
- Uchwała nr 10E w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pani Katarzyna Jurek - Lessaer;
- Uchwała nr 11 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pan Jerzy Biel;
- Uchwała nr 12 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pan Sławomir Kamiński;
- Uchwała nr 13 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pan Miłosz Wolański;
- Uchwała nr 14 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pani Katarzyna Jurek – Lessaer;
- Uchwała nr 15 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pan Grzegorz Bobkowski.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie P.A. NOVA S.A. w dniu 04.08.2011 r., które podjęło 9 uchwał w następujących sprawach:

- Uchwała nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego;
- Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad;
- Uchwała nr 3 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- Uchwała nr 4 w sprawie rozwiązania niewykorzystanego kapitału rezerwowego i przeznaczenia go na kapitał zapasowy w związku z zakończeniem programu skupu akcji własnych;
- Uchwała nr 5 w sprawie skupu akcji własnych;
- Uchwała nr 6 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na pokrycie wydatków na skup akcji własnych;
- Uchwała nr 7A w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej;
- Uchwała nr 7B w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej;
- Uchwała nr 8 w sprawie zmiany statutu spółki.

Spółka zależna San Development Sp. z o.o.

W dniu 06.06.2011 r. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki San Development Sp. z o.o., które podjęło następujące uchwały:

- Uchwała nr 1 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki;
- Uchwała nr 2 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego;
- Uchwała nr 3 w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2010;
- Uchwała nr 4 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi zarządu spółki – Pani Ewie Bobkowskiej;
- Uchwała nr 5 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi zarządu spółki – Panu Jarosławowi Broda;
- Uchwała nr 6 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi zarządu spółki – Panu Przemysławowi Żur;
- Uchwała nr 7 w sprawie wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Spółka zależna SUPERNOVA Sp. z o.o.

W dniu 06.06.2011 r. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki SUPERNOVA Sp. z o.o., które podjęło następujące uchwały:

- Uchwała nr 1 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki;
- Uchwała nr 2 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego;
- Uchwała nr 3 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010;
- Uchwała nr 4 w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu – Pani Agnieszce Bobkowskiej;
- Uchwała nr 5 w sprawie dalszego istnienia spółki.

Spółka zależna Galeria Zamoyska Sp. z o.o.

W dniu 06.06.2011 r. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Galeria Zamoyska Sp. z o.o., które podjęło następujące uchwały:

- Uchwała nr 1 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki;
- Uchwała nr 2 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego;
- Uchwała nr 3 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010;
- Uchwała nr 4 w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu – Pani Ewie Bobkowskiej.

Spółka zależna Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.

W dniu 06.06.2011 r. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o., które podjęło następujące uchwały:

- Uchwała nr 1 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności spółki;
- Uchwała nr 2 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego;
- Uchwała nr 3 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010;
- Uchwała nr 4 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi zarządu spółki – Pani Ewie Bobkowskiej;
- Uchwała nr 5 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi zarządu spółki – Panu Jarosławowi Broda;
- Uchwała nr 6 w sprawie udzielenia absolutorium członkowi zarządu spółki – Panu Przemysławowi Żur;
- Uchwała nr 7 w sprawie wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Spółka GC. NOVA Sp. z o.o.

W dniu 01.08.2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki GC. NOVA Sp. z o.o., które podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę nieruchomości położonych w Jaworznie oraz decyzję o zmianie zarządu spółki.

1.4.2. RADA NADZORCZA

Na dzień 30.06.2011 r. oraz do dnia 04.08.2011 r. skład Rady Nadzorczej spółki dominującej przedstawiał się następująco:

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

Od dnia 04.08.2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej spółki dominującej przedstawiał się następująco:

Pan Jerzy Biel – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Sławomir Kamiński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Miłosz Wolański – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pani Katarzyna Jurek-Lessaer – członek Rady Nadzorczej,
Pan Grzegorz Bobkowski – Członek Rady Nadzorczej.
Pan Leszek Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej
Pan Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej

W spółkach:

- San Development Sp. z o.o.,
 - Galeria Zamoyska Sp. z o.o.
 - SUPERNOVA Sp. z o.o.,
 - Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.
 - GC. NOVA Sp. z o.o.
 - Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.
 - Galeria Gorlice Sp. z o.o.
 - Galeria Kluczbork Sp. z o.o.
- nie ustanowiono Rady Nadzorczej ani Komisji Rewizyjnej.

1.4.3. ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki dominującej działa w 4-osobowym składzie:

Pani Ewa Bobkowska – Prezes Zarządu,
Pan Stanisław Lessaer – Wiceprezes Zarządu,
Pan Przemysław Żur – Wiceprezes Zarządu,
Pan Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd Spółki, działając w granicach określonych przez Kodeks spółek handlowych i Statut Spółki, kierował działalnością Spółki, zarządzał całym jej majątkiem, reprezentował Spółkę wobec sądów, władz i osób trzecich zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd realizował także w rozpatrywanym okresie bieżące decyzje i uchwały Rady Nadzorczej P.A. NOVA S.A. oraz uchwały Walnego Zgromadzenia P.A. NOVA S.A.

Organem uprawnionym do powoływania i odwoływania Zarządu jest Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 13 Statutu Emitenta kadencja członków Zarządu jest kadencją wspólną i trwa 5 lat.

Zarząd nie posiada uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji (z zastrzeżeniem zapisów uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 04.08.2011 r. - uchwały opublikowane raportem bieżącym 28/2011).

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład zarządu spółki San Development Sp. z o.o. wchodzi:

Pani Ewa Bobkowska – Prezes Zarządu
Pan Jarosław Broda – Członek Zarządu
Pan Przemysław Żur – Członek Zarządu

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład zarządu spółki Galeria Zamoyska Sp. z o.o. wchodzi:

Pani Ewa Bobkowska – Prezes Zarządu

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład zarządu spółki Supernova Sp. z o.o. wchodzi:

Pani Agnieszka Bobkowska – Prezes Zarządu

Do dnia 31.07.2011 r. w skład zarządu spółki GC. NOVA Sp. z o.o. wchodzi:

Pani Ewa Bobkowska – Członek Zarządu
Pan Dariusz Marek Rudziński – Członek Zarządu

Od dnia 01.08.2011 r. w skład zarządu spółki GC. NOVA Sp. z o.o. wchodzi:

Pani Ewa Bobkowska – Członek Zarządu
Pan Michał Goli – Członek Zarządu

W skład zarządu spółek:

- Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.,
- Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.,
- Galeria Gorlice Sp. z o.o.,
- Galeria Kluczbork Sp. z o.o. wchodzi na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Pani Ewa Bobkowska – Prezes Zarządu
Pan Jarosław Broda – Wiceprezes Zarządu
Pan Przemysław Żur – Wiceprezes Zarządu

1.5. PROKURENCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK ZALEŻNYCH

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce dominującej, oraz w spółkach:

- San Development Sp. z o.o.
- Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.
- GC. NOVA Sp. z o.o.
- Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.
- Galeria Gorlice Sp. z o.o.
- Galeria Kluczbork Sp. z o.o.

nie było ustanowionych prokurentów.

W spółce Galeria Zamoyska Sp. z o.o. oraz Supernova Sp. z o.o. prokurentem został ustanowiony Pan Jarosław Broda.

1.6. ZNACZNI AKCJONARIUSZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 30.06.2011 R. ORAZ NA DZIEŃ ZŁOŻENIA RAPORTU

Znaczni akcjonariusze w spółce na dzień publikacji niniejszego raportu

Kapitał zakładowy P.A. NOVA S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 10.000.000,00 zł i dzieli się na:

- 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 500.000
- 3.700.000 (trzy miliony siedemset tysięcy) Akcji Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 0000001 do 3700000
- 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) Akcji Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 0000001 do 1300000
- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Akcji Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 0000001 do 2500000
- 2.000.000 (dwa miliony) Akcji Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 0000001 do 2000000.

Akcje Serii A i Serii B są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do prawa głosu – jedna akcja uprawnia do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Serii C, Serii D oraz Serii E są akcjami na okaziciela.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w liczbie głosów
Budoprojekt Sp. z o.o.	2.436.000	24,36%	4.872.000	34,31%
Aviva Investors Poland S.A.	893.609	8,94%	893.609	6,29%
AMPLICO PTE S.A.	710.147	7,10%	710.147	5%
Ewa Bobkowska	839.180	8,39%	1.322.180	9,31%
Stanisław Lessaer	637.900	6,38%	1.078.900	7,60%
Maciej Bobkowski	535.400	5,35%	934.400	6,58%
Razem akcjonariusze posiadający ponad 5%	6.052.236	60,52%	9.811.236	69,09%

2. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

2.1. PRZEDSTAWIENIE STANU MAJĄTKOWEGO I SYTUACJI FINANSOWEJ, OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Przedstawione niżej wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) przyjęto ogłoszony przez NBP kurs średni EURO z dnia 30.06.2011 r. równy 3,9866 PLN, a dla danych porównawczych z dnia 31.12.2010 r. równy 3,9603 PLN;
- do przeliczenia wybranych wartości pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca,

ustalonych przez NBP na te dni. W ten sposób wyliczona średnia za I półrocze 2011 r. wynosi 3,9673 PLN, a za I półrocze roku 2010 r. 4,0042 PLN.

2.1.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów w PLN i w przeliczeniu na EURO
Wartość za okres w tysiącach

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	I półrocze 2011		I półrocze 2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	80 712	20 344	68 607	17 134
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	65 852	16 599	55 435	13 844
Zysk na sprzedaży	13 081	3 297	11 410	2 850
Zysk z działalności operacyjnej	13 298	3 352	11 111	2 775
Zysk brutto	11 818	2 979	11 036	2 756
Zysk netto	9 724	2 451	8 867	2 214

Analizując wyniki finansowe należy zwrócić uwagę na fakt, że Spółka realizuje kontrakty średnio i długoterminowe (powyżej pół roku), czyli na przestrzeni kilku okresów sprawozdawczych (kilku kwartałów). Realizowane kontrakty charakteryzują się dużymi wahaniami przychodów w poszczególnych etapach ich realizacji, a wyniki finansowe zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę prezentowane są dopiero po zakończeniu kontraktu (w trakcie realizacji kontraktu stosowana jest metoda zerowego zysku). Oceniając wyniki finansowe P.A. NOVA należy więc brać pod uwagę łącznie okresy kilku kwartałów, gdyż tylko wtedy uśrednione wartości przychodów i osiągnięte marże oddadzą prawdziwy obraz rezultatów działalności Spółki.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 17,6% przy jednoczesnym wzroście zysku ze sprzedaży o 14,6% i zysku netto o 9,7%. Zysk ze sprzedaży został w bieżącym okresie sprawozdawczym obniżony o koszty finansowania zewnętrznego.

2.1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w PLN i w przeliczeniu na EURO
Stan na ostatni dzień okresu w tysiącach

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	Koniec pierwszego półrocza 2011		Koniec roku 2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem, w tym:	381 736	95 755	391 732	98 915
Aktywa trwałe	299 782	75 198	277 998	70 196
Aktywa obrotowe	81 954	20 557	113 734	28 719
Pasywa razem, w tym:	381 736	95 755	391 732	98 915
Kapitał własny	245 054	61 469	235 879	59 561

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	136 682	34 285	155 853	39 354
--	---------	--------	---------	--------

Suma bilansowa w okresie pomiędzy 31.12.2010r a dniem sprawozdawczym (30/06/2011r) uległa nieznacznemu obniżeniu, z tym że w poprzednich okresach zauważalny był systematyczny wzrost sumy bilansowej. Wynikało to głównie z akumulacji wypracowanych zysków oraz prowadzenia działań inwestycyjnych (ponoszenia nakładów na obiekty handlowe realizowane na własny rachunek).

Struktura aktywów ulega zmianie w kierunku wzrostu wartości aktywów trwałych w związku z realizacją ww. działań inwestycyjnych. Tendencja ta utrzyma się w kolejnych okresach sprawozdawczych w związku z realizacją kolejnych obiektów na własny rachunek. Podobna tendencja będzie dotyczyła zobowiązań (zwłaszcza długoterminowych), ponieważ realizowane inwestycje współfinansowane są z długoterminowych kredytów bankowych.

