

R A P O R T
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego uzupełniający
opinię dotyczącą
P.A. NOVA Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. Badaniem objęto jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe w siedzibie Spółki:
za okres: od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
w okresie: od 22.10.2012 r. do 02.03.2013 r. z przerwami.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził:
Kluczowy biegły rewident
Krystyna Pelon, nr ewid. 11123
3. Skład Zarządu P.A. NOVA S.A. w Gliwicach aktualny na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu z badania 02.03.2013 roku był następujący:

Pani Ewa Bobkowska	- Prezes Zarządu
Pan Przemysław Żur	- Wiceprezes Zarządu
Pan Jarosław Broda	- Wiceprezes Zarządu
Pan Stanisław Lessaer	- Wiceprezes Zarządu
4. Głównym Księgowym osobą odpowiedzialnym za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzanie sprawozdania finansowego był Pan Jarosław Broda od 25.01.2007 r.
5. Skład Rady Nadzorczej aktualny na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu z badania 02.03.2013 r. był następujący:

Pan Jerzy Biel	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Sławomir Kamiński	- Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pani Katarzyna Jurek-Lessaer	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Bobkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Miłosz Wolański	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Leszek Iwaniec	- Członek Rady Nadzorczej

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego **P.A. NOVA S.A.** w Gliwicach
za 2012 r.



W dniu 24.10.2011 r. Rada Nadzorcza Spółki P.A. NOVA S.A. utworzyła Komitet Audytu w składzie:

Pan Jerzy Biel	- Przewodniczący Komitetu Audytu
Pan Sławomir Kamiński	- Członek Komitetu Audytu
Pan Miłosz Wolański	- Członek Komitetu Audytu
Pan Robert Bednarski	- Członek Komitetu Audytu

A. CZEŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki

P.A. NOVA S.A. w Gliwicach

Adres siedziby: 44-100 Gliwice, ul. Górnych Wałów 42

W roku badanym nie było zmian organizacyjnych.

II. Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego realizowanym przedmiotem działalności jest:

- PKD 41.10.Z. - realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- PKD 41.20.Z. - roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- PKD 43.12.Z. - przygotowanie terenu pod budowę,
- PKD 43.29.Z. - wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 62.01.Z. - działalność związana z oprogramowaniem,
- PKD 62.02.Z. - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- PKD 68.10.Z. - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- PKD 71.11.Z. - działalność w zakresie architektury.

III. Podstawa prawna działalności.

P.A. NOVA S.A. w Gliwicach działa w oparciu o:

1. Ustawę z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94 poz.1037 z późn. zmianami).
2. Statut Spółki zawarty w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 13018/2006 z dnia 04.12.2006 r., sporządzony przez notariusza Wojciecha Walenta z Kancelarii Notarialnej w Gliwicach.
3. Akty notarialne zmieniające treść statutu Spółki:
 - ostatnia zmiana z dnia 04.08.2011 r. - Repertorium A nr 2152/2011, sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Gliwicach przez notariusz Dorotę Sułkowską.zmieniono § 6 statutu Spółki.

Czas trwania spółki: spółka została utworzona na czas nieokreślony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

P.A. NOVA S.A. w Gliwicach została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS w dniu 25.01.2007 r.

pod numerem 0000272669

Aktualny odpis z Rejestru Przedsiębiorców pochodzi z 23.01.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 21.12.2012 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

P.A. NOVA S.A. posiada numer statystyczny

REGON 003529385

zaświadczenie o nadaniu numeru przez Urząd Statystyczny w Katowicach, Oddział w Gliwicach z dnia 17.10.2011 r. oraz numer identyfikacji podatkowej

NIP 631-020-04-17

nadany przez Urząd Skarbowy w Gliwicach w dniu 21.05.1993 r.,
oraz numer identyfikacji podatkowej NIP podatnik VAT UE

PL 6310200417

potwierdzenie zarejestrowania Spółki jako podmiotu VAT UE z dnia 28.04.2004 r. wydane przez Naczelnika Drugiego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej.

V. Wysokość kapitału własnego

- | | | |
|--|----------------|----|
| 1. Kapitał własny wynosi | 279.701.181,69 | zł |
| w tym: | | |
| a) wyemitowany kapitał akcyjny | 10.000.000,00 | zł |
| b) akcje własne | - 431.607,25 | zł |
| c) nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną | 142.856.001,16 | zł |
| d) zyski zatrzymane | 127.276.787,78 | zł |
2. Kapitał akcyjny na dzień 31.12.2012 r. wynosi **10.000.000,00 zł** i dzieli się na 10.000.000,00 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- Kapitał akcyjny składa się z:
- 500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Jednej akcji serii A przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu
 - 3.700.000 akcji uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Jednej akcji serii B przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu
 - 1.300.000 akcji serii C na okaziciela, nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
 - 2.500.000 akcji serii D na okaziciela, nieuprzywilejowanych o wartości

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego P.A. NOVA S.A. w Gliwicach
za 2012 r.



nominalnej 1,00 zł każda.

- 2.000.000 akcji serii E na okaziciela, nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał akcyjny Spółki został pokryty w następujący sposób:

- 500.000,00 zł z kapitału zakładowego przekształconej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
- 3.700.000,00 zł z kapitału zapasowego
- 5.800.000,00 zł wkładem pieniężnym akcjonariuszy.

Wysokość kapitału jest zgodna z wypisem z KRS, księgą akcyjną oraz statutem Spółki.

VI. Ogólna charakterystyka struktury organizacyjnej badanej jednostki

- Spółka P.A. NOVA S.A. jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

VII. Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne jakie miały miejsce w badanej jednostce

Nie wystąpiły w okresie objętym badaniem.

VIII. Wielkość przeciętnego zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie na dzień 31.12.2012 r. wyniosło 191 etatów.

IX. Informacje dotyczące zmian w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie objętym badaniem przedstawiały się następująco:

Pan Jerzy Biel	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Sławomir Kamiński	- Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pani Katarzyna Jurek-Lessaer	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Bobkowski	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Miłosz Wolański	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Robert Bednarski	- Członek Rady Nadzorczej do 17.10.2012 r.
Pan Leszek Iwaniec	- Członek Rady Nadzorczej

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 347.498.472,25 zł
- sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., wykazującego kwotę w tym: 25.699.066,54 zł
 - zysk netto** w wysokości 25.699.066,54 zł
 - inne całkowite dochody netto za okres obrotowy w wysokości 0,00 zł
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, wykazującego **zwiększenie** kapitału własnego o kwotę 20.536.604,32 zł
- sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę 116.154,40 zł
- dodatkowych informacji i objaśnień

XI. Podstawa badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 29/12/13 z dnia 18 czerwca 2012 r. wraz z aneksem 1/13 z 7.02.2013 r. zawarta pomiędzy P.A. NOVA S.A. w Gliwicach, a MW RAFIN Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Spółką Komandytową z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonych przez KIBR pod numerem 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Spółki P.A. NOVA S.A. z dnia 05.06.2012 r.

Uchwałę powzięto na podstawie § 26 ust.1 pkt 5) statutu Spółki.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Spółka z o.o. Spółka Komandytowa, biegły rewident przeprowadzający badanie wraz z osobami współpracującymi oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do badanego podmiotu gospodarczego P.A. NOVA S.A., zgodnie z art. 56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649).

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

W czasie badania nie wystąpiły ograniczenia zakresu ani zastosowanych metod badania.

XIII. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy

1. Było badane przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki P.A. NOVA S.A. uchwałą nr 4 w dniu 26.06.2012 r. – akt notarialny Rep.A nr 1606/2012 z 26.06.2012 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk netto za rok 2011 w kwocie 24.097.629,50 zł, zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walne Zgromadzenia w dniu 26.06.2012 r. został przeznaczony na:
 - 481.952,59 zł na zwiększenie kapitału rezerwowego (2% zysku netto)
 - 4.991.482,50 zł na wypłatę dywidendy
 - 18.624.194,41 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.
5. Zostało ogłoszone w „Monitorze Polskim – B” Nr 2733 poz. 15062 z dnia 31.10.2012 r.
6. Zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS w dniu 02.07.2012 r. w terminie zgodnym z art. 69 ust.1 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.
7. Zostało złożone w Drugim Śląskim Urzędzie Skarbowym w Bielsku-Białej w dniu 03.07.2012 r. - w terminie określonym w art. 27 ust.2 ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

XIV. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

- nie zostały postawione.

