

skorygowany

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny QSR

1 / 2020

kwartał / rok

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową  
(rodzaj emitenta)

za 1 kwartał roku obrotowego 2020 obejmujący okres od 2020-01-01 do 2020-03-31

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2020-05-28

## P.A. NOVA SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

## P.A. NOVA S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

## Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

44-100

Gliwice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Górnych Wałów

(ulica)

42

(numer)

32 4004100

(telefon)

32 4004110

(fax)

pa-nova@pa-nova.com.pl

(e-mail)

www.pa-nova.com.pl

(www)

6310200417

(NIP)

003529385

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
Wybrane dane ze SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. Dane w wierszach I-X zaprezentowano za 1. kwartał 2020 i 2019 roku, pozostałe dane zaprezentowano na koniec 1. kwartału 2020 (31.03.2020) oraz na koniec roku 2019 (31.12.2019)				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 948	53 961	9 542	12 555
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 591	13 578	2 409	3 159
III. Zysk (strata) brutto	8 915	10 633	2 028	2 474
IV. Zysk (strata) netto	6 617	8 588	1 505	1 998
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 041	10 831	2 511	2 520
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 479)	9 463	(2 156)	2 202
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 720)	(24 179)	(1 074)	(5 626)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 158)	(3 885)	(718)	(904)
IX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,86	0,15	0,20
X. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,86	0,15	0,20
XI. Aktywa, razem	886 420	899 269	194 719	211 170
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	499 446	505 259	109 713	118 647
XIII. Zobowiązania długoterminowe	354 127	341 121	77 791	80 104
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	145 319	164 138	31 922	38 544
XV. Kapitał własny	386 974	394 010	85 006	92 523
XVI. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 197	2 348
XVII. Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	38,70	39,40	8,50	9,25
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	38,70	39,40	8,50	9,25
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
Wybrane dane z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. Dane w wierszach XXI-XXX zaprezentowano za 1. kwartał 2020 i 2019 roku, pozostałe dane zaprezentowano na koniec 1. kwartału 2020 (31.03.2020) oraz na koniec roku 2019 (31.12.2019)				
XXI. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 670	37 039	4 474	8 618
XXII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	278	584	63	136
XXIII. Zysk (strata) brutto	1 355	6 876	308	1 600
XXIV. Zysk (strata) netto	755	6 192	172	1 441
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 650)	(7 119)	(3 332)	(1 656)
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 834	16 567	1 782	3 855
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 067	(12 817)	698	(2 982)
XXVIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 749)	(3 369)	(853)	(784)
XXIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,08	0,62	0,02	0,14
XXX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,62	0,02	0,14
XXXI. Aktywa, razem	474 353	483 383	104 201	113 510
XXXII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	166 095	175 880	36 486	41 301
XXXIII. Zobowiązania długoterminowe	59 102	60 418	12 983	14 188
XXXIV. Zobowiązania krótkoterminowe	106 993	115 462	23 503	27 113
XXXV. Kapitał własny	308 258	307 503	67 715	72 209
XXXVI. Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 197	2 348
XXXVII. Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
XXXVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	30,83	30,75	6,77	7,22
XXXIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	30,83	30,75	6,77	7,22
XL. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Skonsolidowane_2020 Q1 całość.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A.
PA_NOVA_jednostkowe_2020 Q1 całość.pdf	Dane jednostkowe P.A. NOVA S.A.
PA NOVA inf dodatkowa_2020 1Q.pdf	Informacja dodatkowa

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-05-28	Tomasz Janik	Prezes Zarządu	
2020-05-28	Ewa Bobkowska	Wiceprezes Zarządu	
2020-05-28	Przemysław Żur	Wiceprezes Zarządu	
2020-05-28	Stanisław Lessaer	Wiceprezes Zarządu	

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	1 kwartał / 2020 okres od 2020-01- 01 do 2020- 03-31	1 kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 948	53 961	9 542	12 555
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 591	13 578	2 409	3 159
Zysk (strata) brutto	8 915	10 633	2 028	2 474
Zysk (strata) netto	6 617	8 588	1 505	1 998
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 041	10 831	2 511	2 520
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 479)	9 463	(2 156)	2 202
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 720)	(24 179)	(1 074)	(5 626)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 158)	(3 885)	(718)	(904)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,66	0,86	0,15	0,20
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,86	0,15	0,20
	dzień 31.03.2020	dzień 31.12.2019	dzień 31.03.2020	dzień 31.12.2019
Aktywa, razem	886 420	899 269	194 719	211 170
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	499 446	505 259	109 713	118 647
Zobowiązania długoterminowe	354 127	341 121	77 791	80 104
Zobowiązania krótkoterminowe	145 319	164 138	31 922	38 544
Kapitał własny	386 974	394 010	85 006	92 523
Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 197	2 348
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	38,70	39,40	8,50	9,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	38,70	39,40	8,50	9,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ**

