



Biuro Audytorsko Księgowe Alicja Małek

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

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

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

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki NOVATIS S.A.

z siedzibą

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

za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w 16.10.2008r. Repertorium A nr 7087/2008 oraz aneksu z dnia 23.12.2009 r. Rep. A nr . 19041/2009, aneksu z dnia 12.01.2010 r. Rep. A nr . 309/2010, aneksu z dnia 05.03.2010 r. Rep. A nr . 4817/2010, aneksu z dnia 06.08.2010r. Rep. A nr . 13184/2010, aneksu z dnia 30.11.2010 r. Rep. A nr . 19442/10, aneksu z dnia 03.02.2011r. Rep. A nr . 1632/11, aneksu z dnia 16.02.2011r. Rep. A nr . 2191/2011, aneksu z dnia 29.06.2012 r. Rep. A nr . 5975/2012 i aneksu z dnia 06.11.2014 r., Rep. A Nr 22921/2014. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000319753 z dnia 02.02.2015 r. w Sądzie Rejonowym dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8971749035 nadany przez Urząd Skarbowy we Wrocławiu.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 020845940.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest działalność holdingów finansowych.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami, tworzącymi Grupę Kapitałową Novatis S.A.(dawniej: Novian S.A.) (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

Lp.	Nazwa	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Wartość bilansowa akcji
1	Novian Polska S.A.	99,63	99,74	2 016 586,49
2	Novian Europe S.A.	99,62	99,73	
3	Mondrian S.A.	99,53	99,33	701 650,46
4	Novian Real Estate S.A.	99,71	99,42	372 825,36
5	Silva S.A.	25,75	25,75	
6	ExDebt Partners S.A.	25,76	25,76	
Razem				3 091 062,31

- 4 a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r.:

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

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

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

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

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

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

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	(2 560 558,69)	(973 594,75)
Kapitał (fundusz) podstawowy	87 808 066,60	87 808 066,60
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 949 062,86	79 607 331,51
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(156 730 724,21)	(156 730 724,21)
Zysk (strata) netto	(1 586 963,94)	(11 658 268,65)

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		
---	--	--

Kapitał podstawowy 87 808 066,60 zł, dzieli się na 4 526 189 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 19,40 zł, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tadeusz Dykiel	906 454	906 454	20,03%	20,03%
EQUIMAXX LLC	905 250	905 250	20,00%	20,00%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	2 714 485	2 714 485	59,97%	59,97%
Razem	4 526 189	4 526 189	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą udziałów (akcji) prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

W badanym roku obrotowym nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym. Uszczerbek kapitału własnego spowodowany stratami z lat ubiegłych spowodował konieczność zastosowania się do art. 397 Ksh.

- Na dzień bilansowy Spółka nie zatrudniała pracowników na podstawie umowy o pracę.
- Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 27.02.2015 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Audytorsko – Księgowe Alicja Małek z siedzibą w Warszawa (03-822), ul. Grochowskiej 357/435 wpisany pod numerem 2988 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 15/A/2014 z dnia 02.03.2015 r. zawartą w wykonaniu uchwały nr 1 z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz podmiotu uprawnionego do badania w okresie od 18 maja 2015 r. do 30 maja 2015 r.
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Audytorsko-Księgowe Alicja Małek z siedzibą w Warszawie, ul. Grochowska 357 lok 435 wpisany pod numerem 2988 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię z następującym zastrzeżeniem:

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zarząd spółki określił, że sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Naszym zdaniem, występują istotne przesłanki, wskazujące na istnienie takiego zagrożenia ze względu na ujemny kapitał własny, wielkość wykazanych strat w 3 kolejnych latach obrotowych, pogarszające się wskaźniki ekonomiczno-finansowe.

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

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZ uchwałą nr 3 z dnia 06 listopada 2014 r. Strata bilansowa uchwałą nr 5 ZWZ z dnia 06 listopada 2014 r. zostanie pokryta kapitałem zapasowym.

