

NOVATIS SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

28 maja 2015 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE O PODMIOTIE DOMINUJĄCYM

Pełna nazwa	NOVATIS Spółka Akcyjna
Siedziba	Rzeszów
Adres	35-205 Rzeszów, ul. Ujejskiego 10
Adres poczty elektronicznej	novian@noviansa.com.pl
Adres strony internetowej	www.noviansa.com.pl
Przedmiot działalności	Fundusz typu private equity
Kapitał zakładowy	87.808.066,60 zł
	Ilość akcji: 4.526.189 zwykłych na okaziciela serii M
	Wartość nominalna akcji: 19,40 zł
KRS	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS nr: 0000319753
REGON	20845940
NIP	8971749035
Czas trwania Spółki	Nieograniczony
Zatrudnienie	Spółka nie zatrudnia pracowników

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 r.:

Jaromir Gorczyca – Prezes Zarządu (złożył rezygnację z dniem 07.05.2015 r.)

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Mariusz Chłopek – Prezes Zarządu (powołany z dniem 07.05.2015 r.)

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie roku obrotowego:

Z dniem 09.02.2014 r. Sebastian Dziadek złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu

Z dniem 17.02.2014 r. Jaromir Gorczyca został powołany na Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza

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.)

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania, powołany z dniem 06.05.2015 r.:

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

2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2014 r. wchodziły:

NOVATIS S.A. – jednostka dominująca

NOVIAN EUROPE S.A. – jednostka zależna, jednostka dominująca posiadała 99,62% akcji, uprawniających do oddania 99,73% głosów

NOVIAN POLSKA S.A. – jednostka zależna, jednostka dominująca posiadała 99,63% akcji, uprawniających do oddania 99,74% głosów

NOVIAN REAL ESTATE S.A. - jednostka zależna, jednostka dominująca posiadała 99,71% akcji, uprawniających do oddania 99,42% głosów

MONDRIAN S.A. – jednostka zależna, jednostka dominująca posiadała 99,53% akcji, uprawniających do oddania 99,33% głosów

EX - DEBT Partners S.A. – jednostka stowarzyszona, jednostka dominująca posiadała 25,76% akcji, uprawniających do oddania 25,76% głosów

W marcu 2015 r. NOVATIS S.A. sprzedała wszystkie posiadane akcje MONDRIAN S.A. i EX-DEBT Partners S.A.

3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podstawowe cele spółek Grupy Kapitałowej w 2014 r. tj.:

- utrzymanie płynności finansowej,
- połączenie akcji spółki NOVATIS S.A.,
- zmniejszenie zobowiązań i należności krótkoterminowych,

zostały osiągnięte.

Spółki z niewielkim opóźnieniem regulowały swoje zobowiązania, było to możliwe dzięki sprzedaży posiadanych papierów wartościowych.

W wyniku połączenia 1.756.161.332 akcji NOVATIS S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł każda w stosunku 388:1, liczba akcji Spółki wynosi obecnie 4.526.189 o wartości nominalnej 19,40 zł każda.

W dniu 05.05.2014 r. spółki NOVIAN EUROPE S.A. i NOVIAN POLSKA S.A. podpisały z Getin Noble Bank S.A. porozumienia dotyczące spłaty kredytów bankowych z dnia

26.03.2011 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki są w trakcie negocjacji nowych porozumień z bankiem. Zabezpieczeniem spłaty zadłużenia jest m.in. zastaw na akcjach Astoria Capital S.A. i DMWDM S.A.

W 2014 r. Grupa Kapitałowa NOVATIS S.A. w wyniku zmian właścicielskich przestała być spółką Grupy Kapitałowej SPQR S.A. Głównymi akcjonariuszami NOVATIS S.A. są:

- a) Tadeusz Dykiel posiadający łącznie (pośrednio i bezpośrednio) 906.454 akcji
- b) EQUIMAXX LLC posiadająca bezpośrednio 905.250 akcji

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

NOVATIS S.A. planuje stać się spółką celową poszukującą celu przejęcia (ang. SPAC - Special Purpose Acquisition Company). Planowane jest przejęcie spółki o ustabilizowanym biznesie i sytuacji finansowej, działającej w Europie lub Ameryce Północnej, ze szczególnym uwzględnieniem spółek z sektora nowych technologii lub sektora life science. NOVATIS S.A. podpisała list intencyjny z firmą doradczą reprezentującą grupę inwestorów instytucjonalnych z Polski, dotyczący zabezpieczenia finansowania projektu SPAC w wysokości 10 milionów złotych. Kapitał zostanie dostarczony Spółce po zatwierdzeniu przez inwestorów transakcji przejęcia. Strategia wykorzystywania spółek SPAC jest sprawdzonym modelem w Ameryce Północnej i na rynkach kapitałowych na całym świecie.

5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie prowadziły działalności w zakresie badań i rozwoju.