2.1.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w PLN i w przeliczeniu na EURO
Przepływy za okres w tysiącach, stan na koniec okresu w tysiącach

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Pierwsze półrocze 2011		Pierwsze półrocze 2010	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 435)	(614)	10 666	2 664
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(39 684)	(10 003)	(45 862)	(11 453)
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	40 113	10 111	31 828	7 949
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	(2 006)	(506)	(3 368)	(841)

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim nakłady na realizację obiektów handlowych na własny rachunek w Kędzierzynie Koźlu oraz w Stalowej Woli. Ponadto dokonano zakupów nieruchomości zarówno z przeznaczeniem na realizację obiektów na własny rachunek jak i obiektów realizowanych na zlecenia odbiorców zewnętrznych.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej to przede wszystkim postawienie do dyspozycji Emitenta środków pozyskanych w ramach emisji akcji serii E, które to środki do czasu rejestracji podwyższenia kapitału pozostawały zablokowane na rachunku bankowym Oferującego.

2.1.4. OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Postawą do oceny zarządzania zasobami finansowymi są przedstawione w poprzednich punktach wybrane pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej, Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz zamieszczone poniżej wybrane wskaźniki ekonomiczne. Przed dokonaniem oceny na podstawie wskaźników, z uwagi na specyfikę działalności Emitenta, czytelnik sprawozdania powinien zapoznać się z komentarzem zamieszczonym pod tabelą zawierającą wskaźniki.

WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Pierwsze półrocze 2011	Pierwsze półrocze 2010	Zmiana wskaźnika (+) poprawa (-) pogorszenie
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży <u>Zysk netto</u> Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12,0%	12,9%	-0,9%
2.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku <u>Zysk netto</u> Przeciętny stan majątku	2,5%	3,7%	-1,2%
3.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych <u>Zysk netto</u> Przeciętny stan kapitałów własnych	4,0%	5,4%	-1,4%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Koniec pierwszego półrocza 2011	Koniec roku 2010	Zmiana wskaźnika (+) poprawa (-) pogorszenie
4.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań (wskaźnik płynności) <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	227,2%	212,8%	+14,4%
5.	Wskaźnik szybki pokrycia bieżących zobowiązań <u>Aktywa obrotowe - Zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	227,1%	212,6%	+14,5%
6.	Wskaźnik bardzo szybki pokrycia bieżących zobowiązań <u>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> Zobowiązania krótkoterminowe	48,8%	36,7%	+12,1%

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Pierwsze półrocze 2011	Pierwsze półrocze 2010	Zmiana wskaźnika (+) poprawa (-) pogorszenie
7.	Wskaźnik obrotu należności w razach <u>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług płatnych w terminie do 12 miesięcy minus VAT	5,5	10,7	-5,2
8.	Wskaźnik obrotu należności w dniach <u>Liczba dni w okresie (180)</u> Wskaźnik obrotu należności w razach	32,7	16,8	-15,9

9.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług płatnych w terminie do 12 miesięcy minus VAT	6,9	3,3	+3,6
10.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach <u>Liczba dni w okresie (180)</u> Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	26,1	54,5	+28,4

WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Koniec pierwszego półrocza 2011	Koniec roku 2010	Zmiana wskaźnika (+) poprawa (-) pogorszenie
11.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami <u>Zobowiązania ogółem</u> Aktywa razem	33,3%	37,1%	+3,8%
12.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi <u>Kapitały własne + Rezerwy</u> Aktywa razem	66,7%	62,8%	+3,9%

Analizując wskaźniki ekonomiczne należy mieć na uwadze duże wahania w przychodach, kosztach, należnościach i zobowiązaniach w poszczególnych okresach lub na koniec poszczególnych okresów sprawozdawczych. Wynika to ze skali realizowanych kontraktów i wysokości poszczególnych rat fakturowania. Przy kontraktach o wartości kilkunastu milionów złotych jednorazowe fakturowanie, a co za tym idzie wzrost należności, może sięgać kilku milionów złotych. Analogiczne wahania występują w przypadku środków pieniężnych (otrzymanie zapłaty za fakturę) i zobowiązań (zapłata podwykonawcom /dostawcom). Powyższe czynniki należy szczególnie wziąć pod uwagę analizując wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki za bieżący okres sprawozdawczy pozostają na podobnym poziomie względem wskaźników okresów porównawczych.

2.2. POZOSTAŁE INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

2.2.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w półroczu, a także po jego zakończeniu do dnia publikacji raportu.

Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy są opisane w pkt. 3.4 sprawozdania.

2.2.2. Informacje o przewidywanym rozwoju Grupy

Głównymi celami strategicznymi Emitenta są:

- Rozwój działalności na rynku budownictwa komercyjnego,
- Dywersyfikacja działalności poprzez realizację obiektów handlowych na własny rachunek,
- Rozbudowa banku ziemi i akwizycje,
- Poszukiwanie obszarów działania poza granicami kraju.

Rozwój działalności na rynku budownictwa komercyjnego

Jednym z głównych celów Grupy Emitenta jest zdobycie znaczącej pozycji na rynku usług budowlanych w zakresie realizacji obiektów handlowych w miejscowościach o liczbie ludności około 20-100 tys. mieszkańców. Grupa P.A. NOVA koncentruje się na kompleksowej realizacji obiektów handlowych, obejmujących galerie handlowe oraz obiekty handlu wielkopowierzchniowego, poprzez zacieśnianie współpracy z czołowymi sieciami handlowymi działającymi na rynku krajowym.

Grupa Emitenta zamierza kontynuować realizację tego typu projektów zarówno w formule generalnego wykonawstwa, jak i w formie deweloperskiej. Na dzień dzisiejszy istnieje możliwość rozwijania tej działalności z uwagi na niesłabnące zainteresowanie sieci handlowych ekspansją zwłaszcza w miastach o coraz mniejszej ilości mieszkańców.

Dywersyfikacja działalności poprzez realizację obiektów handlowych na własny rachunek

Grupa Emitenta planuje realizację obiektów handlowych na własny rachunek, koncentrując się na budowie galerii i parków handlowych w miejscowościach liczących około 20-100 tys. mieszkańców.

Obiekty realizowane na własny rachunek przeznaczone będą do odsprzedaży inwestorom branżowym lub finansowym, którzy zdecydują się nabyć obiekt na satysfakcjonujących Emitenta warunkach. Do czasu odsprzedaży zrealizowanych obiektów, Grupa Emitenta będzie uzyskiwać przychody z wynajmu wybudowanych powierzchni handlowych.

Przy rozwoju kolejnych projektów inwestycyjnych Emitent będzie wykorzystywał finansowanie typu project finance, czyli przedsięwzięcia te będą realizowane za pośrednictwem specjalnie utworzonych spółek celowych z większościovym udziałem Emitenta.

Emitent będzie dążył do tego aby realizacja poszczególnych inwestycji przebiegała w taki sposób, aby po realizacji poszczególnych obiektów (galerii handlowych / parków handlowych) Emitent miał swobodę wyboru pomiędzy pozostawieniem na pewien okres obiektu jako majątku Emitenta lub ewentualną jego sprzedażą; ważne jest aby sprzedaż obiektów następowała w najkorzystniejszym momencie biorąc pod uwagę czynniki rynkowe. W ostatnim okresie zauważyć można wzrost zainteresowania nabywaniem obiektów handlowych ze strony zagranicznych instytucji finansowych, tak więc istotne jest aby to Emitent a nie potencjalny nabywca miał możliwość wyboru terminu sprzedaży obiektu.

Rozbudowa banku ziemi i akwizycje

Emitent oraz jego spółki zależne posiadają bank ziemi, składający się z nieruchomości zlokalizowanych na terenie całej Polski, przeznaczonych pod realizację obiektów handlowych, usługowych oraz turystycznych. W ocenie Emitenta realizacja tego typu projektów powinna zapewnić front robót na kilka lat. Na dzień dzisiejszy łączna powierzchnia posiadanych przez Grupę Emitenta nieruchomości wynosi ponad 40 ha.

Zarząd Emitenta aktywnie monitoruje rynek nieruchomości i nie wyklucza możliwości wykorzystania rynkowych okazji do nabycia innych gruntów zarówno pod obiekty usługowo-handlowe, mieszkaniowe jak i użyteczności publicznej oraz akwizycji spółek działających w branży budowlanej o profilu działalności komplementarnym do działalności Emitenta.

Budowa banku ziemi pozwoli Grupie Emitenta na pozyskiwanie gruntów w lokalizacjach uzgodnionych ze stałymi kontrahentami oraz na pozyskiwanie nieruchomości z przeznaczeniem na realizację obiektów handlowych na własny rachunek.

Akwizycje, jakie planuje Emitent, mają polegać na przejmowaniu inwestycji komercyjnych lub udział w tych inwestycjach poprzez kapitałowe przejęcia spółek celowych, które posiadają nieruchomości bądź prawa do nieruchomości w atrakcyjnych lokalizacjach, które jednak z uwagi na czynniki wewnętrzne (brak kapitału, brak odpowiednich zasobów ludzkich czy też know-how) nie są w stanie samodzielnie sfinalizować tych inwestycji. Zdaniem Zarządu Emitenta w wyniku załamania na rynku, które nastąpiło w roku 2008, istnieje wiele podmiotów, które zmuszone były w tym okresie przerwać prowadzenie inwestycji, a których dokończenie w chwili obecnej lub w najbliższej przyszłości wydaje się być realne.

Poszukiwanie obszarów działania poza granicami kraju

Emitent posiada kompleksowe doświadczenie w realizacji obiektów handlowych zarówno z przeznaczeniem dla zdefiniowanego odbiorcy jak i na własny rachunek. Doświadczenie obejmuje wszystkie etapy inwestycji, począwszy od poszukiwania gruntu, rozpoznania rynku w zakresie siły nabywczej klientów i najemców, projektowania, komercjalizacji i budowy. Przy realizacji ww. etapów Emitent posługuje się zarówno siłami własnymi jak i doradcami zewnętrznymi, których działania odpowiednio koordynuje.

Wykorzystanie tych doświadczeń powinno zostać skierowane na rynki wschodnie (Białoruś, Ukraina), gdzie zdaniem Zarządu Emitenta istnieje bardzo duży potencjał rozwoju obiektów komercyjnych.

2.2.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

2.2.4. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy

Sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i pewna. Płynność finansowa jest bieżąca, a pozyskane zewnętrzne źródła finansowania (kredyty) zapewniają finansowanie działań operacyjnych i strategicznych.

Osiągane zyski od początku istnienia firmy P.A. NOVA S.A. nie były dzielone, lecz sukcesywnie przekazywane na zwiększenie kapitałów zapasowego i rezerwowego. Sytuacja finansowa uległa dalszej poprawie dzięki pozyskaniu dodatkowych środków pieniężnych w związku z emisją:

- 1) W roku 2007: 2.500 tys. akcji serii D w ramach oferty publicznej -akcje te o wartości nominalnej 1,00zł zostały w ramach oferty publicznej sprzedane po cenie emisyjnej 38,00 zł. Dzięki emisji pozyskanych zostało netto (po odliczeniu kosztów emisji) ponad 92 miliony złotych.
- 2) W roku 2010: 2.000 tys. akcji serii E w ramach oferty publicznej -akcje te o wartości nominalnej 1,00zł zostały w ramach oferty publicznej sprzedane po cenie emisyjnej 28,00 zł. Dzięki emisji pozyskanych zostało netto (po odliczeniu kosztów emisji) ponad 54 miliony złotych

Środki te wykorzystywane są na realizację przedstawionych w Prospektach emisyjnych celów emisji, co w dłuższej perspektywie powinno zapewnić dalsze powiększenie kapitałów własnych dzięki planowanym zyskom.

Poza wpływami z emisji i planowanymi realizacjami celów emisji, Emitent kontynuuje prowadzenie dotychczasowej działalności, która również powinna przyczynić się do powiększania majątku i polepszania sytuacji finansowej.