12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

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

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

13. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2014 r., z sumą aktywów i pasywów
3 116 356,83 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (-)
(1 586 963,94) zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

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

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

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

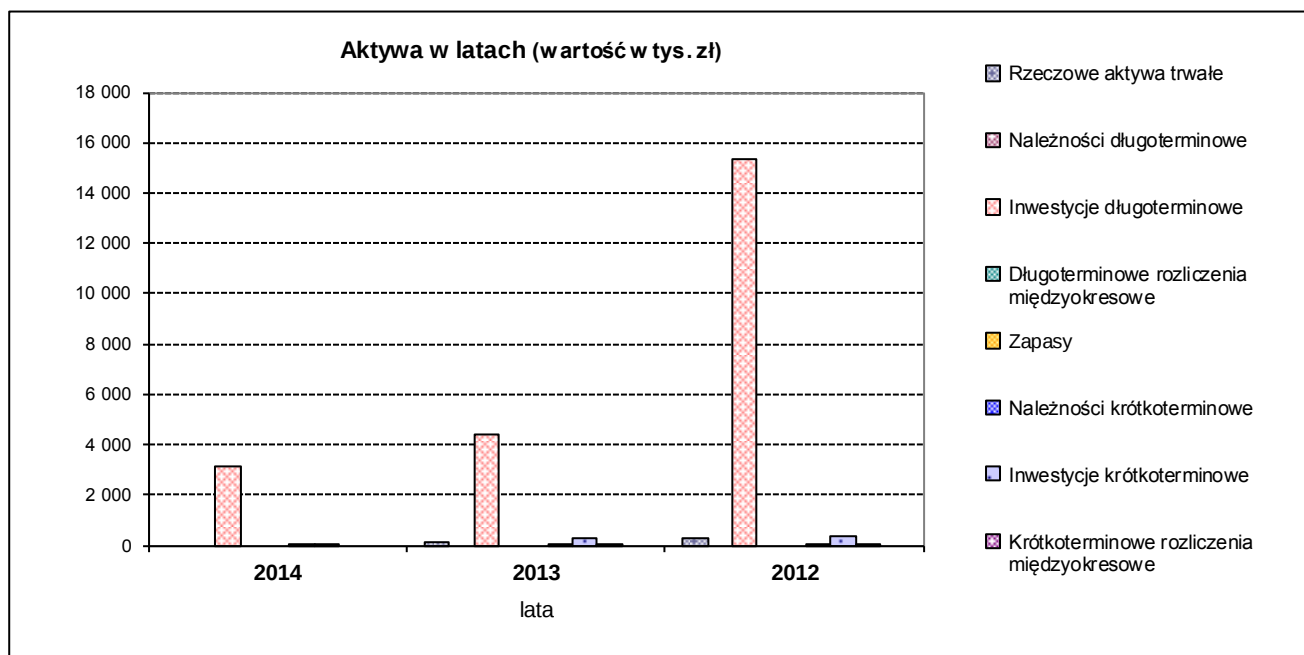
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2011/2010		2011/2009	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	3 091,1	99,2	4 495,4	93,9	15 665,6	97,4	(1 404,3)	68,8	(12 574,5)	19,7
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe			115,1	2,4	301,9	1,9	(115,1)		(301,9)	
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 091,1	99,2	4 380,3	91,5	15 363,7	95,5	(1 289,3)	70,6	(12 272,6)	20,1
a)	w jednostkach powiązanych	3 091,1	99,2	4 380,3	91,5	15 363,7	95,5	(1 289,3)	70,6	(12 272,6)	20,1
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	25,3	0,8	294,4	6,1	423,8	2,6	(269,2)	8,6	(398,5)	6,0
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	22,1	0,7	50,6	1,1	29,3	0,2	(28,5)	43,7	(7,2)	75,4
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3,2	0,1	243,5	5,1	393,9	2,4	(240,3)	1,3	(390,8)	0,8
a)	w jednostkach powiązanych	3,0	0,1	3,0	0,1	3,0	0,0		100,0		100,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o			0,4	0,0	0,6	0,0	(0,4)		(0,6)	
	Aktywa razem	3 116,4	100,0	4 789,8	100,0	16 089,4	100,0	(1 673,5)	65,1	(12 973,0)	19,4