XV. Jednostka była w okresie objętym badaniem kontrolowana przez organy:

1. **Organ kontroli:** Naczelnik Drugiego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej w dniach 30.05.2012 do 14.06.2012 r.
Zakres kontroli: podatek od towarów i usług za miesiąc maj 2011 roku oraz aktualność danych objętych zgłoszeniem identyfikacyjnym na dzień wszczęcia kontroli.
2. Wyniki kontroli nie zostały wykorzystane przez biegłego rewidenta.

XVI. Sposób wykorzystania przez biegłego rewidenta ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, audytu wewnętrznego lub rzeczoznawcy - nie dotyczy.

XVII. Wykaz jednostek powiązanych

Na dzień 31.12.2012 r. P.A. NOVA S.A. jest powiązana kapitałowo z:

- BUDOPROJEKT Sp. z o.o. w Gliwicach, która posiada 24,36% udziału w kapitale P.A.NOVA S.A. oraz 34,31% głosów.

P.A. NOVA S.A. posiada 100% udziałów w następujących spółkach:

- San Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
 - Galeria Zamoyska Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
 - Supernova Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
 - Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
 - Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
 - PA NOVA Management Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
 - Galeria Kluczbork Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
 - Galeria Galena Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
- oraz
- PAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu 50,1% udziałów.

XVIII. Informacja o:

- a) sporządzeniu raportów cząstkowych - nie dotyczy.
- b) adresowanych do kierownika jednostki wystąpień dotyczących istotnych naruszeń prawa, wykrycia nadużyć itp. - nie występuje.
- c) wynikach badania dodatkowych zagadnień, określonych w umowie o badanie sprawozdania finansowego, jeżeli nie przewiduje ona sporządzenie na ten temat oddzielnego sprawozdania- nie występuje.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

1. Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o Zakładowy Plan Kont i politykę (zasady) rachunkowości, które zostały wprowadzone do stosowania Uchwałą nr 1 Zarządu P.A. NOVA S.A. z dnia 08.02.2007 r. Uchwałą nr 9/2008 z 12.06.2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki P.A.NOVA podjęło decyzję w sprawie stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz MSSF. Uchwałą nr 1 Zarządu P.A. NOVA S.A. z dnia 05.07.2012 r. wprowadzono zaktualizowany Zakładowy Plan Kont.
2. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie w Gliwicach, techniką komputerową przy zastosowaniu programu informatycznego Sage Forte Finanse i Księgowość 2011a opracowanego przez Sage Sp. z o.o. Program obejmuje następujące moduły:
 - finansowo-księgowy,
 - handel

- kadry i płace 2012.
- 3. Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. Zachowana jest ciągłość bilansowa.
- 4. Spółka stosuje zasady wyceny aktywów i pasywów zgodnie z wytycznymi zawartymi w polityce rachunkowości. Do zasad poprawności i ciągłości wyceny aktywów i pasywów, sposobu ujmowania operacji gospodarczych na kontach księgowych i prezentacji danych liczbowych w sprawozdaniu finansowym nie wnosi się uwag.
- 5. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

1. W badanej Spółce kontrola wewnętrzna oparta jest na:
 - kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez pracowników na stanowiskach kierowniczych i samodzielnych w zakresie ich uprawnień,
 - stosowaniu następujących instrukcji wewnętrznych:
 - instrukcji gospodarki kasowej,
 - regulaminu wynagradzania,
 - instrukcji w sprawie zatwierdzania do wypłaty dokumentów kosztowych (faktur zewnętrznych).
2. Dokumenty będące przedmiotem księgowania, poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej oraz zatwierdzane są przez osoby odpowiedzialne w zakresie ustalonych uprawnień.
3. System kontroli wewnętrznej związany z rachunkowością zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie operacji gospodarczych w obszarach: zakupu i zapłat faktur dostawcom, sprzedaży i wpłat należności, kalkulacji kosztów, dokumentacji wynagrodzeń i świadczeń socjalnych.
4. Badanie kontroli wewnętrznej było przeprowadzone jedynie w takim zakresie, w jakim wiązało się z badaniem sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienie wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

III. Inwentaryzacja

1. Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie uchwały Zarządu P.A. NOVA S.A z 30.11.2012 r.
2. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy.



3. Inwentaryzacją objęto następujące pozycje aktywów i pasywów:

a) w drodze spisu z natury:

- | | |
|----------------------------|------------------------|
| * środki pieniężne w kasie | na dzień 31.12.2012 r. |
| * materiały, towary | na dzień 31.12.2012 r. |
| * środki trwałe | na dzień 31.12.2012 r. |

b) w drodze potwierdzenia sald:

- | | |
|--|------------------------|
| * środki pieniężne na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2012 r. |
| * stan należności od kontrahentów | na dzień 30.11.2012 r. |

c) w drodze weryfikacji dokumentów:

- | | |
|-----------------------------|------------------------|
| * pozostałe aktywa i pasywa | na dzień 31.12.2012 r. |
|-----------------------------|------------------------|

4. Biegły Rewident badający sprawozdanie finansowe uczestniczył jako obserwator w inwentaryzacji środków trwałych.

5. Inwentaryzację aktywów i pasywów przeprowadzono w sposób i terminach zgodnych z art.26 ustawy o rachunkowości.

Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach roku badanego.

IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka posiada dokumentację transakcji z podmiotami powiązanymi sporządzoną zgodnie z wymogami art. 9a i 11 pkt 1 i 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397).

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie prawidłowości stosowanych pomiędzy jednostkami powiązanymi cen transakcyjnych.

V. Klauzula podatkowa

W toku badania biegły rewident przeprowadzający badanie sprawdził prawidłowość rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych, celnych i ubezpieczeń społecznych, lecz tylko w takim zakresie, w jakim uznał za stosowne do sporządzenia opinii i raportu z badania. W związku z tym sporządzenie opinii i uzupełniającego ją raportu nie może być uznane za wyrażenie opinii odnośnie prawidłowości i terminowości wywiązywania się przez P.A. NOVA S.A. ze zobowiązań publicznoprawnych.

VI. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Przechowywanie i ochrona ksiąg, dokumentacji finansowo-księgowej oraz zasady archiwizowania są zgodne z wymogami zawartymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.



C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. w stosunku do stanu na 31.12.2011 r. oraz jego struktura są następujące: w tys. zł

Składniki aktywów	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dyna- mika 2 : 4 w %
	Kwota	Struk- tura %	Kwota	Struk- tura %	
1	2	3	4	5	6
A. Aktywa trwałe	281.727	81,1	245.964	77,3	114,5
1. Wartości niematerialne	118	-	77	0,1	153,2
2. Rzeczowe aktywa trwałe	31.270	9,0	30.028	9,4	104,1
3. Należności długoterminowe	22.523	6,5	22.000	6,9	102,4
4. Inwestycje długoterminowe	224.169	64,5	191.197	60,1	117,2
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.647	1,1	2.662	0,8	137,0
B. Aktywa obrotowe	65.771	18,9	72.106	22,7	91,2
1. Zapasy	35	-	93	-	37,6
2. Należności krótkoterminowe	39.873	11,5	43.211	13,6	92,3
3. Inwestycje krótkoterminowe	3.640	1,0	5.346	1,7	68,1
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22.223	6,4	23.456	7,4	94,7
5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	-	0,00	-	-
AKTYWA RAZEM	347.498	100,0	318.070	100,0	109,3

Ocena aktywów roku badanego w porównaniu do poprzedniego wskazuje na:

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 1.242,0 tys. zł
- wzrost inwestycji długoterminowych o 32.972,0 tys. zł
- zmniejszenie należności krótkoterminowych o 3.338,0 tys. zł
- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych o 1.706,0 tys. zł
- spadek krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.233,0 tys. zł

W ogólnej strukturze aktywów Spółki przeważał majątek trwały, który stanowił 81,1 %, majątek obrotowy stanowił 18,9% aktywów.

W 2012 r. aktywa spółki zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 29.428,0 tys. zł tj. 9,3%.