2.2.5. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

1. Skup akcji prowadzony na podstawie uchwały podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12.05.2009 r.

W dniu 30.06.2011 r. Spółka zakończyła program skupu akcji własnych, który był realizowany w wyniku uchwały podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12.05.2009 r. (uchwały opublikowane raportem bieżącym 15/2009).

Spółka informuje, że zakończenie programu skupu akcji własnych związane jest z upływem w dniu 30.06.2011 r. terminu w jakim skup miał być realizowany.

W dniu zamknięcia programu skupu akcji własnych Spółka posiada łącznie 10557 sztuk akcji własnych, co stanowi 0,11 % kapitału zakładowego i daje 10557 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (0,07 % wszystkich głosów).

Wartość transakcji wg cen zakupu wynosi ogółem 207.772,83 zł.

Średnia jednostkowa cena nabycia wynosi 23,40 zł za akcję.

Nabyte przez Spółkę akcje własne, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, zostały przeznaczone do dalszej sprzedaży.

2. Skup akcji prowadzony na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 04.08.2011 r.

Od dnia 04.08.2011 r. Zarząd spółki został upoważniony przez Walne Zgromadzenie do nabywania akcji spółki P.A. NOVA S.A. na okres od dnia 04.08.2011 r. do dnia 03.08.2013 r., nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonano zakupów akcji własnych w ramach wyżej opisanego programu skupu.

2.2.6. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień publikacji raportu, za wyjątkiem spółek zależnych opisanych w niniejszym raporcie, P.A. NOVA S.A. nie posiadała żadnych oddziałów ani zakładów.

2.2.7. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa wykazuje na dzień 30.06.2011 r. w aktywach i pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej następujące instrumenty finansowe (w tys. zł):

Środki pieniężne w postaci: - środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie	17 609
Należności z tytułu pożyczek	1 880
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów - kredyt bankowy – zaciągnięty przez San Development Sp. z o.o.	77 982
- kredyt bankowy – zaciągnięty przez Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.	6 922
- kredyt bankowy – zaciągnięty przez P.A. NOVA S.A.	504

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi wymienione są w punkcie 3.1. Szczegółowy opis ryzyk oraz sposobów zabezpieczania znajduje się w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6.12.2010r., opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

2.2.8. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

P.A. NOVA S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego znajdujące się w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, dostępnym na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

W przypadku nie stosowania wybranych zasad, Spółka informuje o zaistniałych przypadkach nie stosowania zasad stosownymi raportami bieżącymi.

2.2.9. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 30.06.2011 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują postępowania tego typu.

3. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

3.1. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA ROZWOJU GRUPY

Zarząd Emitenta ocenia, że na dzień dzisiejszy spośród zidentyfikowanych ryzyk do głównych można zaliczyć:

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce;
- Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Emitenta;
- Ryzyko związane z konkurencją;
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych;
- Ryzyko stóp kapitalizacji dotyczących realizowanych transakcji sprzedaży nieruchomości;
- Ryzyko zmiany stóp procentowych;
- Ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych i usług budowlanych;
- Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA

- Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich;
- Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia oraz brakiem miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego;
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych i karami umownymi;
- Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych w portfolio zamówień Grupy Emitenta;
- Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców;
- Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców;
- Ryzyko braku możliwości nabywania w przyszłości dostatecznej ilości gruntów;
- Ryzyko związane z jakością nabywanych gruntów;

- Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymywaniem profesjonalnej kadry;
- Ryzyko awarii systemów informatycznych;
- Ryzyko związane z sezonowością prowadzenia prac budowlanych;
- Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Emitenta;
- Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów;
- Ryzyko niewywiązywania się zleceńodawców z terminów płatności;
- Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów;
- Ryzyko płynności;
- Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy Emitenta od osób zajmujących kluczowe stanowiska;
- Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem realizacji kontraktów w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku;
- Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym;
- Ryzyko związane z ochroną środowiska;
- Ryzyko związane z wypadkami przy pracy na terenie budowy;
- Ryzyko związane z posiadanymi uprawnieniami;
- Ryzyko związane z zatrudnianiem i utratą podwykonawców;
- Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego;
- Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi;
- Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych i ewidencji gruntów;
- Ryzyko związane z istotnymi szkodami nieobjętymi ubezpieczeniem bądź przekraczającymi wysokość odszkodowania z tytułu ubezpieczenia;
- Ryzyko związane z roszczeniami reperywizacyjnymi;
- Ryzyko związane z możliwością wywłaszczania spółek z Grupy Kapitałowej z posiadanych nieruchomości na cele publiczne;
- Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi.

Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 6.12.2010r., opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

3.2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY

Grupa wykonuje usługi w zakresie:

- wykonawstwa kompletnych obiektów budownictwa ogólnego i przemysłowego (obiekty handlowo-usługowe, stacje paliw, szkoły i sale gimnastyczne);
- wykonawstwa zarówno na potrzeby własne jak i odbiorców zewnętrznych kompletnych projektów budowlanych i wykonawczych obiektów kubaturowych, przemysłowych, usługowych, użyteczności publicznej;
- formalno-prawnej obsługi przygotowywanych i realizowanych inwestycji budowlanych w zakresie uzyskania niezbędnych decyzji i pozwoleń (między innymi decyzje o warunkach zabudowy, pozwoleniu na budowę, użytkowaniu obiektu, decyzje uwarunkowań środowiskowych);
- realizacji projektów architektonicznych i urbanistycznych, komputerowego przetwarzania danych z zakresu systemów informacji przestrzennej, projektów wnętrz, terenów zieleni, instalacji zewnętrznych i wewnętrznych, dróg, modernizacji budynków;

- wynajmu powierzchni komercyjnych (Emitent posiada obiekty handlowe w Raciborzu, Andrychowie, Chorzowie, Przemyślu oraz Stalowej Woli);
- nadzorów autorskich, inwestorstwa zastępczego, uzgadniania i zatwierdzania dokumentacji technicznej;
- wykonawstwa ekologicznych nawierzchni szczelnych na stacjach paliw i parkingach oraz uszczelnienia dylatacji betonowych i prefabrykowanych nawierzchni szczelnych;
- remontów nawierzchni betonowych i prefabrykowanych;
- dostaw i wdrażania systemów komputerowych CAD, GIS i CMMS oraz dostaw sprzętu komputerowego.

W I półroczu 2011 oraz analogicznym okresie roku poprzedniego przychody ze sprzedaży poszczególnych rodzajów działalności kształtowały się następująco:

<i>Rodzaj działalności</i>	Pierwsze półrocze 2011	Pierwsze półrocze 2010
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych i budowlano-deweloperskich	65 980	61 832
Przychody ze sprzedaży usług Działu Projektowego	1 625	1 176
Przychody ze sprzedaży usług Działu Informatycznego	594	689
Przychody z najmu nieruchomości	8 975	753
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	-	1
Przychody ze sprzedaży towarów – Dział Informatyczny	3 538	3 098
Przychody ze sprzedaży towarów - pozostałe	-	1 058
Razem przychody ze sprzedaży	80 712	68 607

3.3. RYNKI ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W TOWARY I USŁUGI GRUPY

Grupa P.A. NOVA świadczy usługi deweloperskie, budowlane i projektowe na terenie całego kraju. Usługi informatyczne oraz sprzedaż towarów handlowych przez Dział Informatyczny kierowana jest również w ponad 90% na rynek krajowy.

W I półroczu 2011 roku głównymi odbiorcami usług budowlanych i deweloperskich Spółki dominującą były: TESCO Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, KAUF LAND Polska Markety Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą we Wrocławiu, NETTO Sp. z o.o. z siedzibą w Motańcu.

Dział Projektowy świadczył usługi na rzecz: Tesco Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Kaufland Polska Markety Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą we Wrocławiu oraz na rzecz jednostek administracji publicznej w zakresie przygotowania planów zagospodarowania przestrzennego.

Usługi Działu Informatycznego w I półroczu 2011 r. były skierowane do różnych odbiorców, przede wszystkim w branży produkcji mechanicznej oraz w budownictwie i architekturze. Wartość zakupów żadnej z firm nie stanowi przeważającej pozycji w przychodach działu.

W I półroczu 2011 roku głównymi dostawcami materiałów i usług budowlanych dla Grupy były następujące firmy:

- Zakład Konstrukcji Stalowych Roman Grzelak z siedzibą w Osinach,
- REFIT Sp. z o.o. z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim,
- Technet Roman Cieślar z siedzibą w Wiśle,
- Lumen Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. z siedzibą w Gliwicach,
- Polting S.A. z siedzibą w Gliwicach,
- EkoHarpoon Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie,
- Instal Bełchatów Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu,
- COMFORT S.A. z siedzibą w Rakowicach Małych,
- POWER Instalatorstwo i Pomiary Elektryczne z siedzibą w Zabrze.

Działalność handlowa (działu informatycznego) prowadzona była głównie w oparciu o dostawy od:

- Tech Data Polska Sp. z o.o.,
- Man and Machine Software Sp. z o.o.,
- Koncern IBM.

3.4. ZNACZĄCE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Istotne dokonania Spółki w ramach działalności operacyjnej

Na wyniki I półrocza 2011 r. (przychody, koszty i wynik finansowy) najważniejszy wpływ miały następujące zdarzenia/czynniki w Grupie:

1. Rozliczenie 6-ciu kontraktów deweloperskich/budowlanych
2. Uzyskiwanie przychodów z wynajmu powierzchni handlowych w Przemysłu
3. Koszty finansowe odnoszone na wynik finansowy ponoszone w związku z współfinansowaniem obiektów w Przemysłu i w Chorzowie z kredytów bankowych.
4. Rozpoczęcie realizacji kolejnych kontraktów dewelopersko/budowlanych, których rozliczenie planowane jest w kolejnych okresach sprawozdawczych

Istotne dokonania Spółki w ramach działalności inwestycyjnej

Grupa P.A. NOVA w I półroczu 2011 r. realizowała między innymi budowy obiektów handlowych w Kędzierzynie – Koźlu oraz w Stalowej Woli.

W dniu 26.08.2011 r. przewidywane jest otwarcie obiektu handlowego w Stalowej Woli – parku handlowego o powierzchni sprzedaży 2,7 tys m². Obiekt ten jest skomercjalizowany w 95%.

Otwarcie obiektu w Kędzierzynie Koźlu przewidywane jest na IV kwartał 2012 roku.

W dniu 28.02.2011 r. spółka P.A. NOVA S.A. nabyła nieruchomość położoną w Kluczborku i planuje realizację na jej terenie Galerii Kluczborskiej. Koncepcja polega na połączeniu w jednym obiekcie sklepu spożywczego, galerii handlowej oraz elementów retail parku. Przewidywana powierzchnia najmu to ok. 10 tys. m²

Emitent planuje także realizację obiektu w Jaworznie. Realizacja odbędzie się za pośrednictwem spółki celowej GC. NOVA Sp. z o.o. Otwarcie obiektu zaplanowano na rok 2014. Galeria handlowa powstanie w śródmieściu Jaworzna, naprzeciw Hali Widowiskowo-Sportowej, przy ulicy Rzemieślniczej, Kolejowej oraz Grunwaldzkiej. Dwukondygnacyjna galeria o łącznej powierzchni najmu blisko 36 tys. mkw. pomieści ok. 130 sklepów i punktów usługowych. Wzbogacona będzie również o concept rozrywkowy

w formie nowoczesnego, wielosalonego kina. Inwestor nie wyklucza, iż w galerii znajdzie się również wielofunkcyjny klub fitness.

Istotne dokonania Spółki w ramach działalności finansowej

W I półroczu 2011 r. nastąpiło rozliczenie emisji akcji serii E. W dniu 28.01.2011 r. zarząd P.A. NOVA S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21.01.2011 r. na podstawie którego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego emitenta do kwoty 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów zł).

W I półroczu 2011 zostały postawione do dyspozycji spółki San Development Sp. z o.o. ostatnie transze kredytu przeznaczonego na współfinansowanie Galerii Handlowej w Przemyśle. Spłata kredytu rozpoczęła się od lipca 2011 r.

