

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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
w okresie: od 24.10.2013 r. do 05.03.2014 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 05.03.2014 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 05.03.2014 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
Pan	Tomasz Kozieł	-	Członek Rady Nadzorczej



A. CZĘŚĆ 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz.1030).
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 10.01.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 17.07.2013 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	288.297.327,24	zł
w tym:		
a) wyemitowany kapitał akcyjny	10.000.000,00	zł
b) akcje własne	-545.089,79	zł
c) nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	142.856.001,16	zł
d) zyski zatrzymane, w tym:	135.986.415,87	zł
• całkowite dochody okresu bieżącego	8.709.628,09	zł

2. Kapitał akcyjny na dzień 31.12.2013 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 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 w 2013 r. wyniosło 195 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 od 01.01.2013 r. do 05.03.2014 r. 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 Tomasz Kozieł	- Członek Rady Nadzorczej od 06.06.2013 r.
Pan Leszek Iwaniec	- Członek Rady Nadzorczej

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **370.984.873,43 zł**
- sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wykazującego kwotę w tym: **8.709.628,09 zł**
 - zysk netto** w wysokości **8.709.628,09 zł**
 - inne całkowite dochody netto za okres obrotowy w wysokości **0,00 zł**
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wykazującego **zwiększenie** kapitału własnego o kwotę **8.596.145,55 zł**

- sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., wykazującego **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **1.659.530,36 zł**
- dodatkowych informacji i objaśnień

XI. Podstawa badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 29/13/14 z dnia 20 maja 2013 r. wraz z aneksem 1/14 z 17.02.2014 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 2 Rady Nadzorczej Spółki P.A. NOVA S.A. z dnia 15.05.2013 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 06.06.2013 r. – akt notarialny Rep.A nr 1501/2013 z 06.06.2013 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk netto za rok 2012 w kwocie 25.699.066,54 zł, zgodnie z uchwałą nr 6 z 06.06.2013 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeznaczony na:
 - 513.981,33 zł na zwiększenie kapitału rezerwowego (2% zysku netto)
 - 25.185.085,21 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

5. Zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS w dniu 12.06.2013 r. w terminie zgodnym z art. 69 ust.1 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości.
6. Zostało złożone w Drugim Śląskim Urzędzie Skarbowym w Bielsku-Białej w dniu 12.06.2013 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:

W badanym okresie kontrole zewnętrzne nie wystąpiły.

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 31.12.2013 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,
- P.A. NOVA INVEST 1 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. CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawidłowość 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 31.12.2012 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

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego P.A. NOVA S.A. w Gliwicach za 2013 r.



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 badanym 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 nr 1 z 29.11.2013 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 31.12.2013 r. |
| * materiały, towary | na dzień 31.12.2013 r. |

b) w drodze potwierdzenia sald:

- | | |
|--|------------------------|
| * środki pieniężne na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2013 r. |
| * stan należności od kontrahentów | na dzień 30.11.2013 r. |

c) w drodze weryfikacji dokumentów:

- | | |
|-----------------------------|------------------------|
| * pozostałe aktywa i pasywa | na dzień 31.12.2013 r. |
|-----------------------------|------------------------|

4. Biegły Rewident badający sprawozdanie finansowe uczestniczył jako obserwator w inwentaryzacji środków pieniężnych w kasie.
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 ze zm.).

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 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na 31.12.2012 r. oraz jego struktura są następujące: w tys. zł

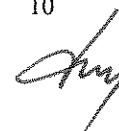
Składniki aktywów	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dyna- mika 2 : 4 w %
	Kwota	Struk- tura %	Kwota	Struk- tura %	
1	2	3	4	5	6
A. Aktywa trwałe	304.722	82,1	281.727	81,1	108,2
1. Aktywa niematerialne	45	-	118	-	38,1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	29.785	8,0	31.270	9,0	95,5
3. Należności długoterminowe	1.551	0,4	22.523	6,5	6,9
4. Inwestycje długoterminowe	269.301	72,6	224.169	64,5	120,1
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.040	1,1	3.647	1,1	152,6
B. Aktywa obrotowe	66.263	17,9	65.771	18,9	100,7
1. Zapasy	150	-	35	-	428,6
2. Należności krótkoterminowe	37.480	10,2	39.873	11,5	94,0
3. Inwestycje krótkoterminowe	2.249	0,6	3.640	1,0	61,8
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26.384	7,1	22.223	6,4	118,7
5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	-	-
AKTYWA RAZEM	370.985	100,0	347.498	100,0	106,8

Ocena aktywów roku badanego w porównaniu do poprzedniego wskazuje na:

- zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych o 1.485,0 tys. zł
- zmniejszenie należności długoterminowych o 20.872,0 tys. zł
- wzrost inwestycji długoterminowych o 45.132,0 tys. zł
- zmniejszenie należności krótkoterminowych o 2.393,0 tys. zł
- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych o 1.391,0 tys. zł
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 4.161,0 tys. zł

W ogólnej strukturze aktywów Spółki przeważał majątek trwały, który stanowił 82,1 %, majątek obrotowy stanowił 17,9% aktywów.

W 2013 r. aktywa spółki zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 23.487,0 tys. zł tj. 6,8%.



2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na 31.12.2012 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 %	
I		2	3	4	5	6
A.	Kapitał własny w tym:	288.297	77,7	279.701	80,5	103,1
	1. Wyemitowany kapitał akcyjny	10.000	2,7	10.000	2,9	100,0
	2. Akcje własne	-545	-0,2	- 432	-0,1	126,1
	3. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	142.856	38,5	142.856	41,1	100,0
	4. Zyski zatrzymane	135.986	36,7	127.277	36,6	106,8
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82.688	22,3	67.797	19,5	122,0
	1. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	13.890	3,7	13.996	4,0	99,2
	2. Długoterminowe zobowiązania	150	0,1	127	-	118,1
	3. Krótkoterminowe rezerwy	2.222	0,6	2.281	0,7	97,4
	4. Krótkoterminowe zobowiązania	58.528	15,8	46.819	13,5	125,0
	5. Rozliczenia międzyokresowe	7.898	2,1	4.574	1,3	172,7
PASYWA RAZEM		370.985	100,0	347.498	100,0	106,8

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

- wzrost kapitału własnego o 8.596,0 tys. zł
- zwiększenie krótkoterminowych zobowiązań o 11.709,0 tys. zł
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 3.324,0 tys. zł

W strukturze pasywów Spółki kapitał własny stanowił 77,7%, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 22,3%.

