

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
uzupełniający opinię dotyczącą

GRUPY KAPITAŁOWEJ P.A. NOVA S.A. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42

1. Badaniem objęto roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres: od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
w okresie: od 24.10.2014 r. do 10.03.2015 r. z przerwami.

2. Raport niniejszy sporządził:

Biegły rewident grupy
Krystyna Pelon, nr ewid. 11123

3. Skład Zarządu jednostki dominującej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. był następujący:

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

4. Głównym Księgowym jednostki dominującej był:

Pan Jarosław Broda od dnia 25.01.2007 r. do nadal.

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

w okresie, za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:

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

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta grupy

w oparciu o umowę numer 34/14/15 z dnia 12.05.2014 r. zawartą z MW RAFIN Spółka z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076.

Umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta w wykonaniu uchwały nr 2 Rady Nadzorczej Spółki P.A. NOVA S.A. z dnia 16.04.2014 r. Uchwałę powzięto na podstawie § 26 ust.1 pkt 5 Statutu Spółki.

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Jednostka dominująca:

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

oraz:

a) jednostki zależne włączone bezpośrednio do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- San Development Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- Galeria Galena Sp. z o.o. w Gliwicach (dawniej G.C.NOVA Sp. z o.o. w Gliwicach) ul. Górnych Wałów 42,
- Galeria Kluczbork Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42.

b) jednostki zależne nie włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na kryterium istotności:

- Supernova Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- Galeria Zamoyska Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A. NOVA Management Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A NOVA INVEST Kamienna Góra Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,



- P.A NOVA INVEST Wilkowice Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- P.A NOVA INVEST Krosno Sp. z o.o. w Gliwicach, ul. Górnych Wałów 42,
- PAL Sp. z o.o. we Wrocławiu, ul. Długosza 42/46.

Udziały w spółkach zostały wycenione i wykazane w niniejszym sprawozdaniu zgodnie z MSR 39 dla instrumentów kapitałowych, tj. według ceny ich nabycia.

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

II. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ METODĄ PEŁNĄ:

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

1. Forma prawna jednostki

P.A. NOVA S.A. w Gliwicach

Skrót firmy: P.A. NOVA S.A.

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany organizacyjne.

2. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku badanym było:

- | | |
|-------------|--|
| PKD 41.10.Z | Realizacja projektów budowlanych, związanych ze wznoszeniem budynków |
| PKD 41.20.Z | Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych |
| PKD 68.10.Z | Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek |
| PKD 71.11.Z | Działalność w zakresie architektury |
| PKD 62.01.Z | Działalność związana z oprogramowaniem |
| PKD 62.02.Z | Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki |
| PKD 43.12.Z | Przygotowanie terenu pod budowę |
| PKD 43.29.Z | Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych. |

3. 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

Rejestracja podatkowa i statystyczna

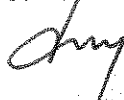
Numer identyfikacji podatkowej

NIP 631-020-04-17

REGON 003529385

4. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi 290.157.169,38 zł
a w tym:



a) wyemitowany kapitał akcyjny	10.000.000,00	zł
b) akcje własne	(569.241,36)	zł
c) nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	142.856.001,16	zł
d) zyski zatrzymane	137.870.409,58	zł
w tym:		
- całkowite dochody okresu sprawozdawczego	6.868.958,21	zł

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

San Development Spółka z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

San Development Spółka z o.o.

Skrót firmy: San Development Sp. z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

San Development Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 05.05.2006 r. w Rejestrze Przedsiębiorców XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Rzeszowie pod numerem
KRS 0000256399

Aktualnie po zmianie adresu Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 687-184-03-21

REGON 180116680

4. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi 42.760.557,41 zł

w tym:

a) kapitał zakładowy 34.000.000,00 zł

b) zyski zatrzymane 8.760.557,41 zł

w tym:

- całkowite dochody okresu sprawozdawczego 3.497.999,17 zł

Park Handlowy Chorzów Spółka z o.o. w Gliwicach

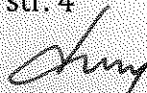
1. Forma prawna jednostki

Nazwa firmy: Park Handlowy Chorzów Spółka z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:



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

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1.04.2010 r. pod numerem

KRS 0000353013

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 631-260-86-02

REGON 241561329

4. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi	966.184,74	zł
a w tym:		
a) kapitał zakładowy	1.225.000,00	zł
b) zyski zatrzymane	(258.815,26)	zł
w tym:		
- całkowite dochody okresu sprawozdawczego	(220.874,46)	zł

Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

Nazwa firmy: Odrzańskie Ogrody Spółka z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

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

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka Odrzańskie Ogrody Spółka z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16.02.2011r. pod numerem

KRS 0000378414

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 631-262-73-15

REGON 241873490

4. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi	14.330.549,98	zł
a w tym:		
a) kapitał zakładowy	11.400.000,00	zł

b) zyski zatrzymane	2.930.549,98	zł
w tym:		
- całkowite dochody okresu sprawozdawczego	617.593,85	zł

Galeria Kluczbork Sp. z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

Nazwa firmy: Galeria Kluczbork Spółka z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

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

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka Galeria Kluczbork Sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach -Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 01.06.2011 r. pod numerem

KRS 0000387754

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 631-263-46-28

REGON 241965995

4. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi	5.560.627,39	zł
a w tym:		
a) kapitał zakładowy	3.150.000,00	zł
b) zyski zatrzymane	2.410.627,39	zł
w tym:		
- całkowite dochody okresu sprawozdawczego	763.484,03	zł

Galeria Galena Sp. z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

Nazwa firmy: Galeria Galena Spółka z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

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

PKD 68.31.Z Pośrednictwo o obrocie nieruchomościami.



3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka Galeria Galena Sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.12.2010 r. pod numerem

KRS 0000374190

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 954-271-83-36

REGON 241823717

4. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi	31.829.574,01	zł
a w tym:		
a) kapitał zakładowy	33.725.000,00	zł
b) zyski zatrzymane	(1.895.425,99)	zł
w tym:		
- całkowite dochody okresu sprawozdawczego	(344.523,38)	zł

P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

Nazwa firmy: P.A. NOVA INVEST 1 Spółka z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

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

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gliwicach -Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.01.2013 r. pod numerem

KRS 0000448613

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 6312648211

REGON 243175671

4. Wysokość kapitału własnego

1. Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi	2.960.355,39	zł
a w tym:		
a) kapitał zakładowy	2.250.000,00	zł
b) zyski zatrzymane	710.355,39	zł
w tym:		
- całkowite dochody okresu sprawozdawczego	734.571,48	zł

PA NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Skrót firmy: P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 11.07.2014r. w Rejestrze Przedsiębiorców X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Gliwicach pod numerem

KRS 0000516277

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 6312653896

REGON 243616997

4. Wysokość kapitału własnego

Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi 494.041,50 zł

w tym:

a) kapitał zakładowy 500.000,00 zł

b) zyski zatrzymane (5.958,50) zł

w tym:

- całkowite dochody okresu sprawozdawczego (5.958,50) zł

PA NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Skrót firmy: P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 14.10.2014r. w Rejestrze Przedsiębiorców X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Gliwicach pod numerem

KRS 0000527031

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 6312654832

REGON 243694649



4. Wysokość kapitału własnego
 Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi 2.689,80 zł
w tym:
 a) kapitał zakładowy 5.000,00 zł
 b) zyski zatrzymane (2.310,20) zł
 w tym:
 - całkowite dochody okresu sprawozdawczego (2.310,20) zł

PA NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o. w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Skrót firmy: P.A. NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi.

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 19.12.2014r. w Rejestrze Przedsiębiorców X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego w Gliwicach pod numerem

KRS 0000535877

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 6312655636

REGON 360345711

4. Wysokość kapitału własnego

Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi 4.023,68 zł

w tym:

a) kapitał zakładowy 5.000,00 zł

b) zyski zatrzymane (976,32) zł

w tym:

- całkowite dochody okresu sprawozdawczego (976,32) zł

P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A w Gliwicach

1. Forma prawna jednostki

P.A. NOVA Parki Handlowe Spółka z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna

Skrót firmy: P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A.