W dniu 10.05.2011 r. Emitent zawarł z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym w Sanoku umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Na mocy zawartej umowy Bank stawia do dyspozycji Emitenta kredyt obrotowy w wysokości 18.000.000,00 zł. Emitent zobowiązał się do całkowitej spłaty kredytu wraz z odsetkami do dnia 09.05.2012 r. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stawki procentowej, równej stawce WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

Ponadto ważniejsze zdarzenia w działalności Grupy w pierwszym półroczu 2011 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zostały dodatkowo opisane w publikowanych raportach bieżących:

1. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez sąd

W dniu 28.01.2011 r. Zarząd P.A. NOVA S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21.01.2011 r. na podstawie którego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów zł). Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego, wynosi 14.200.000.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta, po zarejestrowaniu jego zmiany przedstawia się następująco:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 500.000
- 2) 3.700.000 (trzy miliony siedemset tysięcy) Akcji Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 3700000
- 3) 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) Akcji Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 1300000
- 4) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Akcji Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 2500000
- 5) 2.000.000 (dwa miliony) Akcji Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 2000000.

Akcje Serii A i Serii B są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do prawa głosu – jedna akcja uprawnia do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Serii C, Serii D oraz Serii E są akcjami na okaziciela (raport bieżący nr 3/2011).

2. Poziom zaangażowania akcjonariuszy

Zarząd P.A. NOVA S.A. w związku z rejestracją podwyższonego kapitału zakładowego (raport bieżący 3/2011) w dniu 28.01.2011 r. poinformował, że otrzymał zawiadomienie:

A)

Od Aviva Investors Poland S.A., o następującej treści:

„Działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2) i art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. b) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439.) Aviva Investors Poland S.A., działając:

1. w imieniu własnym, jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których jest organem,
2. w imieniu i na rzecz Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusze”)

niniejszym informuje, że w związku z zaksięgowaniem w dniu 27 grudnia 2010 r. na rachunkach papierów wartościowych Funduszy praw do akcji spółki P.A. NOVA S.A. z siedzibą Gliwicach (dalej „Spółka”), poziom zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, przekroczy 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W konsekwencji ww. zdarzenia:

1. Fundusze posiadać będą łącznie 893 609 sztuk akcji, stanowiących 8,94% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 893 609 głosów, które stanowić będą 6,30% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a
- 2 w skład zarządzanych przez Aviva Investors Poland S.A. portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z których Aviva Investors Poland S.A. jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki, wchodzić będzie 893 609 sztuk akcji Spółki, stanowiących 8,94% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 893 609 głosów, które stanowić będą 6,30% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed ww. zmianą:

1. Fundusze posiadały 543 609 sztuk akcji, stanowiących 6,80% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 543 609 głosów, co stanowiło 4,46% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a
- 2 w skład zarządzanych przez Aviva Investors Poland S.A. portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z których Aviva Investors Poland S.A. jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki, wchodziło 543 609 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,80% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 543 609 głosów, co stanowiło 4,46% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.”

B)

Od BUDOPROJEKT Sp. z o.o., o następującej treści:

„W związku z uzyskaniem informacji (raport bieżący spółki z dnia 28.01.2011 r. o nr 3/2011) o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach podwyższenia kapitału zakładowego P.A. NOVA S.A. do kwoty 10.000.000,00 zł niniejszym informuję, że procentowy udział posiadanych przez BUDOPROJEKT Sp. z o.o. głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki wynosi 34,3%. Łącznie spółka BUDOPROJEKT Sp. z o.o. posiada 2.436.000 akcji, stanowiących 24,36% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.872.000 głosów, które stanowią 34,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; Przed zmianą BUDOPROJEKT Sp. z o.o. posiadał łącznie 2.436.000 akcji, stanowiących 30,45% kapitału zakładowego i uprawniających do 4.872.000 głosów, które stanowiły 39,9% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.”

C)

Od Pani Ewy Bobkowskiej, o następującej treści:

„W związku z uzyskaniem informacji (raport bieżący spółki z dnia 28.01.2011 r. o nr 3/2011) o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Gliwicach podwyższenia kapitału zakładowego P.A. NOVA S.A. do kwoty 10.000.000,00 zł niniejszym informuję, że procentowy udział posiadanych przeze mnie głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki wynosi 9,3%. Posiadam łącznie 839.180 akcji, stanowiących 8,39% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.322.180 głosów, które stanowią 9,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki; przed zmianą posiadałam łącznie 839.180 akcji, stanowiących 10,49% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.322.180 głosów, które stanowiły 10,8% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.” (raport bieżący nr 4/2011).

3. Uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w sprawie rejestracji papierów wartościowych

Zarząd P.A. Nova S.A. z siedzibą w Gliwicach poinformował w dniu 08.02.2011 r., że otrzymał Uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, podjętą w dniu 08.02.2011 r., o następującej treści:

„§ 1

1. Na podstawie § 2 ust. 1 i 4 oraz § 40 ust. 2 i 3 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki P.A. NOVA S.A. Zarząd Krajowego Depozytu postanawia zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki P.A. NOVA S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda i nadać im kod PLPANVA00013, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje P.A. NOVA S.A. oznaczone kodem PLPANVA00013, z zastrzeżeniem ust. 2
2. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji, o której mowa w ust. 1, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym.

§ 2

Informacja o zarejestrowaniu akcji, o których mowa w § 1 ust. 1, pod kodem PLPANVA00013 zostanie przekazana w formie komunikatu Krajowego Depozytu.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” (raport bieżący nr 5/2011).

4. Wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych

Dnia 16.02.2011 r. Zarząd P.A. Nova S.A. z siedzibą w Gliwicach, poinformował, że w dniu 15.02.2011 r. otrzymał:

a) uchwałę nr 209/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15.02.2011 r. o następującej treści:

„§ 1

Na podstawie § 44 Rozdziału I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Zarząd Giełdy wyznacza na dzień 17 lutego 2011 r. dzień ostatniego notowania 2.000.000 (dwóch milionów) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki P.A. NOVA S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „LPANVA00039”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

b) uchwałę nr 210/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15.02.2011 r. o następującej treści:

„§ 1

Zarząd Giełdy stwierdza, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki P.A. NOVA S.A. o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda

§ 2

Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 18 lutego 2011 w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki P.A. NOVA S.A., o których mowa w § 1, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 18 lutego 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLPANVA00013”.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia." (raport bieżący nr 6/2011).

5. Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

Zarząd P.A. Nova S.A. z siedzibą w Gliwicach poinformował w dniu 16.02.2011 r., że otrzymał komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o następującej treści:

„Informujemy, że w dniu 18 lutego 2011 roku w Krajowym Depozycie nastąpi rejestracja niżej wymienionych papierów wartościowych:

Emitent – P.A. NOVA S.A.

Kod ISIN – PLPANVA00013

Liczba rejestrowanych papierów wartościowych – 2.000.000 akcji

Uchwała Zarządu KDPW S.A. – nr 102/11 z dn. 08.02.2011 r.

Przejęcie PDA – kod ISIN – PLPANVA00039” (raport bieżący nr 7/2011).

6. Zawarcie umowy znaczącej

Zarząd P.A. NOVA S.A. poinformował, że w dniu 14.03.2011 r. zostały zawarte: warunkowa umowa sprzedaży pomiędzy P.A. NOVA S.A. jako Sprzedającym a spółką TESCO Polska Sp. z o.o. jako Kupującym oraz umowa o roboty budowlane pomiędzy P.A. NOVA S.A. jako Wykonawcą a spółką Tesco Polska Sp. z o.o. jako Zamawiającym. Wartość umów zawartych przez P.A. NOVA z w/w kontrahentem - poza umowami opisanymi już w raportach bieżących - w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza 10% kapitałów własnych P.A. NOVA S.A. i wynosi 28.350.504,00 zł netto, co spełnia kryterium umowy znaczącej na podstawie §9 pkt. 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...)

Umowę o najwyższej wartości stanowi umowa o roboty budowlane z dnia 19.01.2011 r., zawarta w formie pisemnej pomiędzy P.A. NOVA S.A. jako Wykonawcą oraz TESCO (Polska) Sp. z o.o. jako Zamawiającym.

Warunki w/w umowy są następujące:

Wykonawca zobowiązuje się wykonać przewidziane w Umowie Roboty zgodnie z Wymaganiami Zamawiającego, Specyfikacją Techniczną, odpowiednią dokumentacją projektową, z zasadami wiedzy technicznej i sztuki budowlanej, lokalnymi uwarunkowaniami, obowiązującymi przepisami prawa i normami zharmonizowanymi (PN-EN) i oddać je Zamawiającemu, po uprzednim uzyskaniu w imieniu i na rzecz Zamawiającego pozwolenia na użytkowanie Robót. Roboty polegają na budowie marketu wielko-powierzchniowego, wielobranżowego, wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Za wykonanie Robót i innych świadczeń Wykonawcy opisanych w Umowie, w tym w szczególności za dostawy wszelkich materiałów, urządzeń, maszyn i sprzętu Zamawiający zapłaci Wykonawcy Wynagrodzenie ryczałtowe netto w wysokości 10.101.522,00 zł. (raport bieżący nr 8/2011).

7. Poziom zaangażowania akcjonariusza

W dniu 17.03.2011 r. Zarząd P.A. NOVA S.A. poinformował, że w dniu 16.03.2011 r. otrzymał zawiadomienie od Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, o następującej treści:

„W związku z art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 z późn. zmianami) AMPLICO PTE S.A. informuje, że zarządzany przez nie AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej OFE) w wyniku nabycia akcji spółki P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach przy ul. Górnych Wałów 42 (zwanej dalej Spółką) przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji nabycia akcji Spółki w dniu 8 marca 2011 r. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 660.147 (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy sto czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela spośród 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji, co stanowiło 6,60% kapitału zakładowego i uprawniało do 660.147 (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy sto czterdzieści siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,65% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Aktualnie OFE posiada 710.147 (słownie: siedemset dziesięć tysięcy sto czterdzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela spośród 10.000.000 akcji (słownie: dziesięć milionów), co stanowi 7,10% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 710.147 (słownie: siedemset dziesięć tysięcy sto czterdzieści siedem) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,00% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. (raport bieżący nr 9/2011).

8. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 25.03.2011 r. Zarząd P.A. NOVA S.A. poinformował, że w dniu 24.03.2011 r. podpisał umowę sprzedaży. Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego pomiędzy P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach jako Sprzedającym i KAUFAND POLSKA MARKETY Spółka z o.o. Sp. k. z siedzibą we Wrocławiu jako Kupującym. Zgodnie z zapisami przedmiotowej umowy Sprzedający sprzedał Kupującemu prawo własności oraz prawo użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych zabudowanych budynkiem samoobsługowego domu towarowego i infrastrukturą towarzyszącą za cenę netto 45.434.037,00 zł powiększoną o podatek od towarów i usług. W powyższej cenie uwzględnione zostały koszty dodatkowych robót budowlanych. (raport bieżący nr 10/2011).

9. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 25.03.2011 r. Zarząd P.A. NOVA S.A. poinformował, że w dniu 24.03.2011. r. podpisał umowę sprzedaży. Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego pomiędzy P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach jako Sprzedającym i KAUFAND POLSKA MARKETY Spółka z o.o. Sp. k. z siedzibą we Wrocławiu jako Kupującym. Zgodnie z zapisami przedmiotowej umowy Sprzedający sprzedał Kupującemu prawo własności nieruchomości gruntowych zabudowanych budynkiem samoobsługowego domu towarowego i infrastrukturą towarzyszącą za cenę netto 28.420.948,27 zł powiększoną o podatek od towarów i usług. W powyższej cenie uwzględnione zostały koszty dodatkowych robót budowlanych. (raport bieżący nr 11/2011).

10. Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.A. NOVA

W dniu 06.04.2011 r. Zarząd P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach, na podstawie art. 399§1 w związku z art. 402¹-402³ kodeksu spółek handlowych zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 maja 2011 r. o godzinie 12:00 w siedzibie spółki w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 42, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Wybór przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Sporządzenie listy obecności.
6. Wybór komisji skrutacyjnej.
7. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2010 oraz podjęcie uchwały o jego zatwierdzeniu.
8. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010 oraz podjęcie uchwały o jego zatwierdzeniu.
9. Podjęcie uchwały o podziale zysku osiągniętego w roku obrotowym 2010.
10. Rozpatrzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 grupy kapitałowej P.A. NOVA S.A. oraz podjęcie uchwały w sprawie jego zatwierdzenia.
11. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej P.A. NOVA S.A. w roku obrotowym 2010 oraz podjęcie uchwały o jego zatwierdzeniu
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.
14. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Jerzego Biela na kolejną kadencję.
15. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Sławomira Kamińskiego na kolejną kadencję.
16. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Miłosza Wolańskiego na kolejną kadencję.
17. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Katarzyny Jurek - Lessaer na kolejną kadencję.
18. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Grzegorza Bobkowskiego na kolejną kadencję.
19. Zamknięcie obrad Zgromadzenia. (raport bieżący 12/2011).

11. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 29.04.2011 r. Zarząd P.A. NOVA S.A. otrzymał podpisaną umowę o roboty budowlane nr 53/G2/2011 z dnia 18.04.2011 r. zawartą pomiędzy Emitentem jako Zamawiającym a Gliwickim Przedsiębiorstwem Budownictwa Przemysłowego S.A. z siedzibą w Gliwicach jako Wykonawcą.

Przedmiotem umowy jest wykonanie kompleksowych robót żelbetowych na budowie galerii handlowej Odrzańskie Ogrody w Kędzierzynie-Koźlu. Za wykonanie przedmiotu Umowy Zamawiający zapłaci Wykonawcy Wynagrodzenie wstępne netto w wysokości 30.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) powiększone o podatek od towarów i usług w wysokości obowiązującej w dniu wystawienia faktury VAT.

12. Uchwały podjęte przez WZA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy P.A. NOVA S.A. w dniu 10.05.2011 r., podjęło 22 uchwały w następujących sprawach:

- Uchwała nr 1 w sprawie wyboru przewodniczącego;
- Uchwała nr 2 w sprawie przyjęcia porządku obrad;
- Uchwała nr 3 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- Uchwała nr 4 w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego spółki za rok obrotowy 2010 (01.01.2010 - 31.12.2010);

- Uchwała nr 5 w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania Zarządu z działalności spółki w roku obrotowym 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010);
- Uchwała nr 6 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010);
- Uchwała nr 7 w sprawie zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. za rok obrotowy 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010);
- Uchwała nr 8 w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PA NOVA w roku obrotowym 2010;
- Uchwała nr 9A w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu Spółki – Pani Ewa Bobkowska;
- Uchwała nr 9B w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu spółki – Pan Stanisław Lessaer;
- Uchwała nr 9C w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu spółki – Pan Przemysław Żur;
- Uchwała nr 9D w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu spółki – Panu Jarosław Broda;
- Uchwała nr 10A w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pan Jerzy Biel;
- Uchwała nr 10B w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pan Sławomir Kamiński;
- Uchwała nr 10C w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pan Miłosz Wolański;
- Uchwała nr 10D w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pan Grzegorz Bobkowski;
- Uchwała nr 10E w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej – Pani Katarzyna Jurek - Lessaer;
- Uchwała nr 11 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pan Jerzy Biel;
- Uchwała nr 12 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pan Sławomir Kamiński;
- Uchwała nr 13 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pan Miłosz Wolański;
- Uchwała nr 14 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pani Katarzyna Jurek – Lessaer;
- Uchwała nr 15 w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej – Pan Grzegorz Bobkowski;

13. Wybór biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza dokonała w dniu 10.05.2011 r. wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych spółki, to jest MW RAFIN Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Sosnowcu, al. Zwycięstwa 3 oraz upoważniła zarząd do zawarcia umowy z w/w biegłym rewidentem na:

- 1) przegląd sprawozdania finansowego jednostkowego za I półrocze 2011 r.
- 2) przegląd sprawozdania finansowego skonsolidowanego za I półrocze 2011 r.
- 3) badanie sprawozdania finansowego jednostkowego za rok 2011;
- 4) badanie sprawozdania finansowego skonsolidowanego za rok 2011;

14. Zawarcie umowy znaczącej

W dniu 30.06.2011 r. została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży pomiędzy P.A. NOVA S.A. jako Sprzedającym a spółką KAUF LAND POLSKA MARKET Spółka z o.o. Sp. k. jako Kupującym.

Wartość umów zawartych przez P.A. NOVA z w/w kontrahentem - poza umowami opisanymi już w raportach bieżących - w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza 10%

kapitałów własnych P.A. NOVA S.A. i wynosi 41.441.206,00 zł netto, co spełnia kryterium umowy znaczącej na podstawie §9 pkt. 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...)

Umowę o najwyższej wartości stanowi przedwstępna umowy sprzedaży z dnia 30.06.2011 r., zawarta w formie aktu notarialnego pomiędzy P.A. NOVA S.A. jako Sprzedającym a spółką KAUFAND POLSKA MARKETY Spółka z o.o. Sp. k. jako Kupującym.

Warunki w/w umowy są następujące:

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie stron do zawarcia umowy sprzedaży przenoszącej prawo do nieruchomości gruntowej wraz z samoobsługowym domem towarowym i towarzyszącą infrastrukturą, który ma zostać na tej nieruchomości wybudowany wraz z zewnętrznym układem komunikacyjnym.

Strony zobowiązują się do zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży nieruchomości najpóźniej w terminie do dnia 31.03.2012 r.

Wartość umowy wynosi 21.500.000,00 złotych netto.

15. Zakończenie programu skupu akcji własnych;

W dniu 30.06.2011 r. Spółka zakończyła program skupu akcji własnych.

Skup akcji był realizowany w wyniku uchwały podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12.05.2009 r. (uchwały opublikowane raportem bieżącym 15/2009).

Spółka informuje, że zakończenie programu skupu akcji własnych związane jest z upływem dnia 30.06.2011 r. terminu w jakim skup miał być realizowany.

W dniu zamknięcia programu skupu akcji własnych Spółka posiada łącznie 10557 sztuk akcji własnych, co stanowi 0,11 % kapitału zakładowego i daje 10557 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (0,07 % wszystkich głosów).

Wartość transakcji wg cen zakupu wynosi ogółem 207.772,83 zł.

Średnia jednostkowa cena nabycia wynosi 23,40 zł za akcję.

Nabyte przez Spółkę akcje własne, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, zostały przeznaczone do dalszej sprzedaży.

16. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.A. Nova S.A.

Zarząd P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach, na podstawie art. 399§1 w związku z art. 402¹-402³ kodeksu spółek handlowych zwołał w dniu 08.07.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 04 sierpnia 2011 r. o godzinie 12:00 w siedzibie spółki w Gliwicach przy ulicy Górnych Wałów 42, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Wybór przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Sporządzenie listy obecności.
6. Wybór komisji skrutacyjnej.

7. Podjęcie uchwały w sprawie rozwiązania niewykorzystanego kapitału rezerwowego i przeznaczenia go na kapitał zapasowy w związku z zakończeniem programu skupu akcji własnych.
8. Podjęcie uchwały w sprawie skupu akcji własnych.
9. Podjęcie uchwały w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na pokrycie wydatków na skup akcji własnych.
10. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany statutu spółki.
12. Zamknięcie obrad Zgromadzenia.

17. Zbycia aktywów o znacznej wartości:

W dniu 08.07.2011 r. została zawarta warunkowa umowy sprzedaży nieruchomości, położonej w Kędzierzynie – Koźlu, pomiędzy P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach jako Sprzedającym a Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. jako Kupującym.

Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego. Łączna wartość umowy, obejmująca:

- a) cenę nieruchomości netto – 15.800.000,00 zł;
- b) cenę projektu budowlanego – 2.500.000,00 zł netto;
- c) wynagrodzenie z tytułu przeniesienia praw autorskich netto – 200.000,00 zł
- d) wartość naniesień netto – 9.759.769,90 zł;

wynosi 28.259.769,90 zł

Ewidencyjna wartość aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 26.771.612,07 zł co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta

Umowa przeniesienia własności zostanie zawarta pod warunkiem, że Gmina Kędzierzyn – Koźle nie skorzysta z przysługującego jej prawa pierwokupu w stosunku do przedmiotowej nieruchomości.

18. Zawarcie umowy znaczącej:

W związku z realizacją inwestycji GALERIA ODRZAŃSKIE OGRODY w Kędzierzynie – Koźlu, w dniu 08.07.2011 r. zawarto umowę pożyczki, pomiędzy Emitentem jako Pożyczkodawcą a Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach jako Pożyczkobiorcą. Na mocy zawartej umowy Pożyczkodawca pożycza Pożyczkobiorcy kwotę 34.200.000,00 zł z przeznaczeniem na wkład własny w realizację inwestycji - budowa Galerii ODRZAŃSKIE OGRODY w Kędzierzynie - Koźlu. Pożyczka podlega zwrotowi w terminie do dnia 31.12.2023 r.

Pożyczka będzie oprocentowana wg stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonej o marżę w wysokości 2%. Umowa została zawarta w formie pisemnej.

Pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Jednocześnie Emitent jako jedyny wspólnik dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach do kwoty 11.400.000,00 zł, czyli o kwotę 11.350.000,00 zł., poprzez utworzenie 113.500 nowych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział.

19. Zgłoszenie projektu uchwały przez akcjonariusza

Zarząd P.A. NOVA S.A. w dniu 21.07.2011 r. otrzymał od Aviva Investors Poland S.A., projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.A. NOVA S.A., mającego się odbyć w dniu 04.08.2011 r. o godz. 12.00 w siedzibie spółki.

20. Zgłoszenie projektu uchwały przez akcjonariusza

Zarząd P.A. NOVA S.A. w dniu 26.07.2011 r. otrzymał od AMPLICO Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia P.A. NOVA S.A., mającego się odbyć w dniu 04.08.2011 r. o godz. 12.00 w siedzibie spółki.

21. Zbycie aktywów o znacznej wartości

W dniu 01.08.2011 r. została zawarta umowa sprzedaży pomiędzy P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach jako Sprzedającym a GC. NOVA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach jako Kupującym.

Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego.

Przedmiotem umowy sprzedaży są:

- a) prawo własności nieruchomości, położonej w Jaworznie;
- b) autorskie prawa majątkowe do koncepcji architektonicznej galerii handlowej oraz strategia marketingu i wynajmu

za cenę 46.000.000,00 zł netto.

Ewidencyjna wartość aktywów w księgach rachunkowych Emitenta wynosi 35.060.529,66 zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

W skład zarządu Kupującego wchodzi Pani Ewa Bobkowska – Prezes Zarządu Emitenta.

Opisana powyżej transakcja jest związana z realizowaną przez Emitenta inwestycją w postaci budowy galerii handlowej w Jaworznie. Inwestycja ta jest realizowana za pośrednictwem spółki celowej GC. NOVA Sp. z o.o., w której Emitent posiada 50% udziałów.

22. Zawarcie umowy znaczącej

Zarząd P.A. NOVA S.A. w dniu 03.08.2011 r. otrzymał podpisany egzemplarz umowy o roboty budowlane pomiędzy P.A. NOVA S.A. jako Wykonawcą a spółką Tesco Polska Sp. z o.o. jako Zamawiającym.

Wartość umów zawartych przez P.A. NOVA z w/w kontrahentem w ciągu ostatnich 12 miesięcy - poza umowami opisanymi już w raportach bieżących - przekracza 10% kapitałów własnych P.A. NOVA S.A. i wynosi 26.247.076,00 zł netto, co spełnia kryterium umowy znaczącej na podstawie §9 pkt. 8) Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...)

Umowę o najwyższej wartości stanowi umowa o prace projektowe i roboty budowlane z dnia 04.04.2011 r., zawarta w formie pisemnej pomiędzy P.A. NOVA S.A. jako Wykonawcą oraz TESCO (Polska) Sp. z o.o. jako Zamawiającym.