6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

w zł

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2014
Aktywa	14.344.177,43	5.897.221,27
Aktywa trwałe	9.721.967,66	4.204.716,36
Aktywa obrotowe	4.622.209,77	1.692.504,91
Kapitał własny	10.819.356,87	2.811.523,51
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.816.743,32	3.044.266,01
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2.690.126,32	3.024.266,01
Przychody ze sprzedaży	-666.036,24	1.137.635,40
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3.284.251,34	-4.397.519,27

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4.091.342,78	-4.279.102,05
Przychody finansowe	10.290.160,61	5.941.401,26
Koszty finansowe	13.988.203,42	4.319.949,49
Zysk (strata) netto	-17.510.391,23	-8.007.833,36
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,0100	-1,7692
Wartość księgowa na jedną akcję	0,0062	0,6212

w EUR

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2014
Aktywa	3.458.761,92	1.383.577,24
Aktywa trwałe	2.344.224,30	986.490,01
Aktywa obrotowe	1.114.537,28	397.087,23
Kapitał własny	2.608.834,12	659.625,91
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	679.821,57	714.230,82
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	648.660,78	709.538,51
Przychody ze sprzedaży	-158.165,76	266.906,46
Zysk (strata) ze sprzedaży	-779.921,87	-1.049.702,64
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-97.158,39	-1.021.436,05
Przychody finansowe	2.443.638,09	1.418.232,46
Koszty finansowe	3.321.824,51	1.031.186,47
Zysk (strata) netto	-4.158.250,06	-1.911.496,76
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,0024	-0,4223
Wartość księgowa na jedną akcję	0,0015	0,1457

Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP, tabela kursów: 31.12.2013 r. – 4,1472, 31.12.2014 r. – 4,2623

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczone na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP za 12 miesięcy danego roku. 2013 r. – 4,2110, 2014 r. – 4,1893.

7. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W 2014 r. i do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiło nabycie akcji własnych Emitenta przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

8. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ ODDZIAŁY

Na dzień 31.12.2014 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały oddziałów (zakładów).

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Działalność spółek Grupy Kapitałowej nie ma bezpośredniego wpływu na stan środowiska naturalnego.

10. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój spółek Grupy Kapitałowej jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której działają i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej spółek portfelowych. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność spółek, zaliczyć można m.in.: tempo wzrostu PKB w Polsce i na świecie, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Wpływ polityki monetarnej, jak i fiskalnej ma również istotne znaczenie na prowadzoną przez spółki działalność. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową spółek Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

Działalność spółek Grupy Kapitałowej jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Sytuacja na tym rynku wpływa zarówno na wycenę podmiotów notowanych na rynku regulowanym oraz alternatywnym, jak i na wartość posiadanego przez spółki portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez spółki przychodów pochodzących ze sprzedaży akcji i udziałów spółek portfelowych. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu oraz faz spadku. Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia spółek z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do sprzedaży aktywa, bądź odroczenie terminu dezinvestycji, przez co sytuacja finansowa spółek Grupy Kapitałowej może ulec pogorszeniu.

Ryzyko związane z inwestycjami na rynku niepublicznym

Inwestycje w akcje i udziały spółek na rynku niepublicznym dokonywane są w celu osiągnięcia większych zysków w porównaniu z innymi formami inwestycji kapitałowych. Jednak inwestycje takie charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka od inwestycji na rynku regulowanym. Bardzo często inwestycje na rynku niepublicznym wiążą się z finansowaniem działalności firm będących w początkowej fazie rozwoju. Brak wyceny spółki na rynku regulowanym, historycznych wyników finansowych, rynkowej weryfikacji produktów i usług firm oraz długotrwałość procesu związanego z osiągnięciem wyceny rynkowej spółki powoduje zwiększenie ryzyka inwestycyjnego.

Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych

Rozwój spółek będących w portfelu spółek Grupy Kapitałowej oraz osiągnięcie spodziewanych wyników finansowych z tych inwestycji zależy od czynników niezależnych od nich, takich jak koniunktura gospodarcza, postęp technologiczny, rozwój rynków zbytu, konkurencja a także realizacja strategii rozwoju nabywanych spółek przez ich zarządy. Istnieje ryzyko obniżenia wartości dokonanej inwestycji w spółki, co może spowodować poniesienie straty.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

W związku z tym, że spółki Grupy Kapitałowej nabywają udziały lub akcje spółek niepublicznych istnieje ryzyko, że do dnia wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnego systemu obrotu ich płynność będzie ograniczona. Spółki nie wyklucza również wyjścia z inwestycji poprzez sprzedaż udziałów/akcji strategicznym inwestorom branżowym, wykupienie udziałów/akcji przez kadrę kierowniczą lub/i pozostałych właścicieli albo inne fundusze inwestycji kapitałowych.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Najważniejszym bieżącym problemem spółki funkcjonującej w gospodarce rynkowej jest utrzymanie płynności finansowej, czyli zdolności do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. W krótkim okresie płynność decyduje o trwaniu spółki na rynku. Główną przyczyną upadłości firm jest utrata płynności finansowej, nie zaś ponoszone przez nie straty. Spółki Grupy Kapitałowej z uwagi na charakter prowadzonej działalności, jak również na strukturę swoich należności i zobowiązań w znaczący sposób narażone są, na co najmniej czasowe pogorszenie płynności finansowej lub wręcz na jej utratę. Alternatywą dla utraty płynności jest sprzedaż aktywów za cenę powodującą pogorszenie wyniku finansowego poszczególnych spółek.

Ryzyko uzależnienia wyników od kadry zarządzającej

Spółki Grupy Kapitałowej są podmiotami gospodarczymi o stosunkowo niewielkich rozmiarach, w szczególności w zakresie zatrudnienia. Większość zadań, zwłaszcza z zakresu działalności inwestycyjnej wykonują pojedyncze osoby. Ewentualna utrata kluczowych pracowników, tj. kadry zarządzającej, która ma największą wiedzę

i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej mogłaby spowodować pogorszenie sytuacji finansowej poszczególnych spółek.

11. OŚWIADCZENIA

Zarząd NOVATIS S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd NOVATIS S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, 28 maja 2015 r.

Mariusz Chłopek
Prezes Zarządu