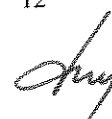
3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego

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:	12.234	31.159	-18.925	-60,7
	a w tym:				
	1) produktów, towarów i materiałów	12.234	31.159	-18.925	-60,7
2.	Koszty ogólnego zarządu	3.131	2.878	-253	-8,79
3.	Koszty sprzedaży	714	701	-13	-1,85
4.	Zysk ze sprzedaży	8.389	27.580	-19.191	-69,6
5.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	- 982	-651	-331	-50,8
6.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	3.657	4.959	-1.302	-26,3
7.	Wynik przed opodatkowaniem	11.064	31.888	-20.824	-65,3
8.	Podatek dochodowy	2.354	6.189	x	x
9.	Wynik netto (7-8)	8.710	25.699	-16.989	-66,1

W 2013 roku Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 8.389,0 tys.zł. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił spadek zysku na sprzedaży o 19.191,0 tys.zł (-69,6%). Spółka poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 982,0 tys.zł. oraz wypracowała zysk na działalności finansowej 3.657,0 tys. zł. W odniesieniu do roku 2012 Spółka odnotowała spadek zysku netto o 16.989,0 tys.zł (-66,1%).



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	5,8	10,0	-4,2
2)	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku	2,4	7,7	-5,3
3)	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych	3,1	9,5	-6,4
4)	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,13	1,4	-0,27
5)	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	0,68	0,93	-0,25
6)	Wskaźnik płynności bardzo szybki	0,03	0,08	-0,05
7)	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	51	34	-17
8)	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	38	18	-20
9)	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,16	0,14	-0,02
10)	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi	0,78	0,80	-0,02
11)	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	0,08	0,19	-0,11

W roku 2013 wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitałów kształtowały się na dodatnim poziomie. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpiło pogorszenie wszystkich wskaźników zyskowności. Wskaźnik zyskowności sprzedaży obniżył się w porównaniu do roku 2012 o 4,2 punktu procentowego. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych obniżył się w porównaniu do roku 2012 o 6,4 punktu procentowego.

W badanym okresie odnotowano spadek wskaźników płynności. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań obniżył się w porównaniu do roku ubiegłego o 0,27 punktu procentowego, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań obniżył się o 0,25 punktu procentowego a wskaźnik bardzo szybki obniżył się o 0,05 punktu procentowego.

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach w porównaniu do 2012 r. uległ pogorszeniu o 17 dni, wskaźnik obrotu zobowiązaniami wyniósł 38 dni i w porównaniu do roku ubiegłego uległ wydłużeniu o 20 dni.

W badanym okresie wskaźnik zadłużenia wyniósł 0,16 i nastąpił wzrost w porównaniu do roku 2012 o 0,02 punktu procentowego.

Wskaźnik pieniężnej wydajności obniżył się w 2013 r. do poziomu 0,78 tj. o 0,02 punktu procentowego.

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 304.721.804,84 zł

1. Aktywa niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne	928.864,65	zł
Dotychczasowe umorzenie	884.310,79	zł
Wartości netto na dzień 31.12.2013 r.	44.553,86	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	0,01	%
Kwota amortyzacji na 31.12.2013 r.	82.670,67	zł

W 2013 r. zwiększono aktywa niematerialne ogółem:

z tytułu:

– zakupów	8.940,16	zł
Razem:	8.940,16	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 aktywu. 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. Wartość firmy jednostek podporządkowanych - nie występuje.

3. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	41.410.143,18	zł
Dotychczasowe umorzenie	11.655.744,71	zł
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	29.754.398,47	zł
Środki trwałe w budowie	31.000,58	zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2013 r.	29.785.399,05	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	8,0	%
Kwota amortyzacji za 2013 r.	2.050.215,37	zł



Środki trwałe obejmują:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	
- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	5.407.185,19	380.024,66	5.027.160,53	zł
- budynki i budowle	26.358.268,24	3.553.621,54	22.804.646,70	zł
- urządzenia techniczne i maszyny	3.088.981,56	2.418.050,19	670.931,37	zł
- środki transportu	5.021.570,06	4.255.652,48	765.917,58	zł
- narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie	1.477.730,99	1.032.433,50	445.297,49	zł
- inwestycje w obce środki trwałe	56.407,14	15.962,34	40.444,80	zł
Razem	41.410.143,18	11.655.744,71	29.754.398,47	zł

W 2013 r. zwiększono wartość środków trwałych ogółem

z tytułu:

- zakupów	92.319,53	zł
- rozliczenie środków trwałych w budowie	272.518,41	zł
- leasing	211.000,00	zł
Razem:	575.837,94	zł

oraz zmniejszono z tytułu:

- sprzedaży i likwidacji	82.207,80	zł
Razem:	82.207,80	zł
- mniej umorzenie	82.207,80	zł
- wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	0,00	zł

W 2013 r. nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz aktywów niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę środków trwałych i w.n.	574.820,59	zł
w tym leasing finansowy	211.000,00	zł
2) Źródła finansowania		
amortyzacja	574.820,59	zł
Razem	574.820,59	zł

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

- zobowiązania netto na 1.01.2013 r.	0,00	zł
- nakłady na budowę środków trwałych i w.n. w 2013 r. (bez leasingu)	363.820,59	zł

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy

środków trwałych i wartości niematerialne	363.820,59	zł
– zobowiązania netto na 31.12.2013 r.	0,00	zł
– sfinansowano nakłady	363.820,59	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 2013 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 2013 roku wartość początkową środków trwałych ustalono na podstawie faktur zakupu, według cen nabycia.

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.