Warunki w/w umowy są następujące:

Wykonawca zobowiązuje się wykonać przewidziane w Umowie Projekty i Roboty zgodnie z Wymaganiami Zamawiającego, Specyfikacją Techniczną, odpowiednią dokumentacją projektową, z zasadami wiedzy technicznej i sztuki budowlanej, lokalnymi

uwarunkowaniami, obowiązującymi przepisami prawa i normami zharmonizowanymi (PN-EN) i oddać je Zamawiającemu, po uprzednim uzyskaniu w imieniu i na rzecz Zamawiającego pozwolenia na użytkowanie Robót. Roboty polegają na przebudowie obiektu handlowo-usługowego.

Za wykonanie Projektu, Robót i innych świadczeń Wykonawcy opisanych w Umowie, w tym w szczególności za dostawy wszelkich materiałów, urządzeń, maszyn i sprzętu Zamawiający zapłaci Wykonawcy Wynagrodzenie ryczałtowe netto w wysokości 14.441.796,00 zł.

Wykonawca za każdy przypadek nieustanowienia lub niezapewnienia utrzymania wymaganej gwarancji bankowej zabezpieczającej roszczenia Zamawiającego wobec Wykonawcy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, jak i roszczenia z tytułu zastępczego wykonania obowiązków Wykonawcy przez Zamawiającego, winien zapłacić Zamawiającemu karę umowną w wysokości 8% Wynagrodzenia umownego.

22. Zbycie aktywów o znacznej wartości

W związku z uzyskaniem informacji o odstąpieniu przez Gminę Kędzierzyn – Koźle od prawa pierwokupu nieruchomości położonej w Kędzierzynie – Koźlu, przysługującego mu w związku z zawartą warunkową umową sprzedaży nieruchomości (raport bieżący 22/2011) oraz zmianą warunkowej umowy sprzedaży z dnia 05.08.2011 r. Zarząd P.A. NOVA S.A. poinformował, że w dniu 16.08.2011 r. została zawarta umowa przeniesienia własności nieruchomości.

Umowa została zawarta w formie aktu notarialnego. W ramach zawartej umowy Emitent przeniósł własność nieruchomości położonej w Kędzierzynie – Koźlu wraz z dokonanymi naniesieniami oraz z projektem budowlanym i prawami autorskimi do przedmiotowego projektu na rzecz Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. za łączną cenę netto 34.069.502,01 zł. Ewidencyjna wartość sprzedanych aktywów w księgach rachunkowych P.A. NOVA S.A. wynosi 30.606.029,16 zł co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Ewidencyjna wartość nabytych aktywów w księgach rachunkowych spółki Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. wynosi 34.075.984,01 zł, co przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. (raport bieżący 31/2011).

Oferta publiczna

W dniu 28.01.2011 r. Zarząd P.A. NOVA S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21.01.2011r. na podstawie którego zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów zł).

Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 14.200.000.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta, po zarejestrowaniu jego zmiany przedstawia się następująco:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 500.000
- 2) 3.700.000 (trzy miliony siedemset tysięcy) Akcji Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 3700000
- 3) 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) Akcji Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 1300000
- 4) 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Akcji Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 2500000
- 5) 2.000.000 (dwa miliony) Akcji Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o kolejnych numerach od 000001 do 2000000.

Akcje Serii A i Serii B są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do prawa głosu – jedna akcja uprawnia do 2 (dwóch) głosów na walnym Zgromadzeniu.

Akcje Serii C, Serii D oraz Serii E są akcjami na okaziciela.

Istotne niepowodzenia w I półroczu 2011 r.

Nie wystąpiły.

3.5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH GRUPY

Budoprojekt Sp. z o.o.

Emitent jest powiązany kapitałowo z Budoprojekt Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach – Budoprojekt Sp. z o.o. posiada 2.436.000 akcji Emitenta, co stanowi 24,36% udziału w kapitale i 34,31 % liczby głosów.

San Development Sp. z o.o.

W czerwcu 2009 roku P.A. NOVA S.A. zawarła umowę, na mocy której nabyła od spółki Beef-San S.A. kolejny pakiet udziałów w San Development Sp. z o.o., stając się tym samym posiadaczem 100% udziałów tej spółki. Siedziba San Development Sp. z o.o. aktualnie mieści się w Gliwicach przy ul. Górnych Wałów 42.

Galeria Zamoyska Sp. z o.o.

W dniu 04.03.2009 r. spółka P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach zawarła umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą Galeria Zamoyska Sp. z o.o. Siedzibą spółki jest miasto Gliwice. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 6.000.000,00 zł (120.000 udziałów po 50,00 zł każdy udział). Udziały zostały objęte w 100% przez P.A. NOVA S.A. Wszystkie udziały są równe i niepodzielne. Spółka Galeria Zamoyska Sp. z o.o. została zawarta w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Zamościu. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000327164.

Supernova Sp. z o.o.

W dniu 24.03.2009 r. P.A. NOVA S.A. zawarła umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, działającą pod firmą Supernova Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi 500.000,00 zł i dzieli się na 1.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objęła P.A. NOVA S.A. Głównym przedmiotem działalności spółki Supernova Sp. z o.o. jest prowadzenie działalności restauracyjnej i gastronomicznej. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000327118.

Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.

W dniu 12.03.2010 r. zarząd spółki P.A. NOVA S.A. zawarł umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Park Handlowy Chorzów Sp. z o. o. z siedzibą w Gliwicach. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.225.000,00 zł, dzieli się na 12.250 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział i został w całości objęty przez Emitenta. Spółka Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. została zawarta w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Chorzowie. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział X Gospodarczy pod numerem 0000353013.

GC. NOVA Sp. z o.o.

W dniu 26.11.2010 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą GC. NOVA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Wysokość kapitału spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. W kapitale zakładowym spółki udziały zostały objęte w następujący sposób:

- a) P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach obejmuje 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy udział, czyli o łącznej wartości 25.000,00 zł, które to udziały Spółka zobowiązuje się pokryć w całości gotówką w kwocie 25.000,00 zł;
- b) GC Investment S.A. z siedzibą w Katowicach obejmuje 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 50,00 zł każdy udział, czyli o łącznej wartości 25.000,00 zł, które to udziały Spółka zobowiązuje się pokryć w całości gotówką w kwocie 25.000,00 zł.

Spółka GC. NOVA Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Jaworznie.

Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.

W dniu 20.12.2010 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wysokość kapitału spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 500 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Emitent.

Spółka Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Kędzierzynie-Koźlu.

Galeria Gorlice Sp. z o.o.

W dniu 28.04.2011 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Galeria Gorlice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wysokość kapitału spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Emitent. Spółka Galeria Gorlice Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Gorlicach.

Galeria Kluczbork Sp. z o.o.

W dniu 28.04.2011 r. została zawarta umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Galeria Kluczbork Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Wysokość kapitału spółki wynosi 50.000,00 zł i dzieli się na 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Emitent. Spółka Galeria Kluczbork Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji inwestycji – budowa galerii handlowej w Kluczborku.

3.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W I półroczu 2011 r. nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi, których warunki odbiegałyby od standardów rynkowych.

3.7. INFORMACJE O KREDYTACH, POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

3.7.1. Udzielone przez P.A. NOVA S.A. pożyczki, poręczenia i gwarancje

3.7.1.1. Pożyczki dla spółki San Development Sp. z o.o. – wartość udzielonych pożyczek na 30.06.2011r.: 25.000.000,00zł

W roku 2011r nie udzielono pożyczek a spłacone zostały pożyczki w wysokości 300.000,00 zł

3.7.1.2. Pożyczki dla spółki Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. – wartość udzielonych pożyczek na 30.06.2011r.: 4.200.000,00zł

W roku 2011 r. nie udzielono pożyczek i nie zostały spłacone żadne pożyczki.

3.7.1.3. Pożyczki dla spółki Supernova Sp. z o.o. – wartość udzielonych pożyczek na 30.06.2011 r.: 1.400.000,00zł

W roku 2011 r. udzielono pożyczek w wysokości 50.000,00 zł, nie zostały spłacone żadne pożyczki.

3.7.1.4. Pożyczki dla spółki Galeria Zamoyska Sp. z o.o. – wartość udzielonych pożyczek na 30.06.2011 r. : 480.000,00zł

W roku 2011 r. udzielono pożyczek w wysokości 60.000,00zł, nie zostały spłacone żadne pożyczki.

3.7.1.5. Pożyczki dla spółki Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. – na dzień 30.06.2011r. nie udzielono żadnych pożyczek. W dniu 8.07.2011r. zawarta została umowa pożyczki na podstawie której P.A. NOVA S.A. zobowiązała się udzielić spółce Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. pożyczkę w wysokości 34.200.000,00zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kwota udzielonych pożyczek wynosiła 30.955.487,47zł. Kwota ta w całości została przeznaczona na sfinansowanie zakupu od P.A. NOVA S.A. nieruchomości wraz z naniesieniami położonej w Kędzierzynie Koźlu.

3.7.1.6. Poręczenia dla spółki San Development Sp. z o.o. – wartość udzielonych poręczeń na 30.06.2011r.: 730.000,00 EURO

W dniu 14.05.2010 r. Emitent zobowiązał się zwiększyć kapitał własny San Development Sp. z o.o. (Kredytobiorcy) o maksymalną kwotę 730.000,00 EURO w przypadku nie osiągnięcia przez Kredytobiorcę opisanego w umowie gwarancyjnej zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. dochodu operacyjnego umów najmu powierzchni w Galerii Sanowa w Przemyślu.

Poręczenie wygaśnie całkowicie po spłacie kredytu przez spółkę San Development Sp. z o.o.

3.7.1.7. Poręczenia dla spółki Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. – wartość udzielonych poręczeń na 31.12.2010r: 7.200.000,00zł

P.A. NOVA S.A. udzieliła poręczenia weksla własnego in blanco do kwoty 7.200.000,00 zł na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawionego przez Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. (Kredytobiorca). Poręczenie to zostanie ograniczone do kwoty 2.200.000,00 zł w przypadku spełnienia warunków opisanych w umowie kredytowej zawartej przez spółkę Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.

Poręczenie wygaśnie całkowicie po spłacie kredytu przez spółkę Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.

3.7.2. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki, otrzymane poręczenia i gwarancje

Emitent w 2005 roku zawarł umowę z Deutsche Bank PBC S.A. o udzielanie gwarancji. Aktualny limit linii gwarancyjnej wynosi 10.000.000,00 zł. Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 30.06.2011 r. wynosiła 6.051.338,85zł.

Gwarancje na dzień 30.06.2011 r. zabezpieczone były depozytami pieniężnymi w wysokości 4.492.537,60 oraz hipoteką kaucyjną do sumy najwyższej 5.600.000,00 zł.

W I półroczu 2011 Bank wydał następujące gwarancje:

- w dniu 24.03.2011 r. do kwoty 1.010.152,00zł (gwarancja dobrego wykonania umowy z Tesco Polska Sp. z o.o.)
- w dniu 13.04.2011 r. do kwoty 390.000,00zł (gwarancja dobrego wykonania umowy z Tesco Polska Sp. z o.o.)
- w dniu 20.06.2011 r. do kwoty 1.444.179,60zł (gwarancja dobrego wykonania umowy z Tesco Polska Sp. z o.o.).

W dniu 06.11.2008 r. Emitent zawarł z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. umowę o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego w wysokości 10.000.000,00 zł, zmienionej aneksem z dnia 30.06.2010 r. do kwoty 15.000.000,00 zł.

Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 30.06.2011 r. wynosiła 13 222 205,07 zł.

W I półroczu 2011 r. Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. udzieliło spółce P.A. NOVA S.A. następujących gwarancji:

- w dniu 14.04.2011 r. do kwoty 700.000,00zł (gwarancja usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji – obiekt Kaufland)
- w dniu 14.04.2011 r. do kwoty 720.000,00zł (gwarancja usunięcia wad i usterek w okresie gwarancji – obiekt Kaufland)
- w dniu 19.04.2011 r. – do kwoty 2.750.000,00 zł (gwarancja przetargowa – beneficjent Miasto Gliwice).