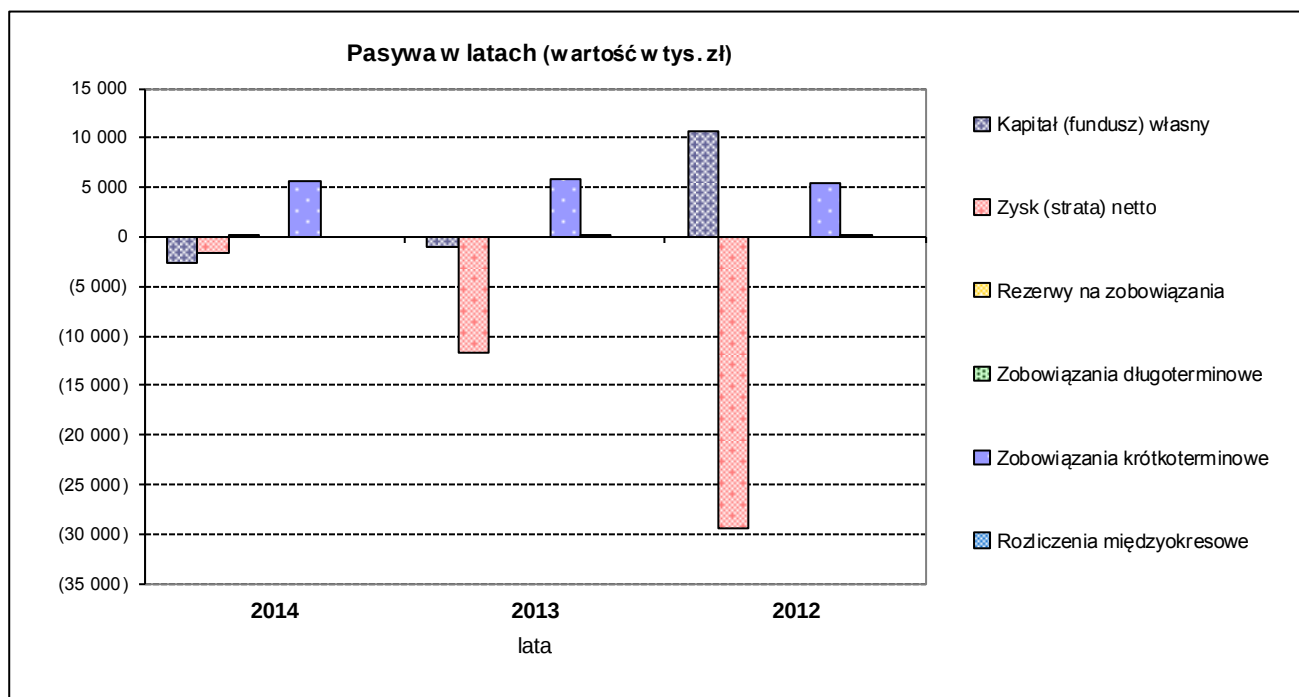
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