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

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

3. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A. została zarejestrowana w dniu 06.09.2013r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach.

pod numerem

KRS 0000475669

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 5272700091

REGON 146858072

4. Wysokość kapitału własnego

Kapitał własny na 31.12.2014 r. wynosi 23.021.785,85 zł

w tym:

a) kapitał zakładowy 100.000,00 zł

b) zyski zatrzymane 22.921.785,85 zł

w tym:

- całkowite dochody okresu sprawozdawczego 703.138,87 zł

III. Zatrudnienie ogółem w Grupie Kapitałowej – średnioroczne

w badanym okresie wyniosło 199 etatów.

IV. Podstawa prawna sporządzania i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF

1. Konsolidacja (sprawozdania finansowe jednostek powiązanych) przeprowadzana jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 39, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 12, MSSF 13.
2. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF/MSR, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

V. Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

Na dzień 31.12.2014 r. P.A. NOVA S.A. jest powiązana kapitałowo z:

1. 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:

2. San Development Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
3. Galeria Zamoyska Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
4. Supernova Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
5. Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
6. Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
7. PA NOVA Management Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
8. Galeria Kluczbork Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
9. Galeria Galena Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
10. P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Gliwicach,
11. P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
12. P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,



13. P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
14. P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
15. P.A. NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
16. P.A. NOVA INVEST Kamienna Góra Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
17. P.A. NOVA INVEST Wilkowice Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
18. P.A. NOVA INVEST Krosno Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach,
19. PAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu 50,1% udziałów.

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

Udział pracowników pełniących funkcje kierownicze w roku 2014 w jednostce dominującej oraz w jednostkach powiązanych z nią kapitałowo i objętych konsolidacją jest następujący:

1. Pani Ewa Bobkowska

- w San Development Sp. z o.o. w Gliwicach
Prezes Zarządu,
- w Parku Handlowym Chorzów Sp. z o.o. w Gliwicach
Prezes Zarządu,
- w Odrzańskich Ogrodach Sp. z o.o. w Gliwicach
Prezes Zarządu,
- w Galeria Galena Sp. z o.o. w Gliwicach
- Prezes Zarządu,
- w Galeria Kluczbork Sp. z o.o. w Gliwicach
Prezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. w Gliwicach
Prezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. w Gliwicach
Prezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. w Gliwicach
Prezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o. w Gliwicach
Prezes Zarządu,
- w P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A. w Gliwicach
Prezes Zarządu.

2. Pan Jarosław Broda

- w San Development Sp. z o.o. w Gliwicach
Członek Zarządu,
- w Parku Handlowym Chorzów Sp. z o.o. w Gliwicach
Wiceprezes Zarządu,
- w Odrzańskich Ogrodach Sp. z o.o. w Gliwicach
Wiceprezes Zarządu,
- w Galeria Galena Sp. z o.o. w Gliwicach
Wiceprezes Zarządu,
- w Galeria Kluczbork Sp. z o.o. w Gliwicach
Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. w Gliwicach

- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu.

3. Pan Przemysław Żur

- w San Development Sp. z o.o. w Gliwicach
- Członek Zarządu,
- w Parku Handlowym Chorzów Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w Odrzańskich Ogrodach Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu
- w Galeria Galena Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w Galeria Kluczbork Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu.

4. Pan Stanisław Lessaer

- w Galeria Galena Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu,
- w P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A. w Gliwicach
- Wiceprezes Zarządu.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. za 2013 r.

1. Sprawozdanie to było badane przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, Nr rejestr. 3076 i uzyskało opinię biegłego

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach.



rewidenta bez zastrzeżeń.

Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach oraz jednostek zależnych.

2. Zostało zatwierdzone uchwałą Nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników P.A. NOVA S.A. w dniu 16 kwietnia 2014 r.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok wraz ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym WZA zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w:
 - Sądzie Rejonowym w Gliwicach w dniu 29.04.2014 r.
 - Drugim Śląskim Urzędzie Skarbowym w Bielsku-Białej w dniu 25.04.2014 r.

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

IX. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. sporządzone za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014 r. tj. na dzień bilansowy 31.12.2014 r.

składa się z:

- | | | |
|---|---------|---------|
| a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 610.013 | tys. zł |
| b) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazującego całkowite dochody ogółem netto | 15.957 | tys. zł |
| <u>w tym:</u> | | |
| – zysk netto | 20.223 | tys. zł |
| – inne ujemne całkowite dochody | (4.266) | tys. zł |
| c) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym grupy kapitałowej za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazującego zwiększenie kapitału własnego o sumę | 10.949 | tys. zł |
| d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych grupy kapitałowej za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o sumę: | 5.976 | tys. zł |
| e) dodatkowych informacji i not objaśniających. | | |

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

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. jednostki dominującej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach, badane było przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, Nr rejestracyjny 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy 33/14/15 z dnia 12.05.2014 r.



2. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. w Gliwicach, objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, było przedmiotem badania dokonanego przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy 38/14/15 z dnia 25.06.2014 r.
3. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej San Development Sp. z o.o. w Gliwicach, objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, było badanie przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy 36/14/15 z dnia 25.06.2014 r.
4. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o. w Gliwicach, objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, było badanie przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy 40/14/15 z dnia 25.06.2014 r.
5. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej Galeria Kluczbork Sp. z o.o. w Gliwicach, objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, było badanie przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy 44/14/15 z dnia 25.06.2014 r.
6. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej Galeria Galena Sp. z o.o. w Gliwicach objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, było badanie przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy 42/14/15 z dnia 25.06.2014 r.
7. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. w Gliwicach objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, było badanie przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy 46/14/15 z dnia 25.06.2014 r.
8. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A w Gliwicach objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną, było badanie przez MW RAFIN Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Spółkę Komandytową w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, nr rejestracyjny 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy 204/14/15 z dnia 28.01.2015 r.

9. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. w Gliwicach objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną nie było badane.
10. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. w Gliwicach objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną nie było badane.
11. Sprawozdanie finansowe za 2014 r. spółki zależnej P.A. NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o. w Gliwicach objętej konsolidacją sprawozdania metodą pełną nie było badane.

Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach:

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe jednostki dominującej dokonał sprawdzenia danych ujętych w księgach rachunkowych jednostek zależnych, nieobjętych konsolidacją tj:

1. Galerii Zamoyskiej Sp. z o.o.
2. Supernova Sp. z o.o.
3. P.A. NOVA Management Sp. z o.o.
4. P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o.
5. P.A. NOVA INVEST Kamienna Góra Sp. z o.o.
6. P.A. NOVA INVEST Wilkowice Sp. z o.o.
7. P.A. NOVA INVEST Krosno Sp. z o.o.
8. PAL Sp. z o.o.

i potwierdził prawidłowość i zgodność danych ujętych w sprawozdaniu finansowym, z danymi ujętymi w księgach rachunkowych.

XII. Struktura podmiotowa konsolidacji i metody konsolidacji grupy kapitałowej

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

Metodą konsolidacji pełnej objęto sprawozdania finansowe:

- jednostki dominującej – Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach,
- spółki zależnej Odrzańskie Ogrody. z o.o. w Gliwicach,
- spółki zależnej Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o. w Gliwicach,
- spółki zależnej San Development Sp. z o.o. w Gliwicach,
- spółki zależnej Galeria Kluczbork Sp. z o.o. w Gliwicach,
- spółki zależnej Galeria Galena Sp. z o.o. w Gliwicach,
- spółki zależnej P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o. w Gliwicach,
- spółki zależnej P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o. w Gliwicach,
- spółki zależnej P.A. NOVA INVEST 3 Sp. z o.o. w Gliwicach,
- spółki zależnej P.A. NOVA Racibórz Sp. z o.o. w Gliwicach,



➤ spółki zależnej P.A. NOVA Parki Handlowe Sp. z o.o. S.K.A. w Gliwicach,

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

- 1) Jednostka dominująca i jednostki zależne objęte konsolidacją sprawozdań finansowych stosują politykę rachunkowości według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
Przyjęte przez jednostki grupy kapitałowej zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły, a księgi rachunkowe zostały otwarte właściwie, na podstawie prawidłowo sporządzonego bilansu zamknięcia za rok poprzedni.
- 2) Jednostki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
- 3) Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostały sprawozdania finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. z zachowaniem porównywalności zawartych w nich wielkości do okresu poprzedniego.
- 4) Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych, zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, zachowując porównywalność i możliwość poprawnego sporządzenia konsolidacji.
W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania sprawozdania z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, a sprawozdania z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
Badane jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.
- 5) Według oceny biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją, systemy informatyczne są wzajemnie powiązane, zapewniają pełną sprawdzalność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
- 6) Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach poddanych badaniu oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem badania przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych.
Ustalono ponadto, że Spółki posiadają poprawny system archiwizowania dowodów i ksiąg rachunkowych.
- 7) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. sporządzono zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz związanymi z mini interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 39, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13.
W sprawach nieuregulowanych przez MSSF, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.