2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. w stosunku do stanu na 31.12.2011 r. oraz jego struktura są następujące: w tys. zł

Składniki pasywów		Rok bieżący		Rok poprzedni		Dyna- mika 2:4 w %
		Kwota	Struktura %	Kwota	Struktu- ra %	
1		2	3	4	5	6
A.	Kapitał własny w tym:	279.701	80,5	259.164	81,5	107,9
	1. Wyemitowany kapitał akcyjny	10.000	2,9	10.000	3,1	100,0
	2. Akcje własne	- 432	-0,1	- 261	-	165,5
	3. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	142.856	41,1	142.856	44,9	100,0
	4. Zyski zatrzymane	127.277	36,6	106.569	33,5	119,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67.797	19,5	58.906	18,5	115,1
	1. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	13.996	4,0	6.342	1,9	220,7
	2. Zobowiązania długoterminowe	127	-	11.339	3,6	1,1
	3. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2.281	0,7	3.835	1,2	59,5
	4. Zobowiązania krótkoterminowe	46.819	13,5	32.923	10,4	142,2
	5. Rozliczenia międzyokresowe	4.574	1,3	4.467	1,4	102,4
PASYWA RAZEM		347.498	100,0	318.070	100,0	109,3

W strukturze pasywów w porównaniu do roku poprzedniego nastąpiły następujące zmiany:

- wzrost kapitału własnego o 20.537,0 tys. zł
- zwiększenie długoterminowych rezerw na zobowiązania o 7.654,0 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań długoterminowych o 11.212,0 tys. zł
- zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 13.896,0 tys. zł

W strukturze pasywów Spółki kapitał własny stanowił 80,5%, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 19,5%.

dm

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego

są następujące:

w tys.zł

Lp	T r e ś ć	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzed- ni + zysk - strata	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
				+ poprawa - pogorszenie	w %
1	2	3	4	5 = 3-4	6 = 5:4
1.	Wynik brutto na sprzedaży:	+ 27.696	+ 19.184	+ 8.512	44,4
	a w tym:				
	1) produktów, towarów i materiałów	+27.696	+19.184	+ 8.512	44,4
2.	Koszty ogólnego zarządu	2.878	2.718	- 160	- 5,9
3.	Koszty sprzedaży	701	812	+ 111	13,7
4.	Zysk ze sprzedaży	+ 24.117	+ 15.654	+ 8.463	54,1
5.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	+ 2.812	+ 10.622	- 7.810	- 73,5
6.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 4.959	+ 3.710	+ 1.249	33,7
7.	Wynik przed opodatkowaniem	+ 31.888	+ 29.986	+ 1.902	6,3
8.	Podatek dochodowy	6.189	5.888	x	x
9.	Wynik netto (7-8)	25.699	24.098	+ 1.601	6,6

W 2012 roku Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 24.117,0 tys.zł. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost zysku na sprzedaży o 8.463,0 tys.zł (54,1%). Spółka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 2.812,0 tys.zł. oraz zysk na działalności finansowej 4.959,0 tys. zł. W odniesieniu do roku 2011 Spółka odnotowała wzrost zysku netto o 1.601,0 tys.zł (6,6%).



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

Lp	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5 = 3-4
1)	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	10,0	13,3	- 3,3
2)	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku	7,7	7,7	-
3)	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych	9,5	9,8	- 0,3
4)	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,4	2,19	- 0,79
5)	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	0,93	1,47	- 0,54
6)	Wskaźnik płynności bardzo szybki	0,08	0,16	- 0,08
7)	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	41	47	+ 6
8)	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	33	37	+ 4
9)	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,14	0,14	-
10)	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi	0,88	0,81	+ 0,07
11)	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	0,19	0,15	+ 0,04

W roku 2012 wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitałów kształtowały się na dodatnim poziomie. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpiła poprawa wskaźnika zyskowności sprzedaży. Wskaźnik zyskowności majątku ukształtował się na poziomie roku 2011. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych obniżył się w porównaniu do roku 2011 o 0,3 punktu procentowego.

W badanym okresie odnotowano spadek wzrost wskaźników płynności. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań obniżył się w porównaniu do roku ubiegłego o 0,79 punktu procentowego, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań obniżył się o 0,54 punktu procentowego, wskaźnik bardzo szybki obniżył się o 0,08 punktu procentowego.

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach w porównaniu do 2011 r. uległ poprawie o 6 dni, wskaźnik obrotu zobowiązaniami wyniósł 33 dni i w porównaniu do roku ubiegłego uległ poprawie o 4 dni.

W badanym okresie wskaźnika zadłużenia wyniósł 0,14 i ukształtował się na poziomie 2011 r.

Wyniki badania oraz analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego nie wskazują na istnienie zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w następnym roku obrotowym.

D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI Kształtujących WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI – PODSUMOWANIE BADANIA Z OMÓWIENIEM WYBRANYCH ZAGADNIENÍ

I. AKTYWA TRWAŁE 281.727.342,70 zł

1. Aktywa niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne	919.924,49	zł
Dotychczasowe umorzenie	801.640,12	zł
Wartości netto na dzień 31.12.2012 r.	118.284,37	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	0,03	%
Kwota amortyzacji na 31.12.2012 r.	93.119,91	zł

W 2012 r. zwiększono aktywa niematerialne ogółem:

z tytułu:

– zakupów	134.176,15	zł
Razem:	134.176,15	zł

Zmniejszenia w okresie objętym badaniem nie wystąpiły.

Aktywa niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe. Ewidencja aktywów niematerialnych jest kompletna i prowadzona prawidłowo. Amortyzacja aktywów niematerialnych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego środka. Aktywa niematerialnych wyceniane są według cen nabycia.

Aktywa niematerialne zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

2. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	40.916.513,04	zł
Dotychczasowe umorzenie	9.687.737,14	zł
Wartość netto na dzień 31.12.2012 r.	31.228.775,90	zł
Środki trwałe w budowie	40.958,09	zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2012 r.	31.269.733,99	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	9,0	%
Kwota amortyzacji za 2012 r.	2.318.332,79	zł

Środki trwałe obejmują:

Wyszczególnienie		Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	
-	grunty (w tym prawo wieczyste- go użytkowania gruntu)	5.407.185,19	263.669,66	5.143.515,53	zł
-	budynki i budowle	26.364.643,82	2.813.367,46	23.551.276,36	zł
-	urządzenia techniczne i maszyny	2.948.123,40	2.076.939,78	871.183,62	zł
-	środki transportu	4.886.730,06	3.660.655,73	1.226.074,33	zł
-	narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	1.309.830,57	873.104,51	436.726,06	zł
	Razem	40.916.513,04	9.687.737,14	31.228.775,90	zł

W 2012 r. zwiększono wartość środków trwałych ogółem

z tytułu:

- zakupów	575.057,24	zł
- przekazanie z nieruchomości inwestycyjnych	1.777.044,40	zł
- rozliczenie środków trwałych w budowie	1.084.826,79	zł
- leasing	241.050,00	zł
Razem:	3.677.978,43	zł

oraz zmniejszono z tytułu:

- likwidacji	1.257.889,32	zł
- sprzedaży	88.508,79	zł
Razem:	1.346.398,11	zł
- mniej umorzenie	1.185.667,86	zł
- wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	160.730,25	zł
- w tym ujęto:		
- pozostałe koszty operacyjne	675,00	zł
- przekazano w koszty kontraktu	160.055,25	zł

W 2012 r. nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę środków trwałych i w.n.	2.031.492,25	zł
<i>w tym leasing finansowy</i>	<i>241.050,00</i>	<i>zł</i>
2) Źródła finansowania		
amortyzacja	2.031.492,25	zł
Razem	2.031.492,25	zł

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych i w.n. przedstawia się następująco:

– zobowiązania netto na 1.01.2012 r.	0,00	zł
– nakłady na budowę środków trwałych i w.n. w 2012 r. (bez leasingu)	1.790.442,25	zł
Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych i wartości niematerialne	1.790.442,25	zł
– zobowiązania netto na 31.12.2012 r.	0,00	zł
– sfinansowano nakłady	1.790.442,25	zł

Środki trwałe zostały ujęte w księgach w sposób kompletny, a ich suma została prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

Spółka przeprowadza inwentaryzację środków trwałych raz na cztery lata. Ostatnią inwentaryzację środków trwałych sporządzono według stanu na 31.12.2012 r.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Od posiadanych rzeczowych aktywów trwałych w 2012 r. dokonywano odpisów amortyzacyjnych zgodnie z zasadami przyjętymi w polityce (zasadach) rachunkowości.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania danego środka.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową, w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

W 2012 roku wartość początkową środków trwałych ustalono na podstawie faktur zakupu, według cen nabycia oraz w przypadku środków trwałych wytworzonych we własnym zakresie według kosztu wytworzenia.

Zwiększenia i zmniejszenia wartości środków trwałych w okresie objętym badaniem zostały w prawidłowy sposób udokumentowane dowodami OT i LT.

Na majątku trwałym występują zabezpieczenia w postaci hipotek i zastawów, które zostały omówione w punkcie E.2 Raportu.

Rzeczowy majątek trwały został wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

3. Należności długoterminowe

	Od jednostek powiązanych	Od jednostek pozostałych	Razem	
Należności brutto	22.523.424,48	0,00	22.523.424,48	zł
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	zł
Należności netto na 31.12.2012 r.	22.523.424,48	0,00	22.523.424,48	zł
Udział procentowy w sumie aktywów			6,5	%

Pozycja obejmuje:

- należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	22.000.000,00	zł
- należności z tytułu poręczeń kredytu na rzecz jednostek powiązanych	523.424,48	zł
Razem	22.523.424,48	zł

Pozycja została prawidłowo wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w kwotach zgodnych z ewidencją księgową oraz zestawieniem obrotów i sald.

4. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
a) Nieruchomości	51.327.929,97 zł	0,00	51.327.929,97	zł
b) Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	zł
c) Długoterminowe aktywa finansowe	172.841.079,57 zł	0,00	172.841.079,57	zł
w tym:				
- w jednostkach powiązanych	170.719.127,86 zł	0,00	170.719.127,86	zł
udziały akcje	62.976.246,00 zł	0,00	62.976.246,00	zł
inne papiery wartościowe	37.369.341,14 zł	0,00	37.369.341,14	
udzielone pożyczki	70.373.540,72 zł	0,00	70.373.540,72	
- w jednostkach pozostałych	2.121.951,71 zł	0,00	2.121.951,71	zł
udziały lub akcje	1.867.740,00 zł	0,00	1.867.740,00	zł
udzielone pożyczki	254.211,71 zł	0,00	254.211,71	
d) Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	zł
e) Razem na 31.12.2012 r.	224.169.009,54 zł	0,00	224.169.009,54	zł
Udział procentowy w sumie aktywów			64,5	%

Nieruchomości inwestycyjne **51.327.929,97 zł**

Obejmują grunty i budynki. Zakupione nieruchomości zostały udokumentowane aktami notarialnymi, fakturami VAT. Zostały prawidłowo wycenione według cen nabycia.

Posiadane przez Spółkę nieruchomości na dzień 1.01.2006 r. zostały wycenione według wartości rynkowej w związku z przejściem na zasady wyceny zgodnie z MSR.

Zwiększenia i zmniejszenia w nieruchomościach inwestycyjnych przedstawiały się następująco:

Stan na 01.01.2012 r. **42.626.574,14 zł**
W badanym okresie Spółka dokonała zakupów nieruchomości inwestycyjnych o wartości **33.126.679,07 zł**.

Zmniejszenia wartość nieruchomości inwestycyjnych

z tytułu:

- przekazanie na środki trwałe (budynek i prawo wieczystego użytkowania gruntów ul. Grodowa 11 w Gliwicach) 1.777.044,40 zł
- nieruchomości wydanie do realizacji kontraktów 22.648.278,84 zł
- Razem:** **24.425.323,24 zł**

Stan na 31.12.2012 r. **51.327.929,97 zł**

Długoterminowe aktywa finansowe **172.841.079,57 zł**

w tym

Udziały i akcje obejmują: **64.843.986,00 zł**

- Udziały w jednostkach powiązanych 62.976.246,00 zł

W badanym okresie pozycję zwiększono o kwotę 3.125.000,00 zł
z tytułu nabycia udziałów w GC NOVA Sp. z o.o. i Galerii Kluczbork Sp. z o.o.

- Udziały w jednostkach pozostałych obejmują: 1.867.740,00 zł
- wartość akcji PBS Finanse wycenionych na dzień bilansowy po kursie giełdowym 840.000,00 zł
- wartość udziałów członkowskich w PBS Podkarpackim Banku Spółdzielczym 1.027.740,00 zł

Udzielone pożyczki obejmują: **70.627.752,43 zł**

Pożyczki w jednostkach powiązanych **70.373.540,72 zł**

- wartość pożyczek 63.891.323,16 zł
- naliczone odsetki 6.482.217,56 zł

Pożyczki w jednostkach pozostałych **254.211,71 zł**

- wartość pożyczek 250.000,00 zł
- naliczone odsetki 4.211,71 zł



<u>Inne papiery wartościowe obejmują:</u>	<u>37.369.341,14</u>	<u>zł</u>
zakupione w 2012 r. obligacje w jednostce powiązanej		
Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. w tym :	37.369.341,14	zł
- wartość obligacji	35.194.000,00	zł
- naliczone odsetki	2.175.341,14	zł

Udziały stanowiące długoterminowe aktywa zostały wycenione według ceny nabycia, pożyczki długoterminowe zostały wycenione w kwotach wymagających zapłaty łącznie z naliczonymi odsetkami.

Długoterminowe aktywa finansowe zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu z sytuacji finansowej w sposób kompletny.

Inwestycje długoterminowe zostały wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.646.890,32	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	1,1	%
obejmują:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.581.475,00	zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	65.415,32	zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ustalone na ujemne różnice przejściowe pomiędzy wartością księgową i wartością podatkową aktywów i pasywów, które spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w następnych okresach.

Podstawę ustalenie aktywów z tytułu podatku odroczonego stanowiły następujące pozycje:

- rezerwy na świadczenia pracownicze	743.185,32	zł
- rezerwa na pozostałe koszty	1.608.794,50	zł
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	11.071.000,00	zł
- wycena kontraktów długoterminowych	5.426.891,61	zł
Razem	18.849.871,43	zł

Wartość aktywów wyliczona z ujemnych różnic przejściowych przy zastosowaniu 19% stawki podatku dochodowego wyniosła 3.581.475,00 zł.

Inne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 65.415,32 zł obejmują prowizje za udzielone gwarancje przypadające do rozliczenia powyżej roku od dnia bilansowego.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

II. AKTYWA OBROTOWE

65.771.129,55 zł

1. Zapasy 35.487,72 zł

Udział procentowy w sumie aktywów 0,0 %

z tego przypada na:

1) Materiały	0,00 zł
2) Półprodukty i produkty w toku	0,00 zł
3) Produkty gotowe	0,00 zł
4) Towary	35.487,72 zł

Zapasy nierotacyjne nie występują.

Towary zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury na dzień 31.12.2012 r.

Zapas towarów został wyceniony na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia.

Zapasy wykazane zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto 40.706.377,02 zł

mniej

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 833.535,39 zł

Należności krótkoterminowe netto na 31.12.2012r. 39.872.841,63 zł

Udział procentowy w sumie aktywów 11,5 %

Należności krótkoterminowe obejmują:

2.1 Należności z tytułu dostaw i usług brutto 36.192.984,68 zł

mniej

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 437.409,43 zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 35.755.575,25 zł

z tego przypada na:

– należności od jednostek powiązanych 603.911,01 zł
– należności od pozostałych jednostek 35.151.664,24 zł



Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

a) nieprzeterminowane	32.027.253,49 zł
b) przeterminowane	4.165.731,19 zł

w tym płatne:

– do 3 miesięcy	2.303.854,38 zł
– od 3 do 6 miesięcy	519.067,57 zł
– od 6 do 12 miesięcy	796.794,14 zł
– powyżej 12 miesięcy	546.015,10 zł
Razem (a+b)	36.192.984,68 zł

Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 437.409,43 zł. Należności przeterminowane w kwocie 108.605,67 zł nie objęte odpisem aktualizującym obejmują należności potwierdzone przez kontrahenta na 31.12.2012 r.

Spółka dokonała inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług drogą potwierdzenia sald:

- wobec jednostek pozostałych na dzień 30.11.2012 r.
- wobec jednostek powiązanych na dzień 31.12.2012 r.

Wyniki inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych na dzień 30.11.2012 r. przedstawiają się następująco:

		%
- wysłano potwierdzenia sald na kwotę	53.518.642,30	potwierdzeń
- potwierdzone salda zgodne stanowiły	45.634.349,73	85,30%
- salda niepotwierdzone	7.351.045,31	13,70%
- salda niezgodne	533.247,26	1,00%

Salda należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych na dzień 31.12.2012 r. zostały potwierdzone pełnej wysokości..

Do dnia 20.02.2013 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 12.368.723,11 zł tj. 34,2% salda należności brutto na dzień 31.12.2012 r.