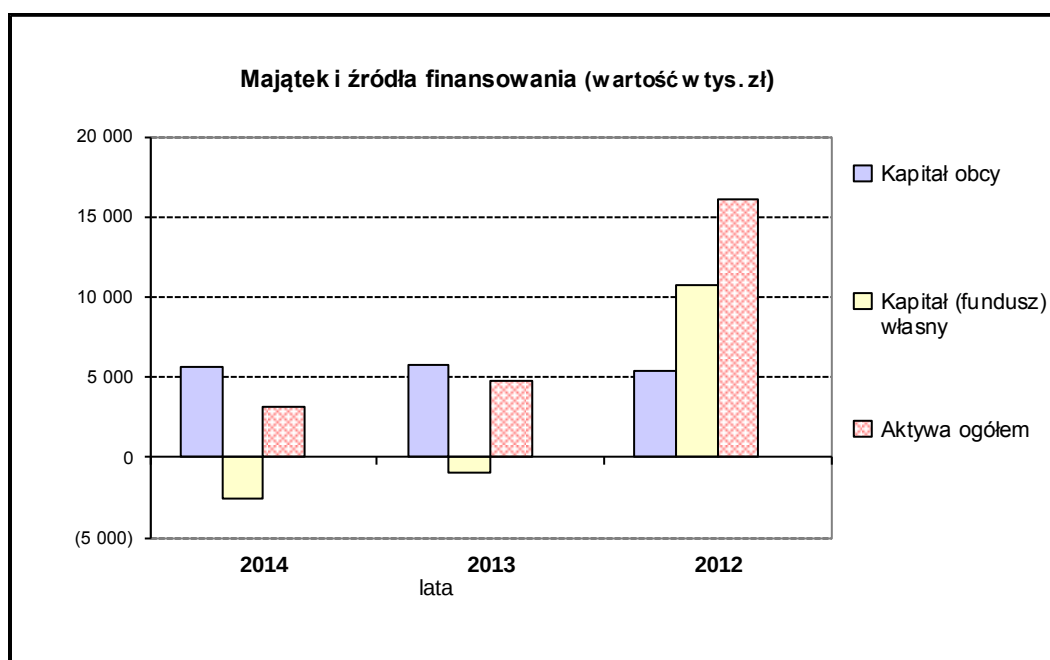
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	(2 560,6)	(82,2)	(973,6)	(20,3)	10 684,7	66,4	(1 587,0)	263,0	(13 245,2)	(24,0)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	87 808,1	2 817,7	87 808,1	1 833,2	87 808,1	545,8		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	67 949,1	2 180,4	79 607,3	1 662,0	79 607,3	494,8	(11 658,3)	85,4	(11 658,3)	85,4
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(156 730,7)	(5 029,3)	(156 730,7)	(3 272,2)	(127 311,0)	(791,3)		100,0	(29 419,8)	123,1
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 587,0)	(50,9)	(11 658,3)	(243,4)	(29 419,8)	(182,9)	10 071,3	13,6	27 832,8	5,4
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 676,9	182,2	5 763,4	120,3	5 404,7	33,6	(86,5)	98,5	272,2	105,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	5,0	0,2					5,0		5,0	
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 671,9	182,0	5 762,2	120,3	5 404,7	33,6	(90,3)	98,4	267,3	104,9
1.	Wobec jednostek powiązanych	4 832,7	155,1	4 801,7	100,2	4 181,8	26,0	31,0	100,6	650,8	115,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			1,2	0,0	0,0	0,0	(1,2)		(0,0)	
Pasywa razem		3 116,4	100,0	4 789,8	100,0	16 089,4	100,0	(1 673,5)	65,1	(12 973,0)	19,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Powyższe dane, wynikające z bilansu analitycznego wskazują, że na sytuację jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 99,2 % całego majątku spółki i obejmują inwestycje długoterminowe w postaci akcji w jednostkach powiązanych. W wyniku wyceny majątku finansowego wartość inwestycji długoterminowych zmniejszyła się o 1 289,3 tys. zł, tj. o 29,4 % w porównaniu z rokiem ubiegłym..
- w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy w przedziale 3 lat(2014-2012) kapitałów własnych o 13 245,2 tys. zł (76,0 %).
Na dzień bilansowy kapitały własne są ujemne (2 560,6 tys. zł) i stanowią (82,2 %) w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- głównym źródłem finansowania majątku spółki są zobowiązania krótkoterminowe zarówno wobec jednostek powiązanych (155,1 %) jak i pozostałych (26,9 %).
- bilansowa suma aktywów i pasywów zmniejszyła się o 1 673,5 tys. zł., tj. o 34,9 % w porównaniu z rokiem 2013.

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

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	250,2	21,7			3 600,0	68,1	250,2		(3 349,8)	6,9
2.	Koszt własny sprzedaży	397,9	14,5	361,2	2,6	3 767,1	11,0	36,6	110,1	(3 369,3)	10,6