- 8) Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSSF 10, MSSF 12, MSR 28.
- 9) Spółka dominująca posiada wymaganą przepisami dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowania za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., na którą składają się:
- sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej za 2014 r.,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto spółek zależnych,
 - obliczenia kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,
 - obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości.
- 10) Sprawozdanie jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną były objęte badaniem przez biegłych rewidentów pod względem prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również czy rzetelnie i jasno przedstawiają sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Sprawozdania te uzyskały pozytywne opinie o ich rzetelności i prawidłowości, jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.



C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2014r. w stosunku do stanu na 31.12.2013 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys.zł

Składniki aktywów	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Dynamika 2 : 4 w %
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	535.655	87,81	499.217	86,46	107,3
1. Aktywa niematerialne	103	0,01	45	-	228,9
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3.082	0,51	3.082	0,54	100,0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	71.786	11,77	103.758	17,97	69,2
4. Należności długoterminowe	527	0,09	571	0,10	92,3
5. Inwestycje długoterminowe	447.509	73,36	377.787	65,43	118,5
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12.648	2,07	13.974	2,42	90,5
Aktywa obrotowe	74.358	12,19	78.171	13,54	95,1
1. Zapasy	143	0,02	165	0,03	86,7
2. Należności krótkoterminowe	34.378	5,64	37.355	6,47	92,0
3. Inwestycje krótkoterminowe	20.309	3,33	14.259	2,47	142,4
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19.528	3,20	26.392	4,57	74,0
AKTYWA RAZEM	610.013	100,00	577.388	100,00	105,7

Ocena aktywów roku badanego w porównaniu do poprzedniego wskazuje na:

- zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych	o	31.972	tys. zł
- zwiększenie inwestycji długoterminowych	o	69.722	tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych		1.326	tys. zł
- zmniejszenie należności krótkoterminowych	o	2.977	tys. zł
- zwiększenie inwestycji krótkoterminowych	o	6.050	tys. zł
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	o	6.864	tys. zł

W ogólnej strukturze aktywów Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. przeważał majątek trwały, który stanowił 87,81%, majątek obrotowy stanowił 12,19% aktywów.

W 2014 r. aktywa zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 32.625 tys.zł tj.5,7%.



2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2014r. w stosunku do stanu na 31.12.2013 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys.zł:

Składniki pasywów		31.12.2014 r.		31.12.2013. r.		Dynamika 2:4 w %
		Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1		2	3	4	5	6
A.	Kapitał własny	292.369	47,93	281.420	48,74	103,9
	<i>w tym:</i>					
1.	Kapitał podstawowy	10.000	1,64	10.000	1,73	100,0
2.	Akcje własne	(569)	(0,09)	(545)	(0,09)	-104,4
3.	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	142.856	23,42	142.856	24,74	100,0
4.	Zyski zatrzymane	140.082	22,96	129.109	22,36	108,5
B.	Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317.644	52,07	295.968	51,26	107,3
1.	Długoterminowe rezerwy	10.647	1,75	9.172	1,59	116,1
2.	Długoterminowe zobowiązania	201.427	33,02	203.449	35,24	99,0
3.	Krótkoterminowe rezerwy	893	0,15	2.679	0,46	33,3
4.	Krótkoterminowe zobowiązania	102.466	16,79	76.965	13,33	133,1
5.	Rozliczenia międzyokresowe	2.211	0,36	3.703	0,64	59,7
PASYWA RAZEM		610.013	100,00	577.388	100,00	105,7

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

- zwiększenie kapitału własnego o 10.949 tys. zł
- zwiększenie długoterminowych rezerw 1.475 tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych zobowiązań o 2.022 tys. zł
- zmniejszenie krótkoterminowych rezerw o 1.786 tys. zł
- zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 25.501 tys. zł
- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych o 1.492 tys. zł

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. kapitał własny stanowił 47,93%, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 52,07%.



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

w tys.zł

Lp	T r e ś ć	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + 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:	38.252	34.691	3.561	10,3
	a w tym:				
	1) usług, towarów i materiałów	38.252	34.691	3.561	10,3
2.	Koszty ogólnego zarządu	3.469	3.131	-338	-10,8
3.	Koszty sprzedaży	809	714	-95	-13,3
4.	Zysk ze sprzedaży	33.974	30.846	3.128	10,1
5.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	935	-1.901	2.836	149,2
6.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	- 9.952	-9.438	- 514	-5,4
7.	Zysk z działalności gospodarczej	24.957	19.507	5.450	27,9
8.	Podatek dochodowy	4.734	4.007	X	X
9.	Zysk netto (7-8)	20.223	15.500	4.723	30,5
10.	Inne całkowite dochody	-4.266	-2.062	- 2.204	-106,9
11.	Razem całkowite dochody netto	15.957	13.438	2.519	18,7

W 2014 roku Grupa Kapitałowa P.A. NOVA S.A. wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 38.252 tys.zł. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost zysku na sprzedaży o 3.561 tys.zł (10,3%).

Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 935 tys.zł. oraz stratę na działalności finansowej 9.952 tys. zł.

W porównaniu do roku 2013 Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost zysku netto o 4.723 tys.zł (30,5%).



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

Lp	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5 = 3-4
1)	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	11,7	9,2	+ 2,5
2)	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku	3,4	2,8	+ 0,6
3)	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych	7,0	5,6	+ 1,4
4)	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	0,73	1,02	- 0,29
5)	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	0,53	0,68	- 0,15
6)	Wskaźnik płynności bardzo szybki	0,19	0,18	+ 0,01
7)	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	32	46	+ 14
8)	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	48	41	- 7
9)	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,50	0,49	- 0,01
10)	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi	0,48	0,49	- 0,01
11)	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	0,36	0,35	+ 0,01
12)	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	0,10	0,10	-
13)	Wskaźnik zyskowności jednej akcji	2,02	1,55	+ 0,47
14)	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji	29,30	28,14	+ 1,16
15)	Wskaźnik giełdowego kursu akcji	15,54	17,98	- 2,24
16)	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej	0,53	0,64	- 0,11

W roku 2014 wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku oraz kapitałów kształtowały się na dodatnim poziomie. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpiła poprawa wszystkich wskaźników zyskowności.

W badanym okresie odnotowano spadek wskaźników płynności. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań, obniżył się w porównaniu do roku ubiegłego o 0,29 punktu procentowego, wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań ukształtował się na poziomie 0,53 i obniżył się w porównaniu do roku ubiegłego o 0,15 punktu procentowego, wskaźnik bardzo szybki ukształtowała się na poziomie 0,19.

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach w porównaniu do 2013 r. poprawił się o 14 dni, wskaźnik obrotu zobowiązaniami wyniósł 48 dni i w porównaniu do roku ubiegłego uległ pogorszeniu o 7 dni.

W badanym okresie wskaźnik zadłużenia wyniósł 0,50, w porównaniu do roku 2013 uległ pogorszeniu 0,01 punktu procentowego.

Wskaźniki pieniężnej wydajności sprzedaży uległ poprawie w porównaniu do roku 2013 o 0,01 punktu procentowego.

Wskaźnik zyskowności jednej akcji ukształtował się w 2014 r. na poziomie 2,02 w porównaniu do roku ubiegłego uległ poprawie o 0,47 punktu procentowego.

Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji wyniósł w 2014 r. 29,30 i w porównaniu do roku 2013 poprawił się o 1,16 punktu procentowego.