Należności skierowane do sądu - nie występują.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów i usług - nie wystąpiły.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały kompletnie i prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

2.2 Należności z tytułu podatków, dotacji, składek na ubezpieczenie społeczne, zdrowotne i inne

Pozycja obejmują:

– rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych wynikający z korekt	517,00	zł
– rozrachunki z Urzędem Skarbowym z tytułu podatku VAT wynikający z deklaracji VAT-7 za 12/2012 r.	223.651,00	zł
Razem	224.168,00	zł

2.3 Pozostałe należności

Pozostałe należności	4.289.224,34	zł
<u>mniej</u>		
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	396.125,96	zł
Pozostałe należności na 31.12.2012 r.	3.893.098,38	zł

Pozostałe należności brutto obejmują:

– rozrachunki z tytułu podatku VAT naliczonego do rozliczenia w następnych okresach	264.878,94	zł
– rozrachunki z tytułu podatku VAT należnego	89.737,12	zł
– inne rozrachunki z pracownikami	171.550,33	zł
– należności z tyt. pożyczek z ZFŚS	142.690,00	zł
– kaucje, wadia przetargowe	158.119,42	zł
– przekazane zaliczki	953.733,97	zł
– pozostałe rozrachunki	8.514,56	zł
– depozyty krótkoterminowe	2.500.000,00	zł
Razem	4.289.224,34	zł

Należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

Wartość bilansowa

1) Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.640.211,19	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	1,0	%
<u>w tym:</u>	3.640.211,19	zł
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3.640.211,19	zł
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3.640.211,19	zł
– inne środki pieniężne	0,00	zł
– inne aktywa pieniężne	0,00	zł



Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują :

Środki pieniężne w kasach w tym:	114.245,07	zł
- kasa krajowych środków pieniężnych	114.158,78	zł
- kasa ZFŚŚ	86,29	zł
Razem	114.245,07	zł

Stan środków pieniężnych w kasach w kwocie 114.245,07 zł jest zgodny z raportami kasowymi z dnia 31.12.2012 r. oraz inwentaryzacją przeprowadzoną wg stanu na 31.12.2012 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie **3.525.966,12 zł** są zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2012 r. oraz potwierdzeniami sald banków na dzień 31.12.2012 r.

Środki pieniężne zostały wycenione w wartości nominalnej , środki pieniężne na rachunkach bankowych w walucie obcej zostały wycenione po kursie średnim NBP z dnia 31.12.2012 r.

Inwestycje krótkoterminowe zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22.222.589,01	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	6,4	%

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

a) czynne rozliczenia międzyokresowe	307.698,48	zł
- ubezpieczenia majątkowe	82.429,18	zł
- prowizje od gwarancji ubezpieczeniowych	112.102,55	zł
- inne koszty	113.166,75	zł
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	21.914.890,53	zł
- wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	21.914.890,53	zł

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe w kwocie **21.914.890,53 zł** obejmują wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych zgodnie z MSR 11 przy zastosowaniu metody wyceny „zysku zerowego”.

Na dzień 31.12.2012 r. należności zafakturowane były niższe od przychodów oszacowanych z tytułu umów budowlanych metodą „zysku zerowego”.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

III. KAPITAŁ WŁASNY wynosi 279.701.181,69 zł

Udział procentowy w sumie pasywów 80,5 %

i obejmuje:

1) Wyemitowany kapitał akcyjny	10.000.000,00 zł
2) Akcje własne	- 431.607,25 zł
3) Nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną	142.856.001,16 zł
4) Zyski zatrzymane	127.276.787,78 zł

1. Wyemitowany kapitał akcyjny

na dzień 31.12.2012 r. wynosi: 10.000.000,00 zł

Kapitał akcyjny obejmuje 10.000.000 akcji po 1 zł każda. Kapitał jest zgodny ze statutem Spółki oraz wpisem do KRS. W 2012 r. kapitał nie zmienił się.

2. Akcje własne (wielkość ujemna)

na dzień 31.12.2012 r. wynoszą: - 431.607,25 zł

W 2012 r. pozycja zwiększyła się o kwotę 170.979,72 zł z tytułu nabycia akcji własnych w ramach programu skupu akcji własnych.

3. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną

na dzień 31.12.2012 r. wynosi: 142.856.001,16 zł

W 2012 r. kapitał nie zmienił się.

4. Zyski zatrzymane na 31.12.2012 r. stanowią kwotę 127.276.787,78 zł pozycja obejmuje:

- kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych	4.200.000,00 zł
- kapitał z przeszacowania z tytułu przejścia na MSSF	5.432.343,95 zł
- kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	71.993,04 zł
- kapitał zapasowy	89.872.155,11 zł
- kapitał rezerwowy 2% zysków SA	2.001.229,14 zł
- zysk netto roku bieżącego	25.699.066,54 zł

W badanym okresie zyski zatrzymane zwiększyły się o kwotę 20.707.584,04 zł, w tym:

- zwiększenie; zysk netto roku bieżącego	25.699.066,54 zł
- zmniejszenia z tytułu wypłaty dywidendy	4.991.482,50 zł

Poszczególne pozycje kapitału własnego zostały ujęte w sposób kompletny. Zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.



IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA

ZOBOWIĄZANIA wynoszą

67.797.290,56 zł

Udział procentowy w sumie pasywów

19,5 %

i obejmują:

1) Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	13.995.525,70 zł
2) Zobowiązania długoterminowe	127.468,03 zł
3) Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2.280.783,42 zł
4) Zobowiązania krótkoterminowe	46.819.230,09 zł
5) Rozliczenia międzyokresowe	4.574.283,32 zł

1. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania obejmują:

- Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.853.329,30 zł
- Rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	71.196,40 zł
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	11.071.000,00 zł
Razem długoterminowe rezerwy na zobowiązania	13.995.525,70 zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2.853.329,30 zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została utworzona na dodatnie różnice przejściowe, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w następnych okresach.

W 2012 r. podstawę utworzenia rezerwy stanowiły następujące pozycje:

- naliczone odsetki od pożyczek, obligacji	8.661.770,41 zł
- wycena instrumentów finansowych	220.000,00 zł
- wycena kontraktów długoterminowych	3.017.863,42 zł

Razem 11.899.633,83 zł

W 2012 r. podstawa tworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyniosła 11.899.633,83 zł, przy 19% stawce podatku dochodowego rezerwa stanowi kwotę **2.260.930,00 zł**.

Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odniesiona na kapitał własny

592.399,30 zł

Rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe w wysokości **71.196,40 zł** zostały wyliczone metodami aktuarialnymi.

Rezerwy długoterminowe w wysokości **11.071.000,00 zł** obejmują rezerwy na naprawy gwarancyjne związane z realizacją obiektów dla sieci handlowych.

Długoterminowe rezerwy na zobowiązania zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

2. **Zobowiązania długoterminowe** obejmują:

- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	120.468,03	zł
- Pozostałe zobowiązania	7.000,00	zł
Razem zobowiązania długoterminowe	127.468,03	zł

Zobowiązania długoterminowe zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania

przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	9.452.147,03	zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	247.944,20	zł
3) Utworzenie rezerw	8.732.295,21	zł
Razem:	8.980.239,41	zł
4) Wykorzystanie odpisów i rezerw	280.570,00	zł
5) Rozwiązanie odpisów i rezerw	73.639,55	zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn, dla których dokonano odpisów	3.821.661,68	zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	4.175.871,23	zł
7) Stan na koniec okresu	14.256.515,21	zł
<u>z tego :</u>		
- zmniejszono aktywa trwałe	0,00	zł
- zmniejszono aktywa obrotowe	833.535,39	zł
8) Stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	13.422.979,82	zł

3. **Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania** obejmują:

- Rezerwę na sprawy sporne	29.800,50	zł
- Rezerwę na niewykorzystane urlopy	671.988,92	zł
- Rezerwy na koszty kontraktów	1.578.994,00	zł
Razem krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2.280.783,42	zł

4. **Zobowiązania krótkoterminowe** obejmują:

- kredyty i pożyczki	9.672.379,60	zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28.353.830,64	zł
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	7.641.553,57	zł
- inne zobowiązania	1.151.466,28	zł
Razem zobowiązania krótkoterminowe	46.819.230,09	zł



Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług
jest następująca:

a) nieprzeterminowane	27.745.027,44	zł
b) przeterminowane	608.803,20	zł
<u>płatne:</u>		
– do 3 miesięcy	131.349,14	zł
– od 3 do 6 miesięcy	477.454,06	zł
– od 6 do 12 miesięcy	0,00	zł
– powyżej 12 miesięcy	0,00	zł
Razem (a + b)	28.353.830,64	zł

Do dnia 20.02.2013 r. zostały uregulowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 12.443.697,79 zł tj. 43,9% salda zobowiązań z tego tytułu na dzień 31.12.2012 r.

Rozliczenie należnych odsetek z tytułu zapłat zobowiązań za dostawy i usługi

– stan na początek roku	0,00	zł
– naliczono do 31.12.2012 r.	3.517,29	zł
– zapłacono do 31.12.2012 r.	3.517,29	zł
– stan na 31.12.2012 r.	0,00	zł

Spółka nie naliczyła w 2012 r. odsetek hipotetycznych.