4. Należności długoterminowe

	Od jednostek powiązanych	Od jednostek pozostałych	Razem	
Należności brutto	1.256.216,01	295.000,00	1.551.216,01	zł
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00	0,00	zł
Należności netto na 31.12.2013 r.	1.256.216,01	295.000,00	1.551.216,01	zł
Udział procentowy w sumie aktywów			0,4	%

Pozycja obejmuje:

- należności z tytułu poręczeń kredytów na rzecz jednostek powiązanych	1.256.216,01	zł
- należności z tytułu bankowych depozytów pieniężnych	295.000,00	zł
Razem	1.551.216,01	zł



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

5. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
a) Nieruchomości	59.792.089,14	0,00	59.792.089,14	zł
b) Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	zł
c) Długoterminowe aktywa finansowe	210.294.377,23	785.772,24	209.508.604,99	zł
w tym:				
- w jednostkach powiązanych	208.069.057,23	785.772,24	207.283.284,99	zł
udziały akcje	65.226.246,00	504.364,00	64.721.882,00	zł
inne papiery wartościowe	39.173.385,58	0,00	39.173.385,58	zł
udzielone pożyczki	103.669.425,65	281.408,24	103.388.017,41	zł
- w jednostkach pozostałych	2.225.320,00	0,00	2.225.320,00	zł
udziały lub akcje	2.225.320,00	0,00	2.225.320,00	zł
udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	zł
d) Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	zł
e) Razem na 31.12.2013 r.	270.086.466,37	785.772,24	269.300.694,13	zł
Udział procentowy w sumie aktywów			72,6	%

5.1 Nieruchomości inwestycyjne

59.792.089,14 zł

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące ich wartość.

Nieruchomości inwestycyjne, które stanowiły składniki majątku Spółki w dniu przejścia na MSR/MSSF tj. na dzień 1.01.2006 r. zostały wycenione według wartości godziwej.

Zmiany w pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” przedstawiały się następująco:

Stan na 01.01.2013 r. **51.327.929,97 zł**

Zwiększenia wartość nieruchomości inwestycyjnych

z tytułu:

- nabycia	7.551.829,01	zł
- wytworzenia we własnym zakresie	6.698.461,84	zł
Razem	14.250.290,85	zł

Zmniejszenia wartość nieruchomości inwestycyjnych

z tytułu:

- sprzedaży	3.357.632,30	zł
- nieruchomości wydane na potrzeby realizacji kontraktów	2.428.499,38	zł
Razem	5.786.131,68	zł

Stan na 31.12.2013 r. **59.792.089,14 zł**

5.2 Długoterminowe aktywa finansowe **209.508.604,99 zł**

w tym:

a) udziały i akcje obejmują: **66.947.202,00 zł**

- Udziały w jednostkach powiązanych 65.226.246,00 zł
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 504.364,00 zł
- Razem** 64.721.882,00 zł

W badanym okresie pozycję zwiększono o kwotę 2.250.000,00 zł z tytułu nabycia udziałów w Spółce P.A. NOVA INVEST Sp. z o.o.

- Udziały w jednostkach pozostałych obejmują: 2.225.320,00 zł
- wartość akcji PBS Finanse wycenionych na dzień bilansowy po kursie giełdowym 760.000,00 zł
- wartość udziałów członkowskich w PBS Podkarpackim Banku Spółdzielczym 1.465.320,00 zł
- Razem** 2.225.320,00 zł

b) udzielone pożyczki obejmują: **103.388.017,41 zł**

- Pożyczki w jednostkach powiązanych
- wartość pożyczek 93.856.323,16 zł
- naliczone odsetki 9.813.102,49 zł
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 281.408,24 zł
- Razem** 103.388.017,41 zł

c) inne papiery wartościowe obejmują: **39.173.385,58 zł**

- Obligacje w jednostkach powiązanych
- wartość obligacji 35.194.000,00 zł
- naliczone odsetki 3.979.385,58 zł
- Razem** 39.173.385,58 zł

Udziały zostały wycenione według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, pożyczki długoterminowe oraz inne papiery wartościowe 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.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **4.039.941,79 zł**

Udział procentowy w sumie aktywów 1,1 %
obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 3.854.164,00 zł
Inne rozliczenia międzyokresowe 185.777,79 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 aktywu z tytułu podatku odroczonego stanowiły następujące pozycje:

- rezerwy na świadczenia pracownicze	755.936,29	zł
- rezerwa na pozostałe koszty	1.546.460,78	zł
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	9.806.000,00	zł
- wycena kontraktów długoterminowych	8.025.647,60	zł
- niezapłacony odpis ZFŚS	55.316,43	zł
- niezapłacone zobowiązania z tyt.dostaw	95.708,54	zł
Razem	20.285.069,64	zł

Wartość aktywu wyliczona z ujemnych różnic przejściowych przy zastosowaniu 19% stawki podatku dochodowego wyniosła 3.854.164,00 zł.

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- prowizje od gwarancji bankowych	107.384,71	zł
- koszty pozyskania najemców	78.393,08	zł
Razem	185.777,79	zł

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

II. AKTYWA OBROTOWE

66.263.068,59 zł

1. Zapasy 150.256,83 zł

Udział procentowy w sumie aktywów 0,00 %

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	150.256,83	zł

Zapasy nierotacyjne nie występują.

Towary zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury na dzień 31.12.2013 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	38.349.182,19 zł
<u>mniej</u>	

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	869.408,16 zł
---------------------------------------	---------------

Należności krótkoterminowe netto na 31.12.2013r.	37.479.774,03 zł
Udział procentowy w sumie aktywów	10,2 %

z tego przypada na:

– należności od jednostek powiązanych	3.417.694,15 zł
– należności od pozostałych jednostek	34.062.079,88 zł

Należności krótkoterminowe obejmują:

2.1 Należności z tytułu dostaw i usług brutto	31.774.180,22 zł
<u>mniej</u>	

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	473.282,20 zł
---------------------------------------	---------------

Należności z tytułu dostaw i usług netto	31.300.898,02 zł
---	-------------------------

z tego przypada na:

– należności od jednostek powiązanych	3.417.694,15 zł
– należności od pozostałych jednostek	27.883.203,87 zł

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

a) nieprzeterminowane	24.051.296,21 zł
b) przeterminowane	7.722.884,01 zł

w tym okres przeterminowania:

– do 3 miesięcy	4.948.407,67 zł
– od 3 do 6 miesięcy	1.813.510,68 zł
– od 6 do 12 miesięcy	657.105,67 zł
– powyżej 12 miesięcy	303.859,99 zł
Razem (a+b)	31.774.180,22 zł

Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 299.267,39 zł.