Przeprowadzona analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego wskazują na zachowanie przez Grupę Kapitałową P.A. NOVA S.A. potencjału majątkowego i finansowego umożliwiającego kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

**D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA
I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ**

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Aktywa niematerialne

1) Wartość początkowa aktywów niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:	
- jednostki dominującej	1.051 tys.zł
- jednostek zależnych	31 tys.zł
Razem	1.082 tys.zł
- wyłączenie dotyczące korekt konsolidacyjnych	0,00 tys.zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	1.082 tys.zł
2) Umożnienie aktywów niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:	
- w jednostce dominującej	948 tys.zł
- w jednostkach zależnych	31 tys.zł
Razem	979 tys.zł
- wyłączenie dotyczące korekt konsolidacyjnych	0,00 tys.zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	979 tys.zł
3) Wartość netto aktywów niematerialnych po korektach konsolidacyjnych, wykazana na dzień 31.12.2014 r. wynosi (1 – 2)	103 tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	0,01 %
Wyłączenia konsolidacyjne – nie wystąpiły.	

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych 3.082 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wynosi 0,51%

i dotyczy:

- jednostek zależnych 3.082 tys.zł

Wartość firmy jednostki podporządkowanej San Development Sp. z o.o. wynika z następujących danych:

1) Nakłady na nabycie udziałów	6.585 tys.zł
2) Wartość aktywów netto na dzień ustalenia wartości firmy	3.503 tys.zł
3) Wartość firmy netto (1 – 2)	3.082 tys.zł

Wartość firmy podlega testowaniu zgodnie z MSR 36.

Test na utratę wartości przeprowadzony na koniec 2014 r. nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego.



3. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:	
– jednostki dominującej	22.274 tys.zł
– jednostek zależnych	14.740 tys.zł
Razem	37.014 tys.zł
Korekty konsolidacyjne (różnica pomiędzy ceną sprzedaży a kosztami poniesionymi)	481 tys.zł
Wartość początkowa po korektach	37.495 tys.zł
2) Umorzenia środków trwałych objętych konsolidacją wynoszą:	
– w jednostce dominującej	10.493 tys.zł
– w jednostkach zależnych	2.423 tys.zł
Razem	12.916 tys.zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	12.916 tys.zł
3) <u>Wartość netto środków trwałych</u>	<u>24.579 tys.zł</u>
4) Środki trwałe w budowie stanowią:	
– w jednostce dominującej	17 tys.zł
– w jednostkach zależnych	41.425 tys.zł
Razem	41.442 tys.zł
– wyłączenia konsolidacyjne	5.765 tys.zł
Wyłączenia konsolidacyjne dotyczą naliczonych odsetek od pożyczki w grupie w kwocie	- 3.405 tys.zł
Wycena kontraktów w jednostce dominującej realizowanych na rzecz jednostek zależnych dot. środków trwałych w budowie.	1.432 tys.zł
Strata na kontrakcie realizowanym przez P.A.NOVA na rzecz spółki zależnej Galeria Galena	7.738 tys.zł
– wartość środków trwałych w budowie po wyłączeniach	47.207 tys.zł
5) Ogółem rzeczowe aktywa trwałe netto po korektach konsolidacyjnych, wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 r. w wysokości	71.786 tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania finansowego z sytuacji finansowej wynosi	11,77 %

Z ogółu wartości netto rzeczowych aktywów trwałych przypada na:

1. Środki trwałe	24.579 tys.zł
2. Środki trwałe w budowie	47.207 tys.zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00 tys.zł



Razem rzeczowe aktywa trwałe wykazane
w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji
finansowej na dzień 31.12.2014 r. 71.786 tys.zł

W 2014 r. nakłady na budowę środków trwałych i aktywów
niematerialnych wynoszą:

a) Nakłady w:
– jednostce dominującej 483 tys.zł
– jednostkach zależnych 38.667 tys.zł

Nakłady razem 39.150 tys.zł

Korekty konsolidacyjne 6.558 tys.zł

Nakłady po korekcie 45.708 tys.zł

b) Źródła finansowania
– amortyzacja 2.177 tys.zł
– zysk netto 20.223 tys.zł
– kredyty i pożyczki 23.308 tys.zł

Razem źródła finansowania 45.708 tys.zł

Niedobór źródeł finansowania 0,00 tys.zł

**Finansowanie nakładów na budowę środków trwałych
przedstawia się następująco**

– zobowiązania na początek okresu 0 tys.zł
– nakłady na budowę środków trwałych 45.708 tys.zł
– zobowiązania na koniec okresu 7.282 tys.zł
sfinansowano nakłady 38.426 tys.zł

6) Zaliczki na środki trwałe w budowie wynoszą 0,00 tys. zł

Aktywa niematerialne, środki trwałe i środki trwałe w budowie
w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano
w prawidłowej wysokości.

4. Należności długoterminowe

na koniec okresu wynoszą 527 tys.zł

i dotyczą:

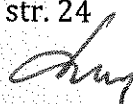
– jednostek powiązanych 2.031 tys.zł
– pozostałych jednostek 527 tys.zł
– wyłączenia konsolidacyjne - 2.031 tys.zł

Należności długoterminowe po wyłączeniach 527 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania
z sytuacji finansowej wynosi 0,09 %

Należności długoterminowe obejmują bankowe depozyty pieniężne.

Pozycja w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazana
została w prawidłowej wysokości.



5. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nieruchomości	436.556	-	436.556 tys.zł
Wartości niematerialne i prawne		-	tys.zł
Długoterminowe aktywa finansowe	12.564	1.611	10.953 tys.zł
a) w jednostkach zależnych	10.311	1.611	8.700 tys.zł
– udziały	6.641	504	6.137 tys.zł
– udzielone pożyczki	3.670	1.107	2.563 tys.zł
b) w jednostkach zależnych wycenionych metodą praw własności	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	2.253	-	2.253 tys.zł
– udziały i akcje	2.253	-	2.253 tys.zł
– pożyczki	-	-	- tys.zł
d) inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
Razem wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu	449.120	1.611	447.509 tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej			73,36 %

Inwestycje długoterminowe obejmują:

Nieruchomości inwestycyjne

1. W jednostce dominującej	46.099 tys.zł
2. W jednostkach zależnych	412.436 tys.zł
Razem	458.535 tys.zł
3. Korekty konsolidacyjne obejmują eliminację wyników finansowych zrealizowanych przez jednostkę dominującą na kontraktach dotyczących budowy obiektów handlowych na rzecz jednostek zależnych oraz odsetki od pożyczek w Grupie Kapitałowej udzielonych na realizację inwestycji	-21.979 tys.zł

Nieruchomości inwestycyjnych na 31.12.2014 r. 436.556 tys.zł

Udziały i akcje obejmują:

1. W jednostce dominującej	117.242 tys.zł
2. W jednostkach zależnych	0,00 tys.zł
– wyłączenia konsolidacyjne stanowią	-108.852 tys.zł
– stan udziałów na 31.12.2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej wynosi	8.390 tys.zł
<u>w tym:</u>	
– w jednostkach powiązanych	6.137 tys.zł
– w jednostkach pozostałych	2.253 tys.zł



Pożyczki i obligacje wraz z odsetkami

W jednostce dominującej	145.714	tys.zł
W jednostkach zależnych	0,00	tys.zł
- wyłączenia konsolidacyjne	-143.151	tys.zł
- stan pożyczek i obligacji na 31.12.2014 r.		
w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2.563	tys.zł
- w jednostkach powiązanych	2.563	tys.zł
- w jednostkach pozostałych	0,00	tys.zł

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono z długoterminowych aktywów finansowych udziały, pożyczki i obligacje nabyte i udzielone przez jednostkę dominującą w spółkach zależnych objętych konsolidacją.