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń obejmują:

- rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	4.180.104,12	zł
- rozrachunki z tytułu podatku VAT należnego do rozliczenia w następnych okresach	3.198.158,21	zł
- rozrachunki z ZUS z tyt. składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	193.981,24	zł
- podatek dochodowy od osób fizycznych	66.501,00	zł
- PFRON	2.809,00	zł
Razem	7.641.553,57	zł

Kwota zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych została uregulowana terminowo. Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych są zgodne z deklaracjami podatkowymi oraz ewidencją księgową.

Ze względu na ilość dokumentów – badanie obrotów i sald poszczególnych

podatków dokonano metodą doboru prób i jedynie na podstawie oceny dokumentów w ramach tychże prób stwierdza się, że dane obroty i salda zostały prawidłowo ustalone. Z tego powodu niektóre nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

Inne zobowiązania obejmują:

- Zobowiązania z tytułu potrąceń z wynagrodzeń	14.552,30	zł
- Kaucje i wadia przetargowe	4.600,00	zł
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	347.954,82	zł
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	771.439,30	zł
- Pozostałe zobowiązania	12.919,86	zł
Razem	1.151.466,28	zł

<u>Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych</u>	771.439,30	zł
--	-------------------	-----------

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan na 01.01.2012 r.	681.470,65	zł
- zwiększenia w tym:	206.273,21	zł
• odpis podstawowy	206.273,21	zł
- zmniejszenia w tym:	116.304,56	zł
• pomoc rzeczowa i finansowa	28.130,00	zł
• imprezy okolicznościowe, paczki świąteczne	54.065,78	zł
• inne wydatki	34.108,78	zł
Stan funduszu na 31.12.2012 r.	771.439,30	zł
Stan pożyczek z ZFŚS	142.690,00	zł
Stan funduszu netto	628.749,30	zł
Stan środków w kasie i na rachunku ZFŚS	638.242,21	zł
Nadwyżka środków na rachunku ZFŚS	9.492,91	zł

Wykazane zobowiązania są zgodne z zestawieniem obrotów i sald kont syntetycznych i analitycznych. Zobowiązania krótkoterminowe zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

5. Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- Przychody przyszłych okresów z tyt. wyceny kontraktów długoterminowych	4.559.845,82	zł
- Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	14.437,50	zł
Razem zobowiązania krótkoterminowe	4.574.283,32	zł

Przychody przyszłych okresów w kwocie 4.559.845,82 zł obejmują wycenę kontraktów długoterminowych dla których przychody zafakturowane były wyższe od przychodów szacowanych metodą „zysku zerowego”

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

V. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty oraz wynik netto, wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. są następujące:

w złotych:

Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
1	2	3	4
A do E działalność operacyjna w tym:	256.679.307,90	225.520.091,12	31.159.216,78
I. Produkty	245.894.367,89	216.543.482,35	29.350.885,54
II. Towary i materiały	10.784.940,01	8.976.608,77	1.808.331,24
F. Zysk brutto na sprzedaży Σ (I+II)	x	x	31.159.216,78
G. Koszty sprzedaży		701.179,76	- 701.179,76
H. Koszty ogólnego zarządu		2.877.609,26	- 2.877.609,26
I. Zysk na sprzedaży Σ (F-G-H)	x	x	27.580.427,76
J. Pozostałe przychody operacyjne	488.201,23	x	
K. Pozostałe koszty operacyjne	x	1.139.499,93	- 651.298,70
L. Zysk na działalności operacyjnej Σ (I+J-K)	x	x	26.929.129,06
M. Przychody finansowe	7.123.600,99	x	
N. Koszty finansowe	x	2.165.083,71	4.958.517,28
O. Zysk przed opodatkowaniem Σ (L+M-N)	x	x	31.887.646,34
P. Podatek dochodowy bieżący	x	x	5.796.401,00
R. Podatek dochodowy odroczony	x	x	392.178,80
S. Wynik netto (" O,,-P „+/-"R „)	x	x	25.699.066,54

2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	488.201,23	zł
Pozostałe koszty operacyjne	1.139.499,93	zł
Strata	- 651.298,70	zł

Pozostałe przychody operacyjne **488.201,23** **zł** obejmują:

- zysk za sprzedaży i likwidacji środków trwałych	5.106,31	zł
w tym:		
<i>przychód ze sprzedaży środków trwałych</i>	<i>5.781,31</i>	<i>zł</i>
<i>wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych</i> <i>środków trwałych</i>	<i>675,00</i>	<i>zł</i>
- odszkodowania	100.252,27	zł
- odzyskane należności	6.691,78	zł
- rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	73.639,54	zł
- przychody z nieruchomości inwestycyjnych	139.903,24	zł
- korekta amortyzacji za lata ubiegłe	46.896,49	zł
- inne przychody operacyjne	115.711,60	zł

Pozostałe koszty operacyjne **1.139.499,93** **zł** obejmują :

- koszty utrzymania nieruchomości	790.851,83	zł
- darowizny	17.213,91	zł
- odpisy aktualizujące należności	247.944,20	zł
- koszty sądowe i egzekucyjne	38.562,93	zł
- pozostałe koszty	44.927,06	zł

3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	7.123.600,99	zł
Koszty finansowe	2.165.083,71	zł
Zysk	4.958.517,28	zł

Przychody finansowe **7.123.600,99** **zł** obejmują:

- odsetki od pożyczek	4.230.891,57	zł
- odsetki od obligacji	2.175.341,14	zł
- odsetki od lokat terminowych	106.593,19	zł
- inne przychody (skonta, sprzedaż wierzytelności)	87.350,61	zł
- wynagrodzenie za udzielone poręczenia	523.424,48	zł



Koszty finansowe	2.165.083,71	zł
<i>obejmują:</i>		
- odsetki od kredytów	1.403.187,60	zł
- odsetki od umów leasingowych	47.227,15	zł
- odsetki od zobowiązań	3.517,29	zł
- odsetki budżetowe	7.495,01	zł
- koszty gwarancji bankowych	216.635,58	zł
- prowizje od kredytów bankowych	150.130,00	zł
- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych	220.000,00	zł
- koszty GPW	52.593,96	zł
- pozostałe koszty finansowe	10.299,72	zł
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	53.997,40	zł
w tym:		
<i>ujemne różnice kursowe</i>	<i>335.048,71</i>	<i>zł</i>
<i>dodatnie różnice kursowe</i>	<i>281.051,31</i>	<i>zł</i>

Ustalenie poprawności kręgów kosztowych		
- koszty rodzajowe	215.847.820,47	zł
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4.701.320,08	zł
Razem	220.549.140,55	zł
Koszt własny sprzedanej produkcji w tym:		zł
- koszty sprzedaży	701.179,76	zł
- koszty ogólnego zarządu	2.877.609,26	zł
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	216.543.482,35	zł
- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	426.869,18	zł
Razem koszt własny sprzedanej produkcji	220.549.140,55	zł

Krąg kosztów został ustalony prawidłowo.

Przychody ze sprzedaży produktów, pozostałe przychody, przychody finansowe wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawienia obrotów i sald. Zostały zaliczone do właściwych okresów sprawozdawczych, są kompletne i prawidłowo wycenione.

Koszty uzyskania przychodów są poprawnie klasyfikowane i prawidłowo udokumentowane.

Przychody i koszty uzyskania przychodów zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

4. OBOWIAZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU

Zysk brutto	31.887.646,34 zł
Podatek dochodowy, w tym:	6.188.579,80 zł
– Część bieżąca	5.796.401,00 zł
– Część odroczone	392.178,80 zł
Inne obciążenia zysku	0,00 zł
Zysk netto	25.699.066,54 zł

4.1 Ustalenie podstawy opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych.

1) Przychody ogółem	263.993.708,36 zł
2) Przychody wyłączone z opodatkowania	8.442.008,87 zł
3) Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	993.943,47 zł
4) Przychody podatkowe (1 – 2+3)	256.545.642,96 zł
5) Koszty ogółem	232.106.062,02 zł
6) Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	6.632.652,08 zł
7) Koszty stanowiące koszt uzyskania przychodu, nie ujęte w kosztach roku badanego	564.860,39 zł
8) Koszty uzyskania przychodu (5–6+7)	226.038.270,33 zł
9) Dochód podatkowy (4-8)	30.507.372,63 zł
10) Należny podatek zgodny z CIT-8	5.796.401,00 zł

4.2 Podatek dochodowy odroczony

zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.460.728,80 zł
zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 1.068.550,00 zł
Razem podatek odroczony	392.178,80 zł

Podstawa opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych została wyliczona prawidłowo.

Podatek dochodowy odroczony został ustalony prawidłowo.

5. ROZLICZENIE WYKORZYSTANIA DOTACJI

- nie występuje.