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

- wobec jednostek pozostałych na dzień 30.11.2013 r.
- wobec głównych odbiorców i jednostek powiązanych na dzień 31.12.2013 r.



Wyniki inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2013 r. przedstawiają się następująco:

		%
- wysłano potwierdzenia sald na kwotę	29.899.502,15	potwierdzeń
- potwierdzone salda zgodne stanowiły	29.425.149,02	98,4%
- salda niezgodne	474.353,13	1,6%

Salda należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych na dzień 31.12.2013 r. zostały potwierdzone pełnej wysokości.

Do dnia 20.02.2014 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 14.885.718,71 zł tj. 46,8% salda należności brutto na dzień 31.12.2013 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 Urzędem Skarbowym z tytułu podatku VAT wynikający z deklaracji VAT-7 za 12/2013 r.	1.742.328,00	zł
Razem	1.742.328,00	zł

2.3 Pozostałe należności

Pozostałe należności brutto	4.832.673,97	zł
<u>mniej</u>		
odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	396.125,96	zł
Pozostałe należności na 31.12.2013 r.	4.436.548,01	zł

Pozostałe należności brutto obejmują:

- rozrachunki z tytułu VAT naliczony odwrócony	47.830,62	zł
- rozrachunki z tytułu VAT naliczony do rozliczenia w okresach następnych	876.184,12	zł
- rozrachunki z tytułu podatku VAT należnego	92.514,14	zł
- rozrachunki z pracownikami z tyt. zaliczek, pożyczek ZFŚS	323.710,62	zł
- kaucje, wadia przetargowe	112.155,87	zł

– przekazane zaliczki	2.221.264,26	zł
– pozostałe rozrachunki	613,82	zł
– depozyty krótkoterminowe	1.158.400,52	zł
Razem	4.832.673,97	zł

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

3. Inwestycje krótkoterminowe

	Wartość bilansowa	
1) Krótkoterminowe aktywa finansowe	2.248.610,23	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	0,6	%
<u>w tym:</u>		
a) w pozostałych jednostkach	267.929,40	zł
– pożyczki	250.000,00	zł
– naliczone odsetki	17.929,40	zł
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.980.680,83	zł
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.980.680,83	zł

Pożyczki w jednostkach pozostałych w kwocie **267.929,40 zł** zostały wykazane w kwotach wymagających zapłaty.

Stan środków pieniężnych w kasach w kwocie **43.483,59 zł** jest zgodny z raportami kasowymi z dnia 31.12.2013 r. oraz inwentaryzacją przeprowadzoną wg stanu na 31.12.2013 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie **1.937.197,24 zł** są zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2013 r. oraz potwierdzeniami sald banków na dzień 31.12.2013 r.

Środki pieniężne zostały wycenione w wartości nominalnej, środki pieniężne na rachunkach bankowych w walucie obcej zostały wycenione po kursie średnim NBP z dnia 31.12.2013 r.

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

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26.384.427,50	zł
Udział procentowy w sumie aktywów	7,1	%

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

a) czynne rozliczenia międzyokresowe	338.345,52	zł
– ubezpieczenia majątkowe	153.451,47	zł
– prowizje od gwarancji ubezpieczeniowych	75.747,72	zł
– inne koszty	109.146,33	zł
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	26.046.081,98	zł
– wycena długoterminowych kontraktów budowlanych	26.046.081,98	zł

- wycena długoterminowych kontraktów budowlanych 26.046.081,98 zł

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe w kwocie **26.046.081,98 zł** obejmują wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych zgodnie z MSR 11 przy zastosowaniu metody wyceny „zysku zerowego”.

Na dzień 31.12.2013 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.

5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży - nie występują.

III. KAPITAŁ WŁASNY wynosi **288.297.327,24 zł**

Udział procentowy w sumie pasywów 77,7 %

i obejmuje:

- | | |
|--|-------------------|
| 1) wyemitowany kapitał akcyjny | 10.000.000,00 zł |
| 2) akcje własne | - 545.089,79 zł |
| 3) nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną | 142.856.001,16 zł |
| 4) zyski zatrzymane | 135.986.415,87 zł |

1. Wyemitowany kapitał akcyjny

na dzień 31.12.2013 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 2013 r. kapitał nie zmienił się.

2. Akcje własne (wielkość ujemna)

na dzień 31.12.2013 r. wynoszą: **- 545.089,79 zł**

W 2013 r. pozycja zwiększyła się o kwotę 113.482,54 zł z tytułu nabycia akcji własnych.

3. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną

na dzień 31.12.2013 r. wynosi: **142.856.001,16 zł**

W 2013 r. kapitał nie zmienił się.