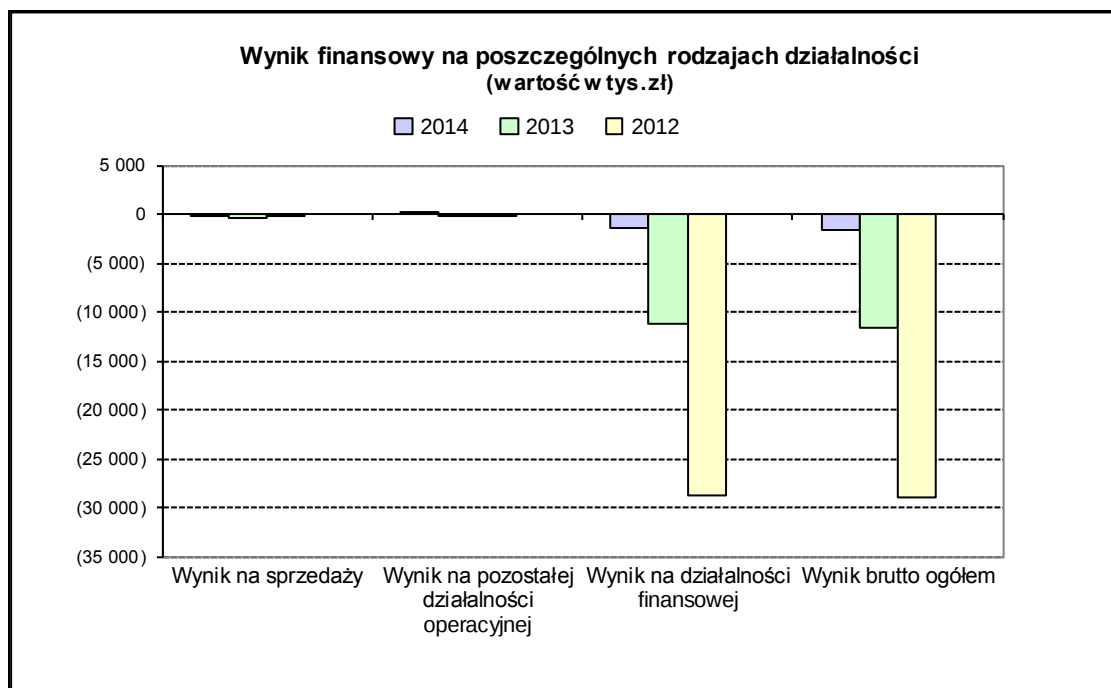
3.	Wynik na sprzedaży	(147,7)		(361,2)		(167,1)		213,5	40,9	19,4	88,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	166,0	14,4	142,7	6,5			23,3	116,3	166,0	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	111,9	4,1	193,3	1,4	12,8	0,0	(81,4)	57,9	99,1	873,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	54,1		(50,7)		(12,8)		104,8	(106,8)	66,9	(422,3)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(93,6)		(411,9)		(179,9)		318,3	22,7	86,3	52,0
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	735,5	63,9	2 052,2	93,5	1 683,1	31,9	(1 316,7)	35,8	(947,6)	43,7
2.	Koszty finansowe	2 228,9	81,4	13 298,6	96,0	30 440,1	89,0	(11 069,7)	16,8	(28 211,3)	7,3
3.	Wynik na działalności finansowej	(1 493,4)		(11 246,4)		(28 757,0)		9 753,0	13,3	27 263,6	5,2
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(1 587,0)		(11 658,3)		(28 936,9)		10 071,3	13,6	27 350,0	5,5
1.	Podatek dochodowy					482,8				(482,8)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem					482,8				(482,8)	
	Zysk (strata) netto (F-G)	(1 587,0)		(11 658,3)		(29 419,8)		10 071,3	13,6	27 832,8	5,4

Przychody ogółem	1 151,7	100,0	2 194,9	100,0	5 283,1	100,0	(1 043,2)	52,5	(4 131,5)	21,8
-------------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	-----------	------

Koszty ogółem	2 738,6	100,0	13 853,2	100,0	34 220,1	100,0	(11 114,5)	19,8	(31 481,4)	8,0
----------------------	---------	-------	----------	-------	----------	-------	------------	------	------------	-----

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego, wynoszącego netto 1 587,0 tys. zł., który był niższy o 10 071,3 tys. zł w porównaniu z r.ub.