E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRA SPORZĄDZONO JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe w tys.zł

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Kwota zobowiązań z tytułu kredytów, gwarancji na dzień 31.12.2012
Umowa kredytu z 06.05.2010 r. zawarta przez spółkę zależną San Development Sp. z o.o. na współfinansowanie inwestycji. P.A. NOVA S.A. w dniu 14.05.2010 r. jako sponsor zobowiązała się do podniesienia kapitału własnego kredytobiorcy o maksymalną kwotę 730.000,00 EURO w przypadku nieosiągnięcia przez Kredytobiorcę dochodu wystarczającego do obsługi kredytu.	71.031.116,62 zł
Umowa kredytu z 28.06.2010 r. zawarta przez spółkę zależną Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. na współfinansowanie inwestycji. P.A. NOVA S.A. poręczyła weksel własny złożony na zabezpieczenie zobowiązań kredytobiorcy z tytułu umowy kredytu.	6.205.524,00 zł
Umowa kredytu z 27.09.2011 r. zawarta przez spółkę zależną Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. na współfinansowanie inwestycji. P.A. NOVA S.A. udzieliła poręczenia kredytu do czasu osiągnięcia przez kredytobiorcę określonych w umowie kredytu wskaźników.	105.051.611,74 zł
Umowa kredytu z 01.06.2012 r. zawarta przez spółkę zależną Galeria Kluczbork Sp. z o.o. na współfinansowanie inwestycji. P.A. NOVA S.A. na mocy umowy z dnia 01.06.2012 r. zobowiązana jest do dofinansowania spółki w przypadku nie osiągnięcia przez kredytobiorcę określonych w umowie kredytu wskaźników.	26.413.337,07 zł
Umowa z dnia 06.11.2008 r. o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego w wysokości 10.000.000,00 zł, zmienionej aneksem z dnia 01.12.2011 r. do kwoty 20.000.000,00 zł	18.664.416,07 zł
Umowa z dnia 11.04.2011 r. o udzielenie gwarancji bankowych w ramach limitu odnawialnego w wysokości 10.000.000,00 zł.	520.000,00 zł

2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2012 roku			Stan na 31.12.2011 roku		
	Kwota kredytu, pożyczki i inne	Kwota zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	Kwota kredytu, pożyczki i inne (US, ZUS)	Kwota zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	9.672	53.200	15,3	1.182	47.800	15,0
Depozyt pieniężny - zabezpieczenie gwarancji bankowych		2.500	0,7		2.988	1,0
środki w leasingu	468	468	0,1	751	751	0,2
Razem	10.140	56.168	16,1	1.933	51.539	16,2

Obciążenia na majątku P.A. NOVA S.A. stanowiące zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych przez spółki powiązane - stan na 31.12.2012 r.

Rodzaj zabezpieczonych aktywów	Stan na 31.12.2012 roku	
	Wartość składnika majątkowego w tys.zł	Rodzaj zabezpieczenia
Udziały w spółkach powiązanych	56.302	zastaw rejestrowy
Pożyczki udzielone	50.813	umowa podporządkowana
Obligacje	37.369	umowa podporządkowana
Razem	144.484	

3. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie, na którą sporządzono jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i do zakończenia badania sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą ujemnie wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Spółki w następnych okresach.

F. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne pozostałymi elementami jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz z danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego P.A. NOVA S.A. w Gliwicach
za 2012 r.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne w poszczególnych rodzajach działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+ 49.825.421,13	zł
- działalność inwestycyjna	- 51.299.558,53	zł
- działalność finansowa	+ 1.357.983,00	zł
Przepływy pieniężne netto razem	-116.154,40	zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w sprawozdanie z przepływów pieniężnych są zgodne pozostałymi elementami jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz z danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w MSSF, jak również z pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- czynniki ryzyka i opis zagrożeń, na które narażona jest spółka,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mające istotny wpływ na działalność spółki, które wystąpiły w okresie badanym,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną spółki.

W sprawozdaniu z działalności występuje pełna zgodność zawartych w nim informacji z badanym jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym.

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności spółki w pełni uwzględniają również postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 z 2009 roku, poz. 259 wraz z późn. zmianami).



G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd P.A. NOVA S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą badana Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa – w szczególności prawa branżowego, w tym statutu, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych – w ramach odpowiednio dobranych prób do badania – zweryfikowano w tym zakresie wyżej wymienione oświadczenie i nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa, jak również statutu.

H. OCENA JEDNOSTKOWEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2012 R.

1. Stwierdzamy, że jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania omówiono z Zarządem P.A. NOVA S.A w Gliwicach.

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport uzupełniający opinię z badania zawiera 37 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się zbadane jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe Spółki, oraz:

nr 1 Wnioski i uwagi – nie występują.
nr 2 Wyniki ekonomiczno-finansowe.
nr 3 Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia.

- nr 4 Wskaźniki rynku kapitałowego
- nr 5 Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.
- nr 6 Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania.
- nr 7 Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy biegły rewident


Krystyna Pelon
Nr ewidencyjny 11123

Sosnowiec, dnia 02 marca 2013 r.

Podmiot uprawniony

MW RAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076 

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marlan Wcisło
nr ewid. 5424

WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

L.p.	WSKAŹNIK	Wykonanie w cenach bieżących				Wskaźnik procentowy		W Zł
		w roku badanym 3	w roku poprzednim 4	w roku 2010 5	3:4 6	3:5 7		
1	2							
I.	Przychody ogółem							
	w tym z tytułu:	264 291 110,12	196 990 703,33	202 445 396,84	134,16		130,55	
	- sprzedaży produktów i usług	245 894 367,89	168 819 594,38	193 362 625,82	145,66		127,17	
	- pozostałej sprzedaży							
	- sprzedaży towarów i materiałów	10 784 940,01	11 924 119,83	6 796 828,13	90,45		158,68	
	- pozostałych przychodów operacyjnych	488 201,23	11 696 226,13	535 325,70	4,17		91,20	
	- przychodów finansowych	7 123 600,99	4 550 762,99	1 750 617,19	156,54		406,92	
	- zysków nadzwyczajnych	-	-	-	-		-	
II.	Koszty uzyskania przychodów	232 403 463,78	167 005 000,93	179 706 595,23	139,16		129,32	
	w tym z tytułu:							
	- sprzedaży produktów i usług	220 122 271,37	154 704 512,86	171 706 224,90	142,29		128,20	
	- pozostałej sprzedaży							
	- sprzedaży towarów i materiałów	8 976 608,77	10 385 277,80	6 047 403,49	86,44		148,4374043	
	- pozostałych kosztów operacyjnych	1 139 499,93	1 074 202,83	811 338,77	106,08		140,45	
	- kosztów finansowych	2 165 083,71	841 007,44	1 141 628,07	257,44		189,65	
	- strat nadzwyczajnych	-	-	-	-		-	
III.	Wynik finansowy brutto (I-II)	31 887 646,34	29 985 702,40	22 738 801,61	106,34		140,23	
IV.	Podatek dochodowy	5 796 401,00	9 763 855,00	1 969 925,00	59,37		294,24	
V.	Pozostałe obciążenia wyniku finansowego							
VI.	Odroczony podatek dochodowy	392 178,80	-	2 237 966,90	-		2,12	
VII.	Wynik finansowy netto (III-IV-V+/-VI)	25 699 066,54	24 097 629,50	18 530 909,71	106,65		138,68	

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

w tys.zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
		Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
A		B	C	D	E	F
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹⁾						
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	$\frac{25.699 \times 100}{256.679}$	$\frac{24.098 \times 100}{180.744}$	10,0	13,3	- 3,3
2.	Rentowność brutto sprzedaży					
	$\frac{\text{Wynik brutto ze sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	$\frac{27.580 \times 100}{256.679}$	$\frac{15.654 \times 100}{180.744}$	10,7	8,7	+ 2,0
3.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$	$\frac{25.699 \times 100}{332.784}$	$\frac{24.098 \times 100}{311.283}$	7,7	7,7	-
4.	Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁)					
	$\frac{\text{Zysk netto} + \text{odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.)} \times 100}{\text{Przeciętny stan aktywów}}$	$\frac{26.873 \times 100}{332.784}$	$\frac{24.527 \times 100}{311.283}$	8,08	7,9	+ 0,18
5.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{Przeciętny stan aktywów trwałych}}$	$\frac{256.679}{263.846}$	$\frac{180.744}{220.730}$	0,97	0,82	+ 0,15
6.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)					
	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{Przeciętny stan kapitału własnego}}$	$\frac{25.699 \times 100}{269.433}$	$\frac{24.098 \times 100}{247.143}$	9,5	9,8	- 0,3
7.	Skala dźwigni finansowej					
	$\frac{\text{Zysk kapitałów własnych (poz. 6)} - \text{skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)}}{\text{Zysk kapitałów własnych (poz. 6)}}$	9,5-8,08	9,8-7,9	1,42	1,9	- 0,48