4. Zyski zatrzymane na 31.12.2013 r. stanowią kwotę **135.986.415,87 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 | 115.057.240,32 zł |
| - kapitał rezerwowy utworzony z zysków 2% zgodnie z postanowieniami Statutu | 2.515.210,47 zł |
| - całkowite dochody okresu bieżącego | 8.709.628,09 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 82.687.546,19 zł

Udział procentowy w sumie pasywów 22,3 %

i obejmują:

1) Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	13.890.333,96 zł
2) Zobowiązania długoterminowe	149.706,00 zł
3) Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2.221.524,21 zł
4) Zobowiązania krótkoterminowe	58.527.751,70 zł
5) Rozliczenia międzyokresowe	7.898.230,32 zł

1. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania

Udział procentowy w sumie pasywów 3,7 %

i obejmują:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.003.461,10 zł
- rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	80.872,86 zł
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	9.806.000,00 zł
Razem długoterminowe rezerwy na zobowiązania	13.890.333,96 zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 4.003.461,10 zł

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

W 2013 r. podstawę utworzenia rezerwy stanowiły następujące pozycje:

- naliczone odsetki od pożyczek, obligacji	13.810.417,47 zł
- naliczone odsetki od depozytów bankowych	127.400,52 zł
- wycena instrumentów finansowych	120.000,00 zł
- wycena kontraktów długoterminowych	4.051.448,40 zł

Razem 18.109.266,39 zł

W 2013 r. podstawa tworzenia rezerwy na odroczonego podatku dochodowego wyniosła 18.109.266,39 zł, przy 19% stawce podatku dochodowego rezerwa stanowi kwotę **3.440.760,00**

Rezerwa z tytułu podatku dochodowego odniesiona na kapitał własny 562.701,10 zł

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe w wysokości **80.872,86 zł** zostały wyliczone metodami aktuarnymi.



Rezerwy długoterminowe w wysokości **9.806.000,00 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

Udział procentowy w sumie pasywów 0,1 %

i obejmują:

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 142.706,00 zł
- pozostałe zobowiązania 7.000,00 zł

Razem zobowiązania długoterminowe 149.706,00 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 prezentuje Załącznik nr 6 do raportu.

3. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania

Udział procentowy w sumie pasywów 0,6 %

i obejmują:

- rezerwy na sprawy sporne 61.103,00 zł
- rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe, niewykorzystane urlopy 675.063,43 zł
- rezerwy na koszty kontraktów 1.485.357,78 zł

Razem krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania 2.221.524,21 zł

4. Krótkoterminowe zobowiązania 58.527.751,70 zł

Udział procentowy w sumie pasywów 15,8 %

i obejmują:

- kredyty i pożyczki 20.183.428,95 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług 33.997.194,39 zł
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych 3.313.544,60 zł
- inne zobowiązania 1.033.583,76 zł

Razem zobowiązania krótkoterminowe 58.527.751,70 zł

w tym:

- zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych 456.750,86 zł
- zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych 58.071.000,84 zł

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług
jest następująca:

- a) nieprzeterminowane 32.903.365,40 zł
- b) przeterminowane 1.093.828,99 zł

w tym okresie przeterminowania:

– do 3 miesięcy	934.665,84	zł
– od 3 do 6 miesięcy	4.960,46	zł
– od 6 do 12 miesięcy	4.218,99	zł
– powyżej 12 miesięcy	149.983,70	zł
Razem (a + b)	33.997.194,39	zł

Do dnia 20.02.2014 r. zostały uregulowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 17.615.475,03 zł tj. 51,8% salda zobowiązań z tego tytułu na dzień 31.12.2013 r.

Rozliczenie należnych odsetek z tytułu zapłat zobowiązań za dostawy i usługi:

– naliczono do 31.12.2013 r.	5.195,06	zł
– zapłacono do 31.12.2013 r.	5.195,06	zł

W 2013 r. Spółka nie naliczyła odsetek hipotetycznych.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek obejmują:

– kredyt w rachunku bieżącym	13.183.428,95	zł
– kredyt odnawialny	7.000.000,00	zł
Razem	20.183.428,95	zł

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

- rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	355.386,00	zł
- rozrachunki z tytułu podatku VAT należnego do rozliczenia w następnych okresach	2.601.050,10	zł
- rozrachunki z tytułu VAT należny odwrócony	47.830,62	zł
- rozrachunki z ZUS z tyt. składek na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	205.484,76	zł
- rozrachunki z ZUS z tyt. korekt	25.303,12	zł
- podatek dochodowy od osób fizycznych	75.386,00	zł
- PFRON	3.104,00	zł
Razem	3.313.544,60	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	8.726,43	zł
- kaucje i wadia przetargowe	4.581,60	zł
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	121.600,59	zł
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	865.050,72	zł
- pozostałe zobowiązania	33.624,42	zł
Razem	1.033.583,76	zł

<u>Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych</u>	865.050,72	zł
--	-------------------	-----------

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan na 01.01.2013 r.	771.439,20	zł
- zwiększenia w tym:	212.842,35	zł
• odpis podstawowy	212.842,35	zł
- zmniejszenia w tym:	119.230,93	zł
• pomoc rzeczowa i finansowa	28.216,00	zł
• imprezy okolicznościowe, dofinansowanie wypoczynku	23.839,64	zł
• inne wydatki, paczki świąteczne	67.175,29	zł
Stan funduszu na 31.12.2013 r.	865.050,72	zł
Stan pożyczek z ZFŚS	119.735,00	zł
Stan funduszu netto	745.315,72	zł
Stan środków w kasie i na rachunku ZFŚS	696.190,01	zł
Niedobór środków na rachunku ZFŚS	49.125,71	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 7.898.230,32 zł

Udział procentowy w sumie pasywów 2,1 %

i obejmują:

- przychody z tyt. wyceny kontraktów długoterminowych	7.898.230,32	zł
---	--------------	----

Przychody przyszłych okresów w kwocie 7.898.230,32 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. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

1. Przychody i koszty oraz wynik netto, wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. są następujące:

w złotych:

T r e ś ć		Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
1		2	3	4
A do E działalność operacyjna		150.541.351,53	138.307.152,55	12.234.198,98
w tym:				
I. Produkty		144.735.700,67	133.522.908,76	11.212.791,91
II. Towary i materiały		5.805.650,86	4.784.243,79	1.021.407,07
F.	Zysk brutto na sprzedaży Σ (I+II)	x	x	12.234.198,98
G.	Koszty sprzedaży	x	713.915,39	713.915,39
H.	Koszty ogólnego zarządu	x	3.131.306,30	3.131.306,30
I.	Zysk na sprzedaży Σ (F-G-H)	x	x	8.388.977,29
J.	Pozostałe przychody operacyjne	350.260,51	x	
K.	Pozostałe koszty operacyjne	x	1.332.091,58	-981.831,07
L.	Zysk na działalności operacyjnej Σ (I+J-K)	x	x	7.407.146,22
M.	Przychody finansowe	6.210.557,71	x	3.656.949,67
N.	Koszty finansowe	x	2.553.608,04	
O.	Zysk przed opodatkowaniem Σ (L+M-N)	x	x	11.064.095,89
P.	Podatek dochodowy bieżący	x	x	1.477.025,00
R.	Podatek dochodowy odroczony	x	x	877.442,80
S.	Wynik netto ("O", -P, "+/-"R, ,)	x	x	8.709.628,09