W dniu 10.05.2011 r. Emitent zawarł z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym w Sanoku umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Na mocy zawartej umowy Bank stawia do dyspozycji Emitenta kredyt obrotowy w wysokości 18.000.000,00 zł. Emitent zobowiązał się do całkowitej spłaty kredytu wraz z odsetkami do dnia 09.05.2012 r. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stawki procentowej, równej stawce WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę banku.

3.8. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI

Emisja papierów wartościowych została przeprowadzona w lipcu 2007 r. oraz w grudniu 2010 r.

W drodze emisji Spółka pozyskała netto (tj. po odjęciu kosztów emisji) odpowiednio 92.461 tys. zł. oraz 54.895 tys. zł

Do dnia publikacji niniejszego raportu środki z emisji zostały wykorzystane na:

- 1) Nabycie prawa użytkowania wieczystego działki wraz z własnością znajdującego się na tym gruncie budynku pawilonu handlowego w Raciborzu za kwotę 3.100 tys. zł.
Na nabytej nieruchomości P.A. NOVA S.A. planuje realizację inwestycji polegającej na wybudowaniu budynku handlowo-usługowego dla jednej z sieci handlowych.

- 2) Wykonanie prac projektowych i budowlanych w celu kompleksowej realizacji obiektu Galerii Handlowej w Przemyślu na podstawie umowy o Prace Projektowe i Roboty Budowlane zawartej w dniu 17.10.2007 r. z firmą San Development Sp. z o.o. z siedzibą w Sanoku.
- 3) Nabycie nieruchomości gruntowej niezabudowanej o łącznej powierzchni 3,2640 ha, położonej w Kędzierzynie-Koźlu przy al. Armii Krajowej za kwotę 15.082 tys. zł netto. Na nabytej nieruchomości P.A. NOVA S.A. planuje realizację inwestycji polegającej na wybudowaniu galerii handlowej. Nieruchomość jest objęta miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego dopuszczającym funkcjonowanie obiektów o powierzchni sprzedaży powyżej 2.000 m².
- 4) Dofinansowanie San Development Sp. z o.o. poprzez udzielenie pożyczek oraz podwyższenie kapitału zakładowego.
- 5) Nabycie nieruchomości gruntowych położonych w Przemyślu pomiędzy ulicą Sanową a rzeką San w odległości 700 m od rynku Starego Miasta za kwotę 3.600 tys. zł netto.
- 6) Nabycie prawa użytkowania wieczystego na podstawie postanowień Sądu Rejonowego w Zamościu o przysądzeniu z dnia 9 listopada 2007 r. w toku postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego Rewiru II przy Sądzie Rejonowym w Zamościu. Cena nieruchomości została ustalona w toku licytacji przeprowadzonej w ramach postępowania egzekucyjnego na kwotę 4.180 tys. zł.
- 7) Nabycie prawa użytkowania wieczystego działek oraz prawa własności, stanowiącego odrębną nieruchomość budynku, położonych w Stalowej Woli za cenę 2.646 tys. zł od Przedsiębiorstwa Komunikacji Samochodowej w Stalowej Woli S.A.
- 8) Nabycie własności niezabudowanej działki o powierzchni 6,0051 ha położonej w Kłodzku za łączną kwotę netto 5.100 tys. zł. Na powyższej nieruchomości spółka P.A. NOVA S.A. zamierza zrealizować między innymi inwestycję dla jednego ze swoich partnerów handlowych.
- 9) Realizację (oddanie do użytkowania w grudniu 2008) obiektu handlowego w Andrychowie o wartości 6.800 tys. zł.
- 10) Nabycie nieruchomości położonej w Gorlicach o łącznej powierzchni 1,5466 ha za cenę 2,4 mln zł. Na powyższej nieruchomości Emitent, za pośrednictwem spółki celowej zamierza realizować budowę galerii handlowej;
- 11) Finansowanie bieżących wydatków na budowie obiektu – Galeria Odrzańskie Ogrody w Kędzierzynie – Koźlu;
- 12) Finansowanie budowy parku handlowego w Stalowej Woli – otwarcie nastąpi w dniu 26.08.2011 r.
- 13) Ponadto środki okresowo były wykorzystywane na zapewnienie finansowania i bieżącej płynności w związku z realizacją umów z sieciami handlowymi (zakupy nieruchomości na potrzeby realizacji kontraktów, płatności podwykonawcom, zakupy materiałów i usług).

3.9. OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Raportem bieżącym 21/2010 z dnia 23.11.2010 r. Emitent opublikował prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej P.A.NOVA w roku 2010 oraz 2011:

- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2010 na poziomie 143.215 tys. zł,
 - skonsolidowanego zysku netto w 2010 roku w wysokości 19.496 tys. zł
- oraz
- skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2011 na poziomie 160.817 tys. zł,
 - skonsolidowanego zysku netto w 2011 roku w wysokości 21.304 tys. zł.

Podstawy i istotne założenia prognozy:

- założono, że w latach 2010-2011 warunki prowadzenia działalności gospodarczej nie zmieniają się w istotny sposób oraz nie pojawiają się czynniki mogące istotnie ograniczyć popyt na świadczone przez Emitenta usługi
- w prognozie wyników finansowych na lata 2010 – 2011 przyjęto, iż w okresie prognozy nie będą miały miejsca zdarzenia nadzwyczajne dotyczące sytuacji makroekonomicznej w Polsce, gospodarce światowej, rynku na którym działa Grupa P.A.NOVA, oraz w odniesieniu do Grupy P.A.NOVA. W związku z powyższym w prognozie zostały ujęte następujące wskaźniki makroekonomiczne: wzrost PKB r/ 3,2% w 2010 r. i 3,7% w 2011 r., Inflacja (średnia w okresie) 2,5% w 2010 r. i 3,0% w 2011 r., WIBOR 3M (średnia w okresie) 4,18% w 2010 r. i 4,60% w 2011 r., kurs walutowy PLN/EUR (średnia w okresie) 4,00 PLN/1 EUR w 2010 r. i 3,8 PLN/1 EUR w 2011 r.,
- prognozę planowanych poziomów przychodów Grupy P.A.NOVA w latach 2010-2011 oszacowano na podstawie postanowień wynikających z podpisanych i realizowanych kontraktów deweloperskich i o generalne wykonawstwo oraz z planowanych nowych kontraktów, których realizacja odbędzie się na nieruchomościach, które są w posiadaniu Grupy P.A.NOVA, lub które Grupa P.A.NOVA zamierza pozyskać w najbliższym czasie,
- prognozę planowanych w latach 2010 – 2011 przychodów z najmu oszacowano na poziomie wynikającym z zawartych umów najmu oraz przewidywań dotyczących pełnego wynajęcia powierzchni komercyjnej w już istniejących obiektach, a także przychodów ze sprzedaży z działalności projektowej i informatycznej skalkulowanych na bazie historycznych wielkości sprzedaży,
- w prognozie wyników finansowych na lata 2010 – 2011 oszacowano wpływ czynników oddziałujących na poziom przychodów, kosztów oraz wyników finansowych w latach 2010 – 2011, obejmujących:
 - utrzymanie dotychczasowej relacji kosztów ogólnego zarządu do poziomu przychodów ze sprzedaży,
 - kalkulację kosztów finansowych w oparciu o zawarte umowy kredytowe,
 - wzrost kosztów zatrudnienia wynikający w głównej mierze z rozszerzenia zakresu działalności Grupy oraz wzrostu produkcji w 2011 r.,
 - utrzymanie korzystnych warunków i cen usług podwykonawców i dostawców, wynikające ze stałej kilkuletniej współpracy,
 - realizację obiektów handlowych realizowanych na własny rachunek w Kędzierzynie Koźlu, Zamościu i Stalowej Woli,
 - finansowanie działalności środkami pozyskanymi przez P.A.NOVA z emisji akcji serii E oraz kredytami bankowymi i pożyczkami.
- założono, iż wycena obiektu Galeria Sanowa w Przemyśle, odbywać się będzie według „wartości godziwej”, przy czym w roku 2010 roku oraz 2011 za wartość godziwą uznaje się wartość wytworzenia. Jednocześnie Zarząd P.A. NOVA

wskazuje, iż rozważy dokonanie pierwszej przeceny obiektu Galerii Sanowa do wartości godziwej w momencie kiedy zakres danych finansowych z działalności w/w obiekcie będzie wystarczający do dokonania takiej wyceny. W prognozie wyników finansowych na lata 2010 – 2011 nie ujęto wyceny obiektu w Przemysłu.

Monitorowanie opublikowanej prognozy na rok 2011:

<u>Pozycja monitorowana</u>	<u>Prognoza na rok 2011</u>	<u>Wykonanie w I półroczu 2011</u>	<u>Wskaźnik wykonania</u>
Przychody Grupy Kapitałowej P.A. NOVA	160.817 tys. zł	80 712 tys. zł	50,2 %
Zysk netto Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A.	21 304 tys. zł	9.724 tys. zł	45,6%

Wykonanie rocznej prognozy po okresie pierwszego półrocza 2011 jest na poziomach odpowiednio 50,2% dla prognozy przychodów i 45,6% dla prognozy zysku netto. W świetle tego jak również z uwagi na planowaną realizację i rozliczenie kolejnych kontraktów w drugim półroczu Zarząd uważa, że wykonanie prognozy jest realne.

3.10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozpoczęto realizację Galerii Handlowej Odrzańskie Ogrody w Kędzierzynie- Koźlu. Odrzańskie Ogrody są planowane jako nowoczesne centrum handlowe i rozrywkowe o całkowitej powierzchni ok. 60.000 m², zapewniającym około 22.000 m² powierzchni najmu. Ofertę galerii stanowi w sumie ponad 80 – 90 sklepów i supermarket zaprojektowane na parterze (poziom 0) i piętrze (poziom +1). Dodatkowo na piętrze zlokalizowane jest kino z 4-5 salami. Parking podziemny z systemem sygnalizacji obłożenia miejsc parkingowych i bezpośrednim dostępem do galerii jest położony na poziomie -1 i zapewnia 526 miejsc parkingowych. Dodatkowo zaprojektowano piętrowy parking naziemny, który zapewnia 170 miejsc parkingowych oraz bezpośredni dostęp z poziomu parkingu na piętro galerii. Oddanie obiektu do użytkowania planowane jest na 4 kwartał 2012 roku.

W dniu 28.02.2011 r. spółka P.A. NOVA S.A. nabyła nieruchomość położoną w Kluczborku i planuje realizację na jej terenie Galerii Kluczborskiej. Koncepcja obiektu polega na połączeniu w jednym obiekcie sklepu spożywczego, galerii handlowej oraz elementów retail parku. Przewidywana powierzchnia najmu to ok. 10 tys. m²

Emitent planuje także realizację obiektu w Jaworznie. Realizacja odbędzie się za pomocą spółki celowej GC. NOVA Sp. z o.o. Otwarcie obiektu zaplanowano w 1Q 2014 roku. Galeria handlowa powstanie w śródmieściu Jaworzna, naprzeciw Hali Widowiskowo-Sportowej, przy ulicy Rzemieślniczej, Kolejowej oraz Grunwaldzkiej. Dwukondygnacyjna galeria o łącznej powierzchni najmu blisko 36 tys. mkw. pomieści ok. 130 sklepów i punktów usługowych. Wzbogaconą będzie również o koncept rozrywkowy w formie nowoczesnego, wielosalonego kina. Inwestor nie wyklucza, iż w galerii znajdzie się również wielofunkcyjny klub fitness.

Realizacja wyżej opisanych inwestycji odbędzie się przy współfinansowaniu banków, Emitent posiada środki niezbędne na zapewnienie wkładu własnego w postaci zakupionych już nieruchomości oraz środków pieniężnych pozyskanych w ramach emisji akcji serii E. Emitent posiada również odpowiednie doświadczenie przy realizacji tego typu obiektów.

Wobec powyższego Zarząd pozytywnie ocenia możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Ponadto na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania trwają przygotowania do realizacji obiektu handlowego w Zamościu. Będzie to park handlowy o powierzchni najmu około 13 tys. m², w którym funkcjonować będzie około 15 najemców. Realizacja inwestycji odbędzie się przy współfinansowaniu banku.