Inwestycje długoterminowe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12.648	tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	2,07	%
<u>obejmują:</u>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.901	tys.zł
<u>w tym:</u>		
- w jednostce dominującej	2.448	tys.zł
- w jednostkach zależnych	5.559	tys.zł
- korekty konsolidacyjne	894	tys.zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	3.747	tys.zł
<u>w tym:</u>		
- w jednostce dominującej	691	tys.zł
- w jednostkach zależnych	3.056	tys.zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały na ujemne różnice przejściowych występujących między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansów spółek zależnych i spółki dominującej.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą wydatków związanych z uruchomieniem obiektów handlowych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo ustalone w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec roku wynoszą	143	tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	0,02	%
<u>z tego przypada na:</u>		
1) Materiały	5	tys.zł
2) Półprodukty i produkty w toku	0,00	tys.zł
3) Produkty gotowe	0,00	tys.zł
4) Towary	138	tys.zł
5) Zaliczki na dostawy	0,00	tys.zł



Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:

– jednostkę dominującą	85 tys.zł
– jednostki zależne	58 tys.zł

W pozycji zapasów nie wystąpiły wyłączenia i korekty.

Wartość zapasów ustalono prawidłowo i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w prawidłowej wysokości.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wynoszą	72.236 tys.zł
<u>pomniejszone :</u>	

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	5.346 tys.zł
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne od jednostek powiązanych	32.512 tys.zł

Należności krótkoterminowe na 31.12.2014 r.	34.378 tys.zł
---	---------------

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	5,64 %
--	--------

z tego przypada na:

– należności od jednostek powiązanych	25 tys.zł
– należności od pozostałych jednostek	34.353 tys.zł

2.1 Należności z tytułu dostaw i usług brutto	22.431 tys.zł
odpisy aktualizujące na należności z tyt. dostaw i usług	4.180 tys.zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	18.251 tys.zł

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w Spółkach odpisy aktualizujące zaliczone w ciężar pozostałych kosztów. Należności wyceniono według wartości wymaganej zapłaty.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek Grupy Kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych rozrachunków.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług

przypada na należności:

a) nieprzeterminowane	16.584 tys.zł
b) przeterminowane	5.847 tys.zł

w tym płatne:

– do 3 miesięcy	1.633 tys.zł
– od 3 do 6 miesięcy	417 tys.zł
– od 6 do 12 miesięcy	1.211 tys.zł
– powyżej 12 miesięcy	2.586 tys.zł

Razem (a+b) brutto	22.431 tys.zł
---------------------------	----------------------

odpisy aktualizujące na należności z tyt. dostaw i usług	4.180 tys.zł
--	--------------



Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień
31.12.2014 r. wykazany w sprawozdaniu z sytuacji
finansowej wynosi

18.251 tys.zł

Korekty i wyłączenia ustalono zgodnie z MSSF 3, MRS 27, MSR 28
i MSSF 11.

**2.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń
społecznych i zdrowotnych:**

ustalone zostały w wysokości:

7.895 tys.zł

i obejmują:

- należności jednostki dominującej

1.904 tys.zł

- należności jednostek zależnych

5.991 tys.zł

W pozycji tej nie zastosowano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Saldo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej
grupy nie budzi zastrzeżeń.

2.3. Pozostałe należności w skonsolidowanym bilansie

wykazane zostały w kwocie

8.232 tys.zł

i obejmują:

- należności jednostki dominującej

6.073 tys.zł

- należności jednostek zależnych

3.325 tys.zł

- odpis aktualizujący

1.166 tys.zł

Pozostałe należności netto

8.232 tys.zł

Inne należności obejmują między innymi depozyty krótkoterminowe
w wysokości 623 tys.zł oraz przekazane zaliczki na zakup nieruchomości
4.344 tys.zł.

Pozycja została prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu
z sytuacji finansowej.

3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą

20.309 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego
sprawozdania z sytuacji finansowej

3,33 %

z tego przypada na:

w tym:

- w jednostce dominującej

5.738 tys.zł

- w jednostkach zależnych

32.462 tys.zł

- wyłączenia konsolidacyjne

-17.891 tys.zł

Inwestycje krótkoterminowe

20.309 tys.zł

z tego przypada na:

- pożyczki krótkoterminowe

342 tys.zł

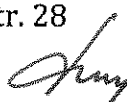
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach
bankowych

18.817 tys.zł

- inne aktywa pieniężne

1.150 tys.zł

Inwestycje krótkoterminowe zostały skorygowane o wyłączenia udzielonych
pożyczek w Spółkach Grupy Kapitałowej.



Pozycja została prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	19.528	tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	3,20	%
<u>w tym:</u>		
- czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.979	tys.zł
- wycena kontraktów długoterminowych	19.117	tys.zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	- 1.568	tys.zł

Wyłączenia konsolidacyjne obejmują koszty kontraktów długoterminowych realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej.

Pozycja została prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	292.369	tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	47,93	%
<u>i składa się z:</u>		
1) Kapitału akcyjnego	10.000	tys.zł
2) Akcji własnych (wielkość ujemna)	-569	tys.zł
3) Nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	142.856	tys.zł
4) Zysków zatrzymanych w tym:	140.082	tys.zł
całkowite dochody okresu sprawozdawczego	15.957	tys.zł
5) Kapitału mniejszości	0,00	tys.zł

1. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej:

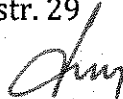
wynosi:	96.360	tys.zł
Wyłączenia wartości udziałów spółek zależnych w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2014 r. wynoszą	86.360	tys.zł
Kapitał akcyjny na dzień 31.12.2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy wykazany jest w wysokości i jest prawidłowy.	10 000	tys.zł
Wyłączenia dotyczą udziałów w spółkach zależnych objętych konsolidacją.		

2. Akcje własne

obejmują akcje własne wykazane w sprawozdaniu jednostki dominującej	-569	tys.zł
---	------	--------

3. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną

stanowi sumę kapitałów jednostki dominującej oraz spółki zależnej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014	165.075	tys.zł
- wyłączenia konsolidacyjne	- 22.219	tys.zł
Pozycja wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	142.856	tys.zł



Pozycja została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej prawidłowo.

4. Zyski zatrzymane

stanowią sumę kapitałów jednostki dominującej oraz spółek zależnych Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014	151.222 tys.zł
– wyłączenia konsolidacyjne	- 11.140 tys.zł
Razem inne kapitały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	140.082 tys.zł

Pozycja została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej prawidłowo.

w tym:

Całkowite dochody okresu sprawozdawczego	15.957 tys.zł
---	---------------

w tym dotyczący:

– jednostki dominującej	6.869 tys.zł
– jednostek zależnych	5.744 tys.zł
– korekta konsolidacyjna	3.344 tys.zł

IV. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI

Kapitał przypadający udziałowcom mniejszościowym spółek zależnych na dzień 31.12.2014 r. - nie występuje.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. <u>Długoterminowe rezerwy</u> wynoszą	10.647 tys.zł
--	---------------

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	1,75 %
---	--------

Długoterminowe rezerwy obejmują:

1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.384 tys.zł
---	--------------

z tego przypada na:

– jednostkę dominującą	4.272 tys.zł
– jednostki zależne	4.285 tys.zł
– korekta konsolidacyjna	- 1.173 tys.zł

2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	84 tys.zł
--	-----------

z tego przypada na:

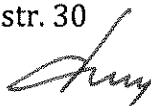
– jednostkę dominującą	84 tys.zł
– jednostki zależne	0 tys.zł

3) pozostałe rezerwy	3.179 tys.zł
----------------------	--------------

z tego przypada na:

– jednostkę dominującą	3.179 tys.zł
– jednostki zależne	0 tys.zł
– korekta konsolidacyjna	0 tys.zł

Pozostałe rezerwy długoterminowe obejmują rezerwy na naprawy gwarancyjne



utworzone przez jednostkę dominującą.

Rezerwy na zobowiązania wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawidłowo.

2. Długoterminowe zobowiązania wynoszą	201.427	tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	33,02	%
<u>i dotyczą:</u>		
1) jednostek powiązanych	0	tys.zł
2) pozostałych jednostek	201.427	tys.zł
<u>w tym:</u>		
– kredytów i pożyczek	343.955	tys.zł
– wyłączenia konsolidacyjne	- 145.182	tys.zł
Razem kredyty i pożyczki	198.773	tys.zł
– innych	2.654	tys.zł
– korekta konsolidacyjna	0	tys.zł
Razem długoterminowe zobowiązania	201.427	tys.zł

Wyłączenia obejmują pożyczki udzielone przez jednostkę dominującą spółkom zależnym objętym konsolidacją.