2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	350.260,51	zł
Pozostałe koszty operacyjne	1.332.091,58	zł
Strata	- 981.831,07	zł

Pozostałe przychody operacyjne	350.260,51	zł
<u>obejmują:</u>		

- odszkodowania	50.006,92	zł
- odzyskane należności	3.103,91	zł
- rozwiązane odpisy aktualizujące na należności	100.281,09	zł
- przychody z nieruchomości inwestycyjnych	90.173,08	zł
- inne przychody operacyjne	102.615,51	zł
- rozwiązane rezerwy	4.080,00	zł

Pozostałe koszty operacyjne	1.332.091,58	zł
<u>obejmują:</u>		

- strata za zbycia aktywów trwałych	434.314,96	zł
- w tym:		
• przychody ze zbycia aktywów trwałych	2.931.969,82	zł
• koszty zbycia aktywów trwałych	3.366.284,78	zł
- koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	666.411,36	zł
- darowizny	26.439,53	zł
- odpisy aktualizujące należności	136.388,36	zł
- odszkodowania	10.000,00	zł
- koszty sądowe	7.833,40	zł
- rezerwy na sprawy sądowe	35.382,50	zł
- pozostałe koszty	15.321,47	zł

3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	6.210.557,71	zł
Koszty finansowe	2.553.608,04	zł
Zysk	3.656.949,67	zł

Przychody finansowe	6.210.557,71	zł
<u>obejmują:</u>		

- odsetki od pożyczek	3.352.515,28	zł
- odsetki od obligacji	1.804.044,44	zł
- odsetki od lokat terminowych	22.069,50	zł
- pozostałe odsetki	1.392,88	zł
- dywidendy otrzymane	140.184,29	zł
- naliczone odsetki od depozytów bankowych	127.400,52	zł
- inne przychody finansowe	30.159,27	zł
- wynagrodzenie za udzielone poręczenia	732.791,53	zł

Koszty finansowe	2.553.608,04	zł
<u>obejmują:</u>		

- odsetki od kredytów	1.151.293,42	zł
- odsetki od umów leasingowych	26.953,40	zł

- odsetki od zobowiązań	5.195,06	zł
- odsetki budżetowe	3.776,32	zł
- koszty gwarancji bankowych	214.081,54	zł
- prowizje od kredytów bankowych	152.400,00	zł
- aktualizacja wyceny długoterminowych aktywów finansowych	80.000,00	zł
- odpisy aktualizujące wartość udziałów i pożyczek	785.772,24	zł
- koszty GPW	44.000,00	zł
- pozostałe koszty finansowe	0,09	zł
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	90.135,97	zł
w tym:		
• ujemne różnice kursowe	137.928,27	zł
• dodatnie różnice kursowe	47.792,30	zł

Ustalenie poprawności kręgów kosztowych

- koszty rodzajowe	145.479.427,44	zł
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1.412.887,12	zł

Razem 144.066.540,32 zł

Koszt własny sprzedanej produkcji w tym: zł

- koszty sprzedaży	713.915,39	zł
- koszty ogólnego zarządu	3.131.306,30	zł
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	133.522.908,76	zł
- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	6.698.409,87	zł

Razem koszt własny sprzedanej produkcji 144.066.540,32 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. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU

Zysk brutto	11.064.095,89	zł
Podatek dochodowy, w tym:	2.354.467,80	zł
- Część bieżąca	1.468.214,00	zł
- Podatek od dywidend	8.811,00	zł
- Część odroczone	877.442,80	zł
Zysk netto	8.709.628,09	zł

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego P.A. NOVA S.A. w Gliwicach za 2013 r.

4.1 Ustalenie podstawy opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych.

1) Przychody ogółem	157.102.169,75	zł
2) Przychody wyłączone z opodatkowania	56.921.698,87	zł
3) Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	39.690.365,28	zł
4) Przychody podatkowe (1 – 2+3)	139.870.836,16	zł
5) Koszty ogółem	146.038.073,86	zł
6) Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	51.432.082,71	zł
7) Koszty stanowiące koszt uzyskania przychodu, nie ujęte w kosztach roku badanego	37.537.402,65	zł
8) Koszty uzyskania przychodu (5–6+7)	132.143.393,80	zł
9) Dochód podatkowy (4-8)	7.727.442,36	zł
10) Należny podatek zgodny z CIT-8	1.468.214,00	zł

4.2 Podatek dochodowy odroczony

zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(+)	1.150.131,80	zł
zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(-)	272.689,00	zł
Razem podatek odroczony		877.442,80	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 KTÓRĄ SPORZĄDZONO JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Kwota zobowiązań z tytułu kredytów, gwarancji na dzień 31.12.2013
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.	65.988.160,61 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.	5.728.176,00 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.	103.281.606,32 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.	25.712.776,06 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	9.674.048,43 zł
Umowa z dnia 11.04.2011 r. o udzielenie gwarancji bankowych w ramach limitu odnawialnego w wysokości 10.000.000,00 zł.	990.000,00 zł
Umowa kredytu z 12.04.2013 r. zawarta przez spółkę zależną P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. na współfinansowanie budowy hali produkcyjno-montażowej wraz zapleczem socjalno-biurowym w Rybniku. (Kredyt inwestycyjny do kwoty 5.300.000,00 EURO oraz kredyt rewolwingowy do kwoty 5.000.000,00 zł. P.A. NOVA S.A. zobowiązana jest do dofinansowania Spółki w przypadku nie osiągnięcia przez Spółkę określonych w umowie wskaźników udzieliła poręczenia kredytu do czasu osiągnięcia przez kredytobiorcę określonych w umowie kredytu wskaźników.	15.622.071,04 zł 715.022,83 zł