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
		Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ						
8.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań					
	Aktywa obrotowe	65.771	72.106	1,40	2,19	- 0,79
	Zobowiązania krótkoterminowe	46.819	32.923			
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
	Aktywa obrotowe – zapasy – KRM ^{*)}	43.513	48.557	0,93	1,47	- 0,54
	Zobowiązania krótkoterminowe	46.819	32.923			
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki					
	Środki pieniężne i inne aktywa	3.640	5.346	0,08	0,16	- 0,08
	Zobowiązania krótkoterminowe	46.819	32.923			
11	Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	256.679	180.744	8,87	7,78	+ 1,09
	Przeciętny stan należności z tyt. dostaw minus VAT ²⁾	28.945	23.232			
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach					
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	41	47	+ 6
	Wskaźnik obrotu nal. w razach	8,87	7,78			
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	229.099	165.090	11,11	9,74	+ 1,37
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	20.618	16.952			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach					
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	33	37	+ 4
	Wskaźnik obrotu zob. w razach	11,11	9,74			
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	X	X	X	X	X
	Koszt zużytych materiałów					
	Przeciętny stan zapasów materiałów					
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach	X	X	X	X	X
	Liczba dni w okresie (365)					
	Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach					
17.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w razach	X	X	X	X	X
	Przychód ze sprzedaży produktów					
	Przeciętny stan zapasów wyrobów					
18.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w dniach	X	X	X	X	X
	Liczba dni w okresie (365)					
	Wskaźnik obrotu w razach					

* Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
19.	Wskaźnik zadłużenia – ogółem Zobowiązanie ogółem ³⁾	46.946	44.261	0,14	0,14	-
	Aktywa ogółem	347.498	318.070			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi					
	Kapitały własne	279.701	259.165	0,88	0,81	+ 0,07
	Aktywa ogółem	318.070	318.070			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi					
	Kapitał własny+rezerwy długoter	293.696	265.507	1,04	1,08	- 0,04
	Aktywa trwałe	281.727	245.964			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania					
	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	293.823	276.846	0,85	0,87	- 0,02
	Aktywa ogółem	347.498	318.070			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
	Zysk netto + roczna amortyzacja	28.110	26.411	0,62	0,50	+ 0,12
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	45.604	52.426			

- 1) Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 i 2 (nie obliczamy wskaźników 3, 4, 6 i 7 a także 23 (jeżeli strata bilansowa netto przewyższa naliczoną amortyzację).
- 2) Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług
Przeciętny stan zobowiązań z tyt.dostaw i usług został „unettowiony” średnią stawką podatku VAT, która wyniosła dla:
2012 r. – 123%
2013 r. - 123%
Przeciętny stan należności z tyt.dostaw i usług został „unettowiony” średnią stawką podatku VAT, która wyniosła dla:
2012 r.- 123 %
2013 r. - 123 %
- 3) Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku bieżącego (dywidenda w SA i w spółkach z o.o.).
- 4) Podać poprawę lub pogorszenie (+/-) danego wskaźnika zgodnie z treścią ekonomiczną, a nie znakiem arytmetycznym.

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	Kwoty – zł, ilość akcji – sztuki		Wskaźnik [%]		Zmiana wskaźnika + poprawa – pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) – liczone w oparciu o ilość akcji					
1.	Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS)				
	Przychody ze sprzedaży	256.679.307,90	180.743.714,21	25,67	18,07
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000	10.000.000		
2.	Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)				
	Zysk netto	25.699.066,54	24.097.629,50	2,57	2,41
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000	10.000.000		
3.	Wskaźnik dywidendy jednostkowej – zysku do podziału (DPS)				
	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy	4.991.482,50	-	0,50	-
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000			
4.	Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS)				
	Zysk netto + amortyzacja	28.110.519,24	26.410.180,82	2,81	2,64
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000	10.000.000		
5.	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)				
	Kapitał własny	279.701.181,69	259.164.577,37	27,97	25,92
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000	10.000.000		
6.	Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR)				
	Zysk netto na jedną akcję	2,57	-	5,14	-
	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy (dywid. 1 akcję)	0,50			
7.	Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR)				
	Dywidenda jednostkowa	0,50		0,19	-
	Zysk netto na jedną akcję	2,57			

1		2	3	4	5	6
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) – liczone w oparciu o cenę rynkową akcji						
8.	Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS P)					
	Zysk netto na jedną akcję x 100	2,57	2,41	13,53	12,68	+ 0,85
9.	Cena rynkowa jednej akcji	19,00	19,00			
	Wskaźnik stopy dywidendy (DY)					
	Dywidenda na jedną akcję x 100	0,50	-	2,63	-	-
	Cena rynkowa jednej akcji	19,00				
10.	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (PID)					
	Cena rynkowa jednej akcji	19	-	38,00	-	
	Dywidenda na jedną akcję	0,50				
11	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (PIE)					
	Cena rynkowa jednej akcji	19,00	19,00	7,39	7,88	- 0,49
	Zysk netto na jedną akcję	2,57	2,41			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS P)					
	Zysk netto + amortyzacja x 100	2,81	2,64	14,79	13,89	+ 0,9
	Cena rynkowa jednej akcji	19,00	19,00			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	19,00	19,00	6,76	7,20	- 0,44
	Zysk netto + amortyzacja	2,81	2,64			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	19,00	19,00	19,00	19,00	-
	Wartość nominalna jednej akcji	1,00	1,00			
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (P BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	19,00	19,00	0,68	0,73	- 0,05
	Wartość księgowa jednej akcji	27,97	25,92			

¹ W przypadku straty netto nie wyliczamy wskaźników, z wyjątkiem wskaźnika 4, 12 i 13, jeżeli strata netto nie przekracza poziomu odpisów amortyzacyjnych oraz tych wskaźników, w których wynik finansowy nie występuje bezpośrednio

² Przy zmianie wskaźnika podajemy poprawę lub pogorszenie (+/-) danego wskaźnika, zgodnie z jego treścią ekonomiczną, a nie znakiem arytmetycznym

duy

WSKAŹNIKI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

LP.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczania wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie - (4-5)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<u>zysk netto</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,52	0,87	- 0,35
2	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<u>amortyzacja</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,05	0,08	- 0,03
3	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływ z działalności finansowej	0,29	0,19	0,10
4	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	<u>nakłady na środki trwałe i WNiP</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,04	0,30	-0,26
5	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	środki pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	0,24	0,13	0,11
6	Wskaźnik pokrycia odsetek	<u>odsetki z działalności finansowej</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,03	0,02	- 0,01
7	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	środki pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany	0,40	0,22	0,18
8	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	środki pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem	0,14	0,09	0,05
9	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów sprzedaży	środki pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,19	0,15	0,04

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2012 roku**

Lp.	Treść	Środki trwałe i WN.I.P	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Inwestycje krótkoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność z tytułu dostaw, inne należności		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez podatku odroczonego)	Razem
							główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	6	7	8	9	11	12
1.	Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania	-	-	-	-	-	668 100,74	-	953 873,44	7 830 172,85	9 452 147,03
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	247 944,20	-	x	x	247 944,20
3.	Utworzenie rezerw (bez pod. odr.)	x	x	x	x	x	x	x	147 500,71	8 584 794,50	8 732 295,21
4.	Razem zwiększenia (2+3)	-	-	-	-	-	247 944,20	-	147 500,71	8 584 794,50	8 930 239,41
5.	Wykorzystanie odpisów i rezerw	-	-	-	-	-	8 870,00	-	-	271 700,00	280 570,00
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b):	-	-	-	-	-	x	x	358 188,83	3 463 472,85	3 821 661,68
	a) odpisów (bez należności)	-	-	-	-	-	x	x	x	x	-
	b) utworzenia rezerw	x	x	x	x	x	x	x	358 188,83	3 463 472,85	3 821 661,68
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	x	x	x	x	x	73 639,55	-	x	x	73 639,55
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)	-	-	-	-	-	82 509,55	-	358 188,83	3 735 172,85	4 175 871,23
10.	Stan odpisów i rezerw na B.Z.(1+4-9), z tego:	-	-	-	-	-	833 535,39	-	743 185,32	12 679 794,50	14 256 515,21
	a) zmniejszenie akt.trw. 1+4-9	-	-	-	-	-	x	x	x	x	-
	b) zmniejszenie akt.obr. 1+4-9	x	x	x	x	-	833 535,39	-	x	x	833 535,39
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego) 1+4-9	x	x	x	x	x	x	x	743 185,32	12 679 794,50	13 422 979,82