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

3. Rezerwy krótkoterminowe	893	tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	0,15	%
– jednostki dominującej	4.329	tys.zł
– jednostek zależnych	102	tys.zł
– korekta konsolidacyjna	- 3.538	tys.zł

Rezerwy krótkoterminowe obejmują rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych, świadczenia pracownicze oraz sprawy sporne.

Rezerwy krótkoterminowe zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wielkościach prawidłowych.

4. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą:	102.466	tys.zł
Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	16,79	%
<u>w tym:</u>		
1) wobec jednostek powiązanych	1.637	tys.zł
a) z tytułu dostaw i usług	741	tys.zł
– w okresie wymagalności do 12 miesięcy	741	tys.zł
b) kredyty i pożyczki	892	tys.zł
b) inne	4	tys.zł
2) wobec pozostałych jednostek	100.829	tys.zł
a) kredyty i pożyczki	57.656	tys.zł



b) inne zobowiązania finansowe	0 tys.zł
c) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności:	34.538 tys.zł
– do 12 miesięcy	21.935 tys.zł
– powyżej 12 miesięcy	12.603 tys.zł
d) zaliczki otrzymane na dostawy	0 tys.zł
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6.037 tys.zł
f) z tytułu wynagrodzeń	5 tys.zł
g) inne	2.593 tys.zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	99.063 tys.zł
– jednostki zależne	53.806 tys.zł
Razem	152.869 tys.zł
- wyłączenia konsolidacyjne	-50.403 tys.zł
Zobowiązania krótkoterminowe po wyłączeniach	102.466 tys.zł

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	33.357 tys.zł
b) przeterminowane	1.922 tys.zł

w tym okres przeterminowania:

– do 3 miesięcy	724 tys.zł
– od 3 do 6 miesięcy	64 tys.zł
– od 6 do 12 miesięcy	693 tys.zł
– powyżej 12 miesięcy	441 tys.zł

Razem a + b **35.279 tys.zł**

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu dostaw i usług 35.279 tys.zł

Zobowiązania krótkoterminowe zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wielkościach prawidłowych.

5. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą 2.211 tys.zł

Udział procentowy w sumie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej 0,36 %

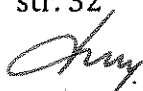
i obejmują

1) inne rozliczenia międzyokresowe	2.211 tys.zł
– długoterminowe	0 tys.zł
– krótkoterminowe	2.211 tys.zł

– jednostki dominującej	2.011 tys.zł
– jednostek zależnych	200 tys.zł
– korekta konsolidacyjna	0 tys.zł

W ogólnej kwocie rozliczeń międzyokresowych kwota 2.011 tys.zł stanowi wycenę kontraktów długoterminowych w jednostce dominującej.

Pozycja została prawidłowo ustalona i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej

sporządzone zostało przez:

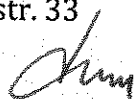
- połączenie w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów spółki dominującej i jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami, zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28, MSSF 10, MSSF 12.
- wyłączenie ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej udziałowców mniejszościowych – nie dotyczy.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSR 1, MSR 27, MSR 28, MSSF 3, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12.

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy, wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. są następujące:

w tys. zł

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk - strata
1	2	3	4
Działalność operacyjna	172.242	138.268	33.974
<i>w tym:</i>			
1. Usługi, towary i materiały	172.242	138.268	33.974
2. Zysk ze sprzedaży	-	-	33.974
3. Pozostałe przychody operacyjne	4.332	-	-
4. Pozostałe koszty operacyjne	-	3.397	-
5. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-	-	935
6. Zysk na działalności operacyjnej	-	-	34.909
7. Przychody finansowe	770	-	-
8. Koszty finansowe	-	10.722	-
Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-	-	(9.952)
9. Zysk na działalności gospodarczej	-	-	24.957
10. Podatek dochodowy	-	-	4.734
11. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-
12. Zysk netto	-	-	20.223
13. Inne całkowite dochody	-	-	(4.266)
14. Razem całkowite dochody netto	-	-	15.957



1.1. Przychody operacyjne, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. ujęte w jednostkowych sprawozdaniach z całkowitych dochodów wynoszą	229.133 tys.zł
Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek skonsolidowanych wynoszą	-51.789 tys.zł
<u>w tym:</u>	
– z przychodów ze sprzedaży produktów	- 46.784 tys.zł
– z pozostałych przychodów operacyjnych	2.017 tys.zł
– z przychodów finansowych	- 7.022 tys.zł
– przychody wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	177.344 tys.zł

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

1.2. Koszty operacyjne, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. ujęte w jednostkowych sprawozdaniach z całkowitych dochodów grupy wynoszą	208.157 tys.zł
Wyłączenia i korekty kosztów	- 55.770 tys.zł
<u>w tym:</u>	
– z kosztu własnego sprzedaży	- 50.908 tys.zł
– z kosztów sprzedaży i zarządu	0 tys.zł
– z pozostałych kosztów operacyjnych	0 tys.zł
– z kosztów finansowych	- 4.862 tys.zł
– koszty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	152.387 tys.zł

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

Zysk z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej 24.957 tys.zł

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczyły kontraktów budowlanych oraz naliczonych odsetek od pożyczek.

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

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne według jednostkowych sprawozdań finansowych wynoszą:

Pozostałe przychody operacyjne według jednostkowych sprawozdań finansowych	2.315 tys.zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	+ 2.017 tys.zł
Pozostałe przychody operacyjne po wyłączeniach	4.332 tys.zł
Pozostałe koszty operacyjne według jednostkowych sprawozdań finansowych	3.397 tys.zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	0 tys.zł

Pozostałe koszty operacyjne po wyłączeniach	3.397	tys.zł
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	935	tys.zł

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2.614	tys.zł
– odszkodowania	783	tys.zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące	385	tys.zł
– pożytki z nieruchomości inwestycyjnych	127	tys.zł
– dotacje	153	tys.zł
– pozostałe przychody	270	tys.zł
Razem pozostałe przychody operacyjne	4.332	tys.zł

Pozostałe przychody operacyjne zostały prawidłowo zakwalifikowane i udokumentowane.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

– strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34	tys.zł
– aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.192	tys.zł
– koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	721	tys.zł
– darowizny	23	tys.zł
– odpisy na należności nieściągalne	541	tys.zł
– odpisana kwota nakładów rozliczanych w czasie	583	tys.zł
– pozostałe	303	tys.zł
Razem pozostałe koszty operacyjne	3.397	tys.zł

Pozostałe koszty operacyjne zostały prawidłowo zakwalifikowane i udokumentowane.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	7.792	tys.zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-7.022	tys.zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	770	tys.zł
Koszty finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	15.583	tys.zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	4.861	tys.zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	10.722	tys.zł
Strata na działalności finansowej	9.952	tys.zł

Na przychody finansowe składają się:

– dywidendy	283	tys.zł
– odsetki bankowe i pozostałe	290	tys.zł
– aktualizacja wartości inwestycji	60	tys.zł
– pozostałe przychody finansowe	137	tys.zł
Razem przychody finansowe	770	tys.zł

Wyłączenia obejmują odsetki od pożyczek, dywidendy, oraz wynagrodzenia za



poręczenia kredytów w Grupie.

Koszty finansowe

obejmują następujące tytuły:

- ujemne różnice kursowe	602	tys.zł
- koszty gwarancji bankowych	283	tys.zł
- opłaty za uczestnictwo emitenta na GPW	51	tys.zł
- odsetki od kredytów i pożyczek	8.409	tys.zł
- aktualizacja wartości inwestycji długoterminowych	857	tys.zł
- inne koszty finansowe	520	tys.zł
Razem koszty finansowe	10.722	tys.zł

Koszty finansowe zostały właściwie zakwalifikowane i wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku z działalności gospodarczej

- podatek dochodowy w jednostce dominującej	1.755	tys.zł
- podatek dochodowy w jednostkach zależnych	2.343	tys.zł
- korekty konsolidacyjne	+ 636	tys.zł
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4.734	tys.zł

5. Zysk netto Grupy Kapitałowej za 2014 r. wynosi 20.223 tys.zł

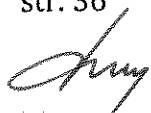
Został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej P.A.NOVA S.A.