Poza inwestycjami komercyjnymi, w planach spółki są inwestycje w środki trwałe służące bieżącej działalności gospodarczej, między innymi prowadzone są poszukiwania bazy sprzętowo magazynowej P.A. NOVA S.A., celem zastąpienia bazy istniejącej zlokalizowanej w Gliwicach przy ul. Witkiewicza 12.

Pozyskanie nowej bazy sprzętowo-magazynowej uzależnione jest od znalezienia nieruchomości atrakcyjnej i położonej w korzystnej lokalizacji.

Emitent nie wyklucza też inwestycji kapitałowych w podmioty posiadające atrakcyjne nieruchomości inwestycyjne lub rozpoczęte projekty deweloperskie.

3.11. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Czynniki zewnętrzne.

Istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta czynniki zewnętrzne to:

- sytuacja w sektorze bankowym i związana z tym dostępność kredytów;
- kursy wymiany walut (głównie EURO);
- podaż obiektów deweloperskich i zainteresowanie ich nabyciem przez inwestorów;
- koniunktura na rynku usług budowlanych i deweloperskich w Polsce w następnych latach;
- poziom cen produktów i usług budowlanych wpływający na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontraktów;
- poziom stóp procentowych, który wpływa na poziom aktywności gospodarczej oraz koszt kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników.

Czynniki wewnętrzne.

Efekty finansowe (zysk) Emitenta za cały rok 2011 będą w dużej mierze wynikać z rozliczenia 3 kontraktów rozpoczętych w I półroczu oraz realizacji i rozliczenia kilku kolejnych kontraktów, których realizacja rozpoczęła się w II półroczu. Są to kontrakty polegające na realizacji obiektów handlowych na rzecz kilku sieci handlowych.

Ponadto na efekty finansowe znaczący wpływ będzie miał wynik z wynajmu powierzchni handlowych oraz ponoszenie kosztów finansowych z tytułu korzystania z długoterminowych kredytów bankowych.

Oprócz wyżej wymienionych, na przychody P.A. NOVA S.A. (nie wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym) duży wpływ będzie miał postęp prac przy realizacji galerii handlowej w Kędzierzynie Koźlu na zlecenie spółki zależnej Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.

3.12. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.

3.13. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

W I półroczu 2011 r. nie zostały zawarte takie umowy przez żadną ze spółek grupy.

3.14. WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W P.A. NOVA S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Łączna wartość należnych wynagrodzeń* za I półrocze 2011 r.
Ewa Bobkowska	Prezes Zarządu	153.747,84 zł
Stanisław Lessaer	Wiceprezes Zarządu	98.218,50 zł
Przemysław Żur	Wiceprezes Zarządu	81.096,54 zł
Jarosław Broda	Wiceprezes Zarządu	96.092,40 zł
Jerzy Biel	Członek Rady Nadzorczej	14.413,86 zł
Sławomir Kamiński	Członek Rady Nadzorczej	9.609,24 zł
Miłosz Wolański	Członek Rady Nadzorczej	9.609,24 zł
Katarzyna Jurek-Lessaer	Członek Rady Nadzorczej	32.109,24 zł*
Grzegorz Bobkowski	Członek Rady Nadzorczej	14.406,84 zł

* wartości obejmują również wynagrodzenia z innych tytułów niż pełnienie funkcji w organach spółki

3.15. ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI P.A. NOVA S.A. ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH P.A. NOVA S.A.

Zestawienie akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących P.A. NOVA S.A. na dzień 30.06.2011 r.

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji w PLN
Ewa Bobkowska	Prezes Zarządu	839.180	839.180
Stanisław Lessaer	Wiceprezes Zarządu	637.900	637.900
Przemysław Żur	Wiceprezes Zarządu	67.760	67.760
Jarosław Broda	Wiceprezes Zarządu	55.000	55.000
Jerzy Biel	Członek RN	1.000	1.000
Sławomir Kamiński	Członek RN	3.000	3.000
Miłosz Wolański	Członek RN	789	789
Grzegorz Bobkowski	Członek RN	445.600	445.600
Katarzyna Jurek-Lessaer	Członek RN	276.780	276.780

Poza akcjami w P.A. NOVA S.A. niektóre osoby zarządzające i nadzorujące posiadają udziały w jednostce powiązanej – Budoprojekt Sp. z o.o. Struktura kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Budoprojekt Sp. z o.o. przedstawia się następująco:

Udziałowiec	Liczba posiadanych udziałów	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w liczbie głosów
Ewa Bobkowska	22	22%	22	22%
Stanisław Lessaer	30	30%	30	30%
Maciej Bobkowski	12	12%	12	12%
Grzegorz Bobkowski	27	27%	27	27%
Katarzyna Jurek-Lessaer	6	6%	6	6%
Przemysław Żur	2	2%	2	2%
Maria Podgórnik	1	1%	1	1%
Łącznie:	100	100%	100	100%

3.16. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Emitent nie posiada informacji o takich umowach.

3.17. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO P.A. NOVA S.A.

Nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do P.A. NOVA S.A. poza uprzywilejowaniem akcji serii A i B, których posiadaczom przysługują dwa głosy na jedną akcję na walnym zgromadzeniu.

Poza powyższym należy zwrócić uwagę na fakt, iż główny akcjonariusz P.A. NOVA S.A. – firma Budoprojekt Sp. z o.o. jest kontrolowany przez pozostałych głównych akcjonariuszy P.A. NOVA S.A.

3.18. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie P.A. NOVA nie został utworzony system kontroli programów akcji pracowniczych.

3.19. WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH P.A. NOVA S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE P.A. NOVA S.A.

Ograniczenia wynikające ze statutu Spółki

Zbycie akcji imiennych po 4 grudnia 2009 r. jest dopuszczalne z zastrzeżeniem prawa pierwszeństwa na rzecz pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne. Akcjonariusz zgłasza zamiar zbycia akcji imiennych Zarządowi na piśmie. Zarząd ma obowiązek poinformować o zamiarze zbycia pozostałych akcjonariuszy, którym przysługuje prawo pierwszeństwa, w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia. Korzystający z prawa pierwszeństwa zgłaszają Zarządowi w formie pisemnej chęć nabycia akcji w terminie 30 dni od dnia doręczenia zawiadomienia o zamiarze zbycia.

Akcje imienne na wniosek zainteresowanego akcjonariusza mogą być zamienione na akcje na okaziciela. Taka zamiana wymaga zgody Walnego Zgromadzenia. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”

Na dzień sprawozdawczy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie obowiązują żadne umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

3.20. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Rok 2010

Rada Nadzorcza dokonała w dniu 14.05.2010 r. wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych spółki, to jest MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa, Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3 oraz upoważniła zarząd do zawarcia umowy z w/w biegłym rewidentem na:

- 1 . przegląd sprawozdania finansowego jednostkowego za I półrocze 2010 r.
- 2 . przegląd sprawozdania finansowego skonsolidowanego za I półrocze 2010 r.
- 3 . badanie sprawozdania finansowego jednostkowego za rok 2010;
- 4 . badanie sprawozdania finansowego skonsolidowanego za rok 2010.

Audytór jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3076. Emitent korzystał z usług wybranego audytora w zakresie badania rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe. Wybór został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. (raport bieżący 12/2010).

W dniu 27.05.2010 r. P.A. NOVA S.A. zawarła z w/w podmiotem:

- umowę nr 17/10/10 o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 8.400,00 zł netto. Przegląd sprawozdania zostanie przeprowadzony w terminie do dnia 24.08.2010 r.
- umowę nr 18/10/10 o przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 7.350,00 zł netto. Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostanie przeprowadzony w terminie do dnia 24.08.2010 r.
- umowę nr 19/10/11 o przeprowadzenie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 18.900,00 zł netto. Badanie sprawozdania za 2010 rok zostanie przeprowadzone w terminie do dnia 25.02.2011 r.
- umowę nr 20/10/11 o przeprowadzenie badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 9.450,00 zł netto. Badanie skonsolidowanego sprawozdania za 2010 rok zostanie przeprowadzone w terminie do dnia 25.02.2011 r.

Łącznie z tytułu zawartych umów, opisanych powyżej audytorowi przysługuje wynagrodzenie w wysokości 44.100,00 zł netto.

2) Rok 2011

Rada Nadzorcza dokonała w dniu 10.05.2011 r. wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych spółki, to jest MW RAFIN Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Sosnowcu, al. Zwycięstwa 3 oraz upoważniła zarząd do zawarcia umowy z w/w biegłym rewidentem na:

- 5) przegląd sprawozdania finansowego jednostkowego za I półrocze 2011 r.
- 6) przegląd sprawozdania finansowego skonsolidowanego za I półrocze 2011 r.
- 7) badanie sprawozdania finansowego jednostkowego za rok 2011;
- 8) badanie sprawozdania finansowego skonsolidowanego za rok 2011;

Stosowne umowy mają zostać zawarte na okres niezbędny do dokonania czynności objętych umową (badania lub przeglądu).

Audytora jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3076. Emitent korzystał z usług wybranego audytora w zakresie badania rocznych sprawozdań finansowych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe. Wybór został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W dniu 08.06.2011 r. P.A. NOVA S.A. zawarła z w/w podmiotem:

- umowę nr 13/11/11 o przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 8.500,00 zł netto. Przegląd sprawozdania zostanie przeprowadzony w terminie do dnia 24.08.2011 r.
- umowę nr 16/11/11 o przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 7.400,00 zł netto. Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostanie przeprowadzony w terminie do dnia 24.08.2011 r.
- umowę nr 17/11/12 o przeprowadzenie badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 19.000,00 zł netto. Badanie sprawozdania za 2011 rok zostanie przeprowadzone w terminie do dnia 25.02.2012 r.
- umowę nr 20/11/12 o przeprowadzenie badania i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 9.500,00 zł netto. Badanie skonsolidowanego sprawozdania za 2011 rok zostanie przeprowadzone w terminie do dnia 09.03.2012 r.

Łącznie z tytułu umów opisanych powyżej, audytorowi przysługiwało wynagrodzenie w wysokości 44.400,00 zł netto.

Ponadto w dniu 08.06.2011 r. ze spółką MW RAFIN Sp. z o.o. Sp. k. zostały zawarte następujące umowy:

- umowa nr 15/11/11 pomiędzy w/w podmiotem a spółką Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. jako Zamawiającym o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 2.000,00 zł netto. Przegląd sprawozdania zostanie przeprowadzony w terminie do dnia 10.08.2011 r.;
- umowa nr 19/11/12 pomiędzy w/w podmiotem a spółką Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. jako Zamawiającym o przeprowadzenie badania i oceny sprawozdania finansowego za 2011 rok. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 3.000,00 zł netto. Badanie sprawozdania za 2011 rok zostanie przeprowadzone w terminie do dnia 24.02.2012 r.

- umowa nr 14/11/11 pomiędzy w/w podmiotem a spółką San Development Sp. z o.o. jako Zamawiającym o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 2.000,00 zł netto. Przegląd sprawozdania zostanie przeprowadzony w terminie do dnia 10.08.2011 r.;

- umowa nr 18/11/12 pomiędzy w/w podmiotem a spółką San Development Sp. z o.o. jako Zamawiającym o przeprowadzenie badania i oceny sprawozdania finansowego za 2011 rok. Umowa powyższa przewiduje wynagrodzenie dla Wykonawcy w kwocie 3.000,00 zł netto. Badanie sprawozdania za 2011 rok zostanie przeprowadzone w terminie do dnia 24.02.2012 r.

Łącznie z tytułu zawartych umów w Grupie Kapitałowej PA NOVA, audytorowi przysługuje wynagrodzenie w wysokości 54.400,00 zł netto.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22-08-2011	Ewa Bobkowska	Prezes Zarządu	
22-08-2011	Jarosław Broda	Wiceprezes Zarządu	
22-08-2011	Stanisław Lessaer	Wiceprezes Zarządu	
22-08-2011	Przemysław Żur	Wiceprezes Zarządu	