W dniu 09.07.2013 r. P.A. NOVA podpisała z BRE BANK S.A. umowę ramową w zakresie korzystania z gwarancji bankowych. Limit gwarancji bankowych ustalono na kwotę 2.000.000,00 zł	
W dniu 03.10.2013 r. P.A. NOVA podpisała aneks do umowy ramowej z BRE BANK S.A. zwiększający limit udzielanych gwarancji do kwoty 7.500.000,00 zł	1.250.000,00 zł

2. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki w tys. zł

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2013 roku			Stan na 31.12.2012 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	20.183	58.800	15,8	9.672	53.200	15,3
Depozyt pieniężny - zabezpieczenie gwarancji bankowych		1.326	0,4		2.500	0,7
środki w leasingu	379	379	0,1	468	468	0,1
Razem	20.562	60.505	16,3	10.140	56.168	16,1

Obciążenia na majątku P.A. NOVA S.A. stanowiące zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych zaciągniętych przez spółki powiązane - stan na 31.12.2013 r. (w tys. zł)

Rodzaj zabezpieczonych aktywów	Stan na 31.12.2013 roku	
	Wartość składnika majątkowego w tys. zł	Rodzaj zabezpieczenia
Udziały w spółkach powiązanych	58.552	zastaw rejestrowy
Pożyczki udzielone	60.439	umowa podporządkowana
Obligacje	39.173	umowa podporządkowana
Razem	158.164	

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.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne w poszczególnych rodzajach działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+ 11.844.767,70	zł
- działalność inwestycyjna	- 22.182.396,58	zł
- działalność finansowa	+ 8.678.098,52	zł
Przepływy pieniężne netto razem	- 1.659.530,36	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 2013 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 36 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 05 marca 2014 r.

Podmiot uprawniony

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

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marlan Wcisło
nr ewid. 5424

WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie w cenach bieżących			Wskaźnik procentowy		w zł
		w roku badanym 3	w roku poprzednim 4	w roku 2011 5	3:4	3:5	
1	2				6	7	
I.	Przychody ogółem	157 102 169,75	264 291 110,12	196 990 703,33	59,44		79,75
	w tym z tytułu:						
	- sprzedaży produktów i usług	144 735 700,67	245 894 367,89	168 819 594,38	58,86		85,73
	- pozostałej sprzedaży	-	-	-	-		-
	- sprzedaży towarów i materiałów	5 805 650,86	10 784 940,01	11 924 119,83	53,83		48,69
	- pozostałych przychodów operacyjnych	350 260,51	488 201,23	11 696 226,13	71,75		2,99
	- przychodów finansowych	6 210 557,71	7 123 600,99	4 550 762,99	87,18		136,47
	- zysków nadzwyczajnych	-	-	-	-		-
II.	Koszty uzyskania przychodów	146 038 073,86	232 403 463,78	167 005 000,93	62,84		87,45
	w tym z tytułu:						
	- sprzedaży produktów i usług	137 368 130,45	220 122 271,37	154 704 512,86	62,41		88,79
	- pozostałej sprzedaży	-	-	-	-		-
	- sprzedaży towarów i materiałów	4 784 243,79	8 976 608,77	10 385 277,80	53,30		46,06
	- pozostałych kosztów operacyjnych	1 332 091,58	1 139 499,93	1 074 202,83	116,90		124,01
	- kosztów finansowych	2 553 608,04	2 165 083,71	841 007,44	117,95		303,64
	- strat nadzwyczajnych	-	-	-	-		-
III.	Wynik finansowy brutto (I-II)	11 064 095,89	31 887 646,34	29 985 702,40	34,70		36,90
IV.	Podatek dochodowy bieżący	1 468 214,00	5 796 401,00	9 763 855,00	25,33		15,04
V.	Podatek od dywidend	8 811,00	-	-	-		-
VI.	Odroczony podatek dochodowy	877 442,80	392 178,80	3 875 782,10	223,74		3,64
VII.	Wynik finansowy netto (III-IV-V+/-VI)	8 709 628,09	25 699 066,54	24 097 629,50	33,89		36,14

**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					
	Zysk netto x 100	8.710 x 100	25.699 x 100	5,8	10,0	- 4,2
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	150.541	256.679			
2.	Rentowność brutto sprzedaży					
	Wynik ze sprzedaży x 100	8.389 x 100	27.580 x 100	5,6	10,7	-5,10
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	150.541	256.679			
3.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)					
	Zysk netto x 100	8.710 x 100	25.699 x 100	2,4	7,7	-5,3
	Przeciętny stan aktywów	359.242	332.784			
4.	Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁)					
	Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100	9.766 x 100	26.873 x 100	2,8	8,08	-5,28
	Przeciętny stan aktywów	359.242	332.784			
5.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	150.541	256.679	0,5	0,97	-0,47
	Przeciętny stan aktywów trwałych	293.225	263.846			
6.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych					
	(ROE)					
	Zysk netto x 100	8.710 x 100	25.699 x 100	3,1	9,5	-6,4
	Przeciętny stan kapitału własnego	283.999	269.433			
7.	Skala dźwigni finansowej					
	Zysk kapitałów własnych (poz.6) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	3,1-2,8	9,5-2,8	0,30	1,42	-1,12