6. Inne całkowite dochody

- inne całkowite dochody w jednostce dominującej	0,0	tys.zł
- inne całkowite dochody w jednostkach zależnych	- 4.266	tys.zł

Wyłączenia konsolidacyjne nie wystąpiły

Inne całkowite dochody zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów



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

1. Obciążenia majątku wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej: w tys.zł

Opis obciążonego składnika majątkowego	wartość składnika majątkowego wykazana w aktywach na 31/12/2014	rodzaj zabezpieczenia / obciążenia	rodzaj wierzytelności, wierzyciel
Nieruchomość w Zamościu o pow. 38.942m ²	12 269	hipoteka umowna łączna do kwoty 60.000.000,00zł	kredyt obrotowy w rachunku kredytowym - rewolwingowy; PBS
Nieruchomość w Kłodzku o pow. 6,0051 ha	7 440		
Nieruchomość w Częstochowie o pow. 2,9081 ha	8 800		
Nieruchomość w Przemyślu o pow. 37.237 m ²	7 958		
Nieruchomość w Gliwicach o pow. 740m ² Zabudowana budynkiem o pow. użytkowej 1.047m ²	5 867	hipoteka umowna łączna do kwoty 5.600.000,00zł	linia gwarancyjna; Deutsche Bank PBC S.A.
Nieruchomość w Płocku o pow. 3,6251 ha	11 992	hipoteka umowna do kwoty 18.000.000,00 zł	umowa nr 16/21/KORK/2014; PBS
Depozyt pieniężny	869	depozyt	gwarancja bankowa; BRE Bank S.A.
Samochody w leasingu	1 227	weksel, brak tytułu własności przedmiotu	umowy leasingu; Europejski Fundusz Leasingowy S.A.
Nieruchomość w Chorzowie o powierzchni 8.896m ² zabudowana budynkiem o pow. użytkowej 3.470 m ²	11 401	hipoteka kaucyjna do kwoty 10.800.000 PLN na nieruchomości położonej w Chorzowie	kredyt inwestycyjny na realizację przez spółkę Park Handlowy Chorzów obiektu handlowego w Chorzowie; Deutsche Bank PBC S.A.
Depozyt pieniężny Spółki Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.	282	depozyt	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.	12	Ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi spółki celowej wynikające z zawartych umów kredytowych	
Nieruchomość w Przemyślu o powierzchni 38.021m ² zabudowana budynkiem o pow. użytkowej 57.620 m ²	131 889	hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w EUR kwoty PLN 162.600.000,00	kredyt inwestycyjny na realizację przez spółkę San Development Sp. z o.o. obiektu handlowego w Przemyślu; PKO Bank Polski S.A.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki San Development Sp. z o.o.	5 898	Ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi spółki celowej wynikające z zawartych umów kredytowych	
Nieruchomość w Kędzierzynie Koźlu o powierzchni 32.640m ² zabudowana budynkiem o pow. użytkowej 50.847m ²	141 033	hipoteka kaucyjna do kwoty stanowiącej równowartość w EUR kwoty PLN 223.800.000,00	kredyt inwestycyjny na realizację przez spółkę Odzańskie Ogrody Sp. z o.o. obiektu handlowego w Kędzierzynie Koźlu; PKO Bank

Środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.	4 152	Ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi spółki celowej wynikające z zawartych umów kredytowych	Polski S.A.
Nieruchomość w Kluczborku o powierzchni 33.843m ² zabudowana budynkiem o pow. użytkowej 11.912m ²	34 625	hipoteka ustanowiona do kwoty 10.500.000 EUR, hipoteka ustanowiona do kwoty 12.500.000 PLN	kredyt inwestycyjny i rewolwingowy na realizację przez spółkę Galeria Kluczbork Sp. z o.o. obiektu handlowego w Kluczborku; BRE Bank S.A.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki Galeria Kluczbork Sp. z o.o.	2 643	Ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi spółki celowej wynikające z zawartych umów kredytowych	
Nieruchomość w Rybniku	28 693	hipoteka do kwoty 7.950.000 EUR oraz 7.500.000 PLN oraz do kwoty 13.000.000 PLN	kredyt inwestycyjny i rewolwingowy na realizację przez spółkę P.A. NOVA Invest 1 Sp. z o.o. obiektu handlowego w Rybniku; BRE Bank S.A.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki P.A. NOVA Invest 1 Sp. z o.o.	1 656	Ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi spółki celowej wynikające z zawartych umów kredytowych	
Nieruchomość w Siechnicach	6 716	hipoteka do kwoty 1.620.000,00 EUR oraz 1.750.000 PLN	kredyt inwestycyjny i rewolwingowy na realizację przez spółkę P.A. NOVA Invest 2 Sp. z o.o. obiektu handlowego w Siechnicach; mBank S.A.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki P.A. NOVA Invest 2 Sp. z o.o.	29	Ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi spółki celowej wynikające z zawartych umów kredytowych	
Nieruchomość w Jaworznie	35 465	hipoteka umowna do kwoty 108 000 000,00 PLN	umowa inwestycyjna udzielenia pożyczki Jessica oraz kredytu inwestycyjnego na finansowanie projektu rewitalizacyjnego realizowanego przez Galeria Galena Sp. z o.o. poprzez budowę obiektu handlowego w Jaworznie; Bank Ochrony Środowiska S.A.

2. Zobowiązania warunkowe

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań warunkowych zamieszczono w notcie nr 16 dodatkowych informacji i not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie, na którą sporządzono roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i do zakończenia badania sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą ujemnie wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. w następnych okresach.

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

1. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz pozostałymi obowiązującymi

zującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa.

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

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne w poszczególnych rodzajach działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+ 62.299	tys.zł
- działalność inwestycyjna	- 54.849	tys.zł
- działalność finansowa	- 1.474	tys.zł
Przepływy pieniężne netto razem	5.976	tys.zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa.

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

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia do rocznego skonsolidowanego 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 Grupę Kapitałową przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mające istotny wpływ na działalność spółki, które wystąpiły w okresie badanym,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną Grupy Kapitałowej.

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

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd jednostki dominującej P.A. NOVA S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą badana Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa – w tym statutu Spółki, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas roczne skonsolidowane 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 ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2014 R.

1. Stwierdzamy, że roczne skonsolidowane 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania omówiono z Zarządem jednostki dominującej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach.

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport uzupełniający opinię z badania zawiera 40 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się zbadane roczne skonsolidowane 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).

Biegły Rewident Grupy


Krystyna Pelon

Nr ewidencyjny 11123

Sosnowiec, dnia 10 marca 2015 r.

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

P R E Z E S
Biegły Rewident


Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. w Gliwicach.

WYNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie w cenach bieżących				Wskaźnik procentowy		
		w roku badanym 3	w roku poprzednim 4	w roku 2012 5		3:4	3:5	
1	2					6	7	
I.	Przychody ogółem	177 344,00	169 245,00	175 335,00		104,79		101,15
	w tym z tytułu:							
	- sprzedaży produktów i usług	166 676,00	161 939,00	156 736,00		102,93		106,34
	- pozostałej sprzedaży							
	- sprzedaży towarów i materiałów	5 566,00	5 806,00	10 785,00		95,87		51,61
	- pozostałych przychodów operacyjnych	4 332,00	894,00	622,00		484,56		696,46
	- przychodów finansowych	770,00	606,00	7 192,00		127,06		10,71
	- zysków nadzwyczajnych							
II.	Koszty uzyskania przychodów	152 387,00	149 738,00	153 246,00		101,77		99,44
	w tym z tytułu:							
	- sprzedaży produktów i usług	133 994,00	132 115,00	133 396,00		101,42		100,45
	- pozostałej sprzedaży							
	- sprzedaży towarów i materiałów	4 274,00	4 784,00	8 977,00		89,34		47,61
	- pozostałych kosztów operacyjnych	3 397,00	2 795,00	3 873,00		121,54		87,71
	- kosztów finansowych	10 722,00	10 044,00	7 000,00		106,75		153,17
	- strat nadzwyczajnych							
III.	Wynik finansowy brutto (I-II)	24 957,00	19 507,00	22 089,00		127,94		112,98
IV.	Podatek dochodowy	4 734,00	4 007,00	4 441,00		118,14		106,60
V.	Wynik finansowy netto (III-IV)	20 223,00	15 500,00	17 648,00		130,47		114,59