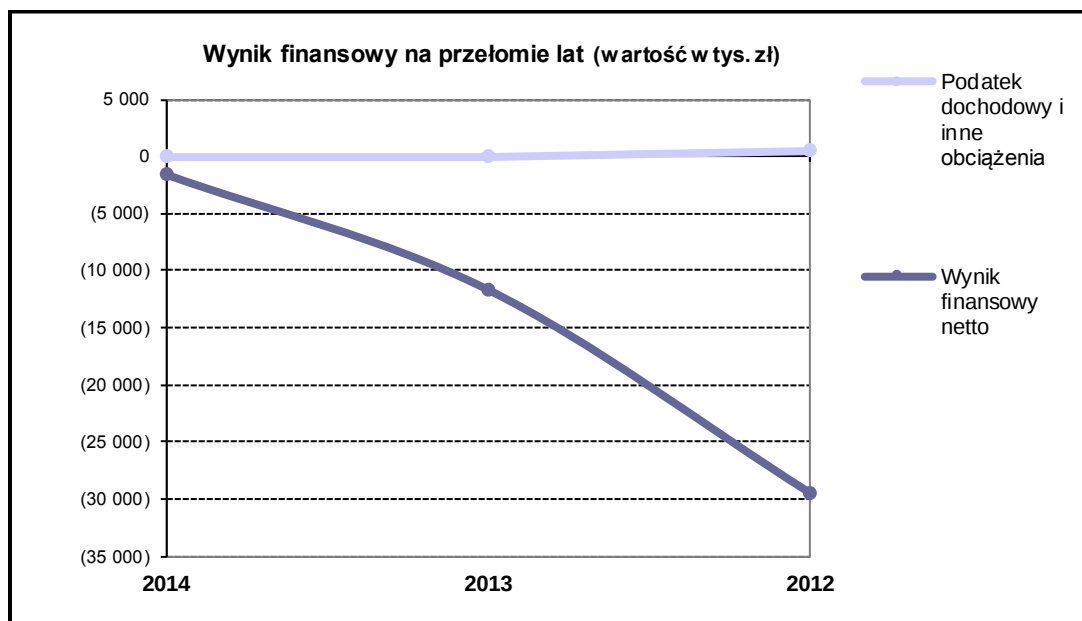
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży Spółka wygenerowała stratę w wysokości 147,7 tys. zł. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 54,1 tys. zł, jest rezultatem spisania przedawnionych zobowiązań.

Niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 1 493,4 tys. zł, powstał głównie z wyceny aktywów finansowych Spółki na dzień bilansowy i w ciągu okresu sprawozdawczego oraz z odsetek od pożyczek.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-50,85%	-243,40%	-182,85%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-137,66%	-531,15%	-556,86%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	61,95%	1197,45%	-275,35%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-45,47%	-241,17%	-182,35%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	107,42%	1438,62%	-92,99%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	61,95%	1197,45%	-270,83%

Wygenerowane w roku badanym wskaźniki rentowności wskazują na poprawę w porównaniu z rokiem 2013. Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość ujemną. Ujemny wynik na działalności Spółki jest bezpośrednim odzwierciedleniem spadkowych tendencji notowań papierów wartościowych na rynku pierwotnym i alternatywnym w okresie ostatnich 3 lat.

3.2. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	-82,74%	-21,66%	68,20%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	22443,26%	1957,36%	1275,24%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	-45,08%	-16,89%	197,69%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	-2 558,9	-973,6	10 684,7
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	99,19%	93,85%	97,37%

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki wskazuje na zagrożenie dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

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

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 29 marca 2010 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości. W naszej ocenie polityka rachunkowości wymaga uaktualnienia do zasad stosowanych w Spółce dominującej.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie biura rachunkowego MAKTE Rachunkowość spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAGE FORTE Finanse i Księgowość,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 300,42 zł :

.Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(166 944,95)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	92 982,05
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	73 662,48
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(300,42)

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 11 658 268,65 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

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

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

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

5. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Alicja Małek

Nr w rejestrze 10422

przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

w imieniu Biura Audytorsko-Księgowego Alicja Małek

Ul. Grochowska 357/435; Warszawa 03-822

podmiotu uprawnionego do badania

sprawozdań finansowych Nr 2988

Warszawa, dn. 30.05.2015 r.