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	66.263	65.771	1,13	1,40	-0,27
	Zobowiązania krótkoterminowe	58.528	46.819			
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
	Aktywa obrotowe – zapasy – KRM *)	39.728	43.513	0,68	0,93	-0,25
	Zobowiązania krótkoterminowe	58.528	46.819			
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki					
	Środki pieniężne i inne aktywa	1.981	3.640	0,03	0,08	-0,05
	Zobowiązania krótkoterminowe	58.528	46.819			
11.	Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	150.541	256.679	7,2	10,7	-3,5
	Przeciętny stan należności z tyt.dostaw płatne do 12 m-cy minus VAT ²⁾	21.028	23.937			
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach					
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	51	34	-17
	Wskaźnik obrotu nał. w razach	7,2	10,7			
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	142.152	229.099	9,7	20,2	-10,5
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt.dostaw i usług płatne do 12 m-cy minus VAT	14.597	11.330			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach					
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	38	18	-20
	Wskaźnik obrotu zob. w razach	9,7	20,2			
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach					
	Koszt zużytych materiałów	X	X	X	X	X
	Przeciętny stan zapasów materiałów					
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach					
	Liczba dni w okresie (365)	X	X	X	X	X
	Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach					
17.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w razach					
	Przychód ze sprzedaży produktów	X	X	X	X	X
	Przeciętny stan zapasów wyrobów					
18.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w dniach					
	Liczba dni w okresie (365)	X	X	X	X	X
	Wskaźnik obrotu w razach					

* Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
19.	Wskaźnik zadłużenia – ogółem					
	Zobowiązanie ogółem ³⁾	58.677	46.946	0,16	0,14	-0,02
	Aktywa ogółem	370.985	347.498			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi					
	Kapitały własne	288.297	279.701	0,78	0,80	-0,02
	Aktywa ogółem	370.985	347.498			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi					
	Kapitał własny+rezerwy długoter	302.188	293.696	0,99	1,04	-0,05
	Aktywa trwałe	304.722	281.727			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania					
	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	302.337	293.823	0,82	0,85	-0,03
	Aktywa ogółem	370.985	347.498			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
	Zysk netto + roczna amortyzacja	10.843	28.110	0,21	0,62	-0,41
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	52.812	45.604			

- 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.

duy

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	150.541.351,53	256.679.307,90	15,05	25,67
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000	10.000.000		-10,62
2.	Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)				
	Zysk netto	8.709.628,09	25.699.066,54	0,87	2,57
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000	10.000.000		-1,70
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	10.842.514,13	28.110.519,24	1,08	2,81
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000	10.000.000		-1,73
5.	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)				
	Kapitał własny	288.297.327,24	279.701.181,69	28,83	27,97
	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000.000	10.000.000		+ 0,86
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					
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) – liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
2					
3					
4					
5					
6					
8.	Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P)				
	Zysk netto na jedną akcję x 100	0,87	2,57		
	Cena rynkowa jednej akcji	17,98	19,00	0,05	13,53
9.	Wskaźnik stopy dywidendy (DY)				- 13,48
	Dywidenda na jedną akcję x 100	-	0,50		
	Cena rynkowa jednej akcji	-	19,00	-	2,63
10.	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (PID)				-
	Cena rynkowa jednej akcji	-	19		
	Dywidenda na jedną akcję	-	0,50	-	38,00
11	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (PE)				
	Cena rynkowa jednej akcji	17,98	19,00	20,67	7,39
	Zysk netto na jedną akcję	0,87	2,57		+ 13,28
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)				
	Zysk netto + amortyzacja x 100	1,08	2,81	6,00	14,79
	Cena rynkowa jednej akcji	17,98	19,00		- 8,79
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)				
	Cena rynkowa jednej akcji	17,98	19,00	16,65	6,76
	Zysk netto + amortyzacja	1,08	2,81		+9,89
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)				
	Cena rynkowa jednej akcji	17,98	19,00	17,98	19,00
	Wartość nominalna jednej akcji	1,00	1,00		-1,02
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (P/BVPS)				
	Cena rynkowa jednej akcji	17,98	19,00	0,62	0,68
	Wartość księgowa jednej akcji	28,83	27,97		-0,06

¹ W przypadku straty netto nie wliczamy 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

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2013 roku

Lp.	Treść	Środki trwałe i W.N.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	8	7	8	9	11	12	12
1.	Stan na B.O. odpisów oraz rezerw na zobowiązania	-	-	-	-	-	833 535,39	-	743 185,32	12 679 794,50	14 256 515,21	
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	136 368,36	-	X	X	922 160,60	
3.	Utworzenie rezerw (bez pod. odr.)	X	X	785 772,24	X	X	X	X	12 750,97	2 570 703,17	2 583 454,14	
4.	Razem zwiększenia (2+3)	-	-	785 772,24	-	-	136 368,36	-	12 750,97	2 570 703,17	3 505 614,74	
5.	Wykorzystanie odpisów i rezerw	-	-	-	-	-	234,50	-	-	1 953 893,46	1 954 127,96	
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b):	-	-	-	-	-	X	X	-	1 944 143,43	1 944 143,43	
	a) odpisów (bez należności)	-	-	-	-	-	X	X	X	X	-	
	b) utworzenia rezerwy	X	X	X	X	X	X	X	-	1 944 143,43	1 944 143,43	
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	X	X	X	X	X	100 281,09	-	X	X	100 281,09	
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)	-	-	-	-	-	100 515,59	-	-	3 898 036,89	3 998 552,48	
10.	Stan odpisów i rezerw na B.Z. (1+4-9), z tego:	-	-	785 772,24	-	-	869 408,16	-	755 936,29	11 352 460,78	13 763 577,47	
	a) zmniejszenie akt. trw. 1+4-9	-	-	785 772,24	X	X	X	X	X	X	785 772,24	
	b) zmniejszenie akt. obr. 1+4-9	X	X	X	X	X	869 408,16	-	X	X	869 408,16	
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego) 1+4-9	X	X	X	X	X	X	X	755 936,29	11 352 460,78	12 108 397,07	

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	0,74	0,52	0,22
2	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<u>amortyzacja</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,18	0,05	0,13
3	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	0,08	0,29	- 0,21
4	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	<u>wydatki na środki trwałe i WNiP</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,03	0,04	- 0,01
5	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	środki pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	0,08	0,24	- 0,16
6	Wskaźnik pokrycia odsetek	<u>odsetki z działalności finansowej</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,11	0,03	- 0,08
7	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	środki pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany	0,15	0,40	- 0,25
8	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	środki pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem	0,03	0,14	- 0,11
9	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów sprzedaży	środki pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,08	0,19	- 0,11