**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	20.223 x 100	15.500 x 100			
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172.242	167.745	11,7	9,2	+ 2,5
2.	Rentowność brutto sprzedaży					
	Wynik brutto ze sprzedaży x 100	38.252 x 100	34.691 x 100			
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172.242	167.745	22,2	20,7	+ 1,5
3.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)					
	Zysk netto x 100	20.223 x 100	15.500 x 100	3,4	2,8	+ 0,60
	Przeciętny stan aktywów	593.701	562.691			
4.	Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁)					
	Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100	27.426 x 100	21.876 x 100	4,6	3,9	+ 0,7
	Przeciętny stan aktywów	593.701	562.691			
5.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	172.242	167.745	0,3	0,4	- 0,01
	Przeciętny stan aktywów trwałych	517.436	481.469			
6.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych					
	(ROE)					
	Zysk netto x 100	20.223 x 100	15.500 x 100	7,0	5,6	+ 1,4
	Przeciętny stan kapitału własnego	286.895	274.758			
7.	Skala dźwigni finansowej					
	Zysk kapitałów własnych (poz.6) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	7,0-4,6	5,64-3,89	2,4	1,8	0,6

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	74.358	78.171	0,73	1,02	- 0,29
	Zobowiązania krótkoterminowe	102.466	76.965			
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
	Aktywa obrotowe – zapasy – KRM ^{*)}	54.687	51.614	0,53	0,68	- 0,15
	Zobowiązania krótkoterminowe	102.466	76.965			
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki					
	Środki pieniężne i inne aktywa	19.967	13.991	0,19	0,18	+ 0,01
	Zobowiązania krótkoterminowe	102.466	76.965			
11	Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	172.242	167.745	11,4	7,91	+ 3,49
	Przeciętny stan należności z tyt. dostaw płatne do 12 m-cy minus VAT ²⁾	15.111	21.218			
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach					
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	32	46	+ 14
	Wskaźnik obrotu nał. w razach	11,4	7,91			
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	138.268	136.899	7,64	8,89	- 1,25
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług płatne do 12 m-cy minus VAT	18.093	15.402			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach					
	Liczba dni w okresie (365)	365	365	48	41	- 7
	Wskaźnik obrotu zob. w razach	7,64	8,89			
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

duy

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
19.	Wskaźnik zadłużenia – ogółem Zobowiązanie ogółem ³⁾	303.893	280.414	0,50	0,49	- 0,01
	Aktywa ogółem	610.013	577.388			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi					
	Kapitały własne	292.369	281.420	0,48	0,49	- 0,01
	Aktywa ogółem	610.013	577.388			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi					
	Kapitał własny+rezerwy długoter	303.016	290.592	0,57	0,58	- 0,01
	Aktywa trwałe	535.655	499.217			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania					
	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	504.443	494.041	0,83	0,86	- 0,03
	Aktywa ogółem	610.013	577.388			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową					
	Zysk netto + roczna amortyzacja	22.400	18.210	0,08	0,07	+ 0,01
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	292.154	272.315			

- 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:
2014 r. – 123%
2013 r. - 123%
Przeciętny stan należności z tyt.dostaw i usług został „unettowiony” średnią stawką podatku VAT, która wyniosła dla:
2014 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 – tys. zł		Wskaźnik [%]		Zmiana wskaźnika + poprawa – pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) – liczone w oparciu o ilość akcji					
1.	Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS)				
	Przychody ze sprzedaży	172.242	167.745	17,22	16,77
2.	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000	10.000		+ 0,45
	Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)				
	Zysk netto	20.223	15.500	2,02	1,55
3.	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000	10.000		+ 0,47
	Wskaźnik dywidendy jednostkowej – zysku do podziału (DPS)				
	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy	4.985	-	0,50	-
4.	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000	-		-
	Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS)				
	Zysk netto + amortyzacja	22.400	18.210	2,24	1,82
5.	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000	10.000		+ 0,42
	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)				
	Kapitał własny	292.369	281.420	29,3	28,14
6.	Przeciętna ilość wyemitowanych akcji	10.000	10.000		+1,16
	Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR)				
	Zysk netto na jedną akcję	2,02	-	4,04	-
7.	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy (dywid. 1 akcję)	0,50	-		-
	Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR)				
	Dywidenda jednostkowa	0,50	-	0,25	-
	Zysk netto na jedną akcję	2,02	-		-

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	2,02	1,55	13	8,62
	Cena rynkowa jednej akcji	15,54	17,98		+ 4,38
9.	Wskaźnik stopy dywidendy (DY)				
	Dywidenda na jedną akcję x 100	0,50	-	3,22	-
	Cena rynkowa jednej akcji	15,54	-		
10.	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (PD)				
	Cena rynkowa jednej akcji	15,54	-	31,08	-
	Dywidenda na jedną akcję	0,50	-		
11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (PE)				
	Cena rynkowa jednej akcji	15,54	17,98	7,69	11,60
	Zysk netto na jedną akcję	2,02	1,55		- 3,91
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS P)				
	Zysk netto + amortyzacja x 100	2,24	1,82	14,41	10,12
	Cena rynkowa jednej akcji	15,54	17,98		+ 4,29
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P CFPS)				
	Cena rynkowa jednej akcji	15,54	17,98	6,94	9,88
	Zysk netto + amortyzacja	2,24	1,82		- 2,94
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)				
	Cena rynkowa jednej akcji	15,54	17,98	15,54	17,98
	Wartość nominalna jednej akcji	1,0	1,00		- 2,44
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (P BVPS)				
	Cena rynkowa jednej akcji	15,54	17,98	0,53	0,64
	Wartość księgowa jednej akcji	29,24	28,14		- 0,11

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

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU 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	0,32	0,26	0,06
2	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<u>amortyzacja</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,03	0,05	0,02
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	0,33	0,30	0,03
4	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	<u>wydatki na środki trwałe i WNiP</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,62	0,43	- 0,19
5	Wskaźnik ogólnej wystarczalności środków	środki pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	0,31	0,29	0,02
6	Wskaźnik pokrycia odsetek	<u>odsetki z działalności finansowej</u> środki pieniężne z działalności operacyjnej	0,14	0,13	0,01
7	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	środki pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany	0,42	0,30	0,12
8	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	środki pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem	0,10	0,10	- 0,00
9	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów sprzedaży	środki pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,36	0,35	0,01

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2014 roku

w tys. zł

Lp.	Treść	Środki trwałe i w.N.I.P.	Środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe	Inwestycje krótkoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność z tyt. 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	0	0	786		0	3 369	0	756	4 734	9 645
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	825	0	0	2 406	0	x	x	3 231
3.	Utworzenie rezerw (bez pod. odr.)	x	x	x	x	x	x	x	814	3 938	4 752
4.	Razem zwiększenia (2+3)	0	0	825	0	0	2 406	0	814	3 938	7 983
5.	Wykorzystanie odpisów i rezerw	0	0	0	0	0	43	0	0	3 728	3 771
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano (a+b):	0	0	0	0	0	x	x	0	0	0
	a) odpisów (bez należności)	0	0	0	0	0	x	x	x	x	0
	b) utworzenia rezerwy	x	x	x	x	x	x	x	0	0	0
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	x	x	x	x	x	386	0	x	x	386
8.	Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw	0	0	0	0	0		0	756	1 602	2 358
9.	Razem zmniejszenia (5+6+7+8)	0	0	0	0	0	429	0	756	5 330	6 515
10.	Stan odpisów i rezerw na B.Z. (1+4-9), z tego:	0	0	1 611	0	0	5 346	0	814	3 342	11 113
	a) zmniejszenie akt.trw. 1+4-9	0	0	1 611	x	x	x	x	x	x	1 611
	b) zmniejszenie akt.obr. 1+4-9	x	x	x	x	0	5 346	0	x	x	5 346
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego) 1+4-9	x	x	x	x	x	x	x	814	3 342	4 156