	w tys. zł		
	stan na 2020-03-31 koniec kwartału 1/2020	stan na 2019-12-31 koniec kwartału 4/2019	stan na 2019-03-31 koniec kwartału 1/2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>742 337</b>	<b>735 454</b>	<b>745 152</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15 713	16 166	20 303
Nieruchomości inwestycyjne	694 510	680 522	696 832
Wartość firmy	3 082	3 082	3 082
Wartości niematerialne	125	208	480
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	2 417	9 597	3 903
w jednostkach powiązanych	14	8 814	1 605
w pozostałych jednostkach	2 403	783	2 298
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 369	24 442	19 213
Długoterminowe należności	560	868	560
od jednostek powiązanych	-	-	-
od pozostałych jednostek	560	868	560
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	561	569	779
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>136 721</b>	<b>156 443</b>	<b>135 125</b>
Zapasy	15 339	20 096	15 069
Należności krótkoterminowe	23 061	28 437	48 881
z tytułu dostaw i usług	16 856	23 197	32 720
od jednostek powiązanych	392	72	135
od pozostałych jednostek	16 464	23 125	32 585
pozostałe należności	6 205	5 240	16 161

od jednostek powiązanych	2	-	-
od pozostałych jednostek	6 203	5 240	16 161
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 288	68 867	37 635
Należności z tytułu podatku dochodowego	229	141	539
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
w jednostkach powiązanych	-	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 804	38 902	33 001
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7 362</b>	<b>7 372</b>	<b>51 764</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>886 420</b>	<b>899 269</b>	<b>932 041</b>

**KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**

<b>Kapitał własny</b>	<b>386 974</b>	<b>394 010</b>	<b>364 455</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	10 000	10 000
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(577)	(577)	(577)
Kapitał zapasowy	213 394	213 394	199 839
Kapitał rezerwowy	7 366	7 365	7 366
Kapitał z aktualizacji wyceny	(18 694)	(4 881)	(6 930)
Kapitał mniejszości	797	805	(22)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	30	(13)	(7)
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	142 797	142 797	<b>142 797</b>
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	31 861	25 120	<b>11 989</b>
zysk/strata z lat ubiegłych	25 229	(10 930)	<b>3 396</b>
zysk/strata okresu bieżącego	6 632	36 050	8 593
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>354 127</b>	<b>341 121</b>	<b>372 659</b>
Długoterminowe rezerwy	1 567	1 588	1 527
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 905	39 111	29 165
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	293 784	279 731	299 717
kredyty	293 784	279 731	299 717
pożyczki	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 789	1 812	22 522
Długoterminowe zobowiązania	17 993	17 712	18 568
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 089	1 167	1 160
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>145 319</b>	<b>164 138</b>	<b>163 179</b>
Krótkoterminowe rezerwy	5 627	6 368	6 139
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	92 128	71 453	69 052
kredyty	90 840	70 176	67 121
pożyczki	1 288	1 277	1 931
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	568	20 852	895
Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	45 173	51 506	64 577
z tytułu dostaw i usług	25 800	44 861	33 779
od jednostek powiązanych	770	688	915
od pozostałych jednostek	25 030	44 173	32 864
pozostałe zobowiązania	19 373	6 645	30 798
od jednostek powiązanych	7	11	3
od pozostałych jednostek	19 366	6 634	30 795
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	889	12 601	21 013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	934	1 358	1 503
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 748</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>886 420</b>	<b>899 269</b>	<b>932 041</b>

Wartość księgowa	386 974	394 010	364 455
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	38,70	39,40	36,45
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	38,70	39,40	36,45

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	1 kwartał /2020 okres od 2020-01-01 do 2020- 03-31	4 kwartały /2019 okres od 2019-01-01 do 2019- 12-31	1 kwartał /2019 okres od 2019-01-01 do 2019- 03-31
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>41 948</b>	<b>284 036</b>	<b>53 961</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	35 737	251 813	52 487
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 211	32 223	1 474
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>29 463</b>	<b>227 927</b>	<b>38 584</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 511	199 744	37 316
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 952	28 183	1 268
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 485</b>	<b>56 109</b>	<b>15 377</b>
Koszty sprzedaży	136	644	144
Koszty ogólnego zarządu	1 701	7 823	1 609
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>10 648</b>	<b>47 642</b>	<b>13 624</b>
Pozostałe przychody operacyjne	334	3 733	543
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	583	268
Dotacje	46	251	64
Inne przychody operacyjne	288	2 899	211
Pozostałe koszty operacyjne	391	5 342	589
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	52	-
Aktualizacja wyceny wartości aktywów niefinansowych	95	1 172	230
Inne koszty operacyjne	250	4 118	359
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>10 591</b>	<b>46 033</b>	<b>13 578</b>
Przychody finansowe	1 174	18 627	399
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	132	6 323	291
od jednostek powiązanych	132	423	291
Odsetki, w tym:	81	909	94
od jednostek powiązanych	38	549	32
Zysk ze zbycia inwestycji	-	11 106	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
Inne	961	289	14
Koszty finansowe	2 850	16 375	3 344
Odsetki, w tym:	2 395	11 159	2 855
dla jednostek powiązanych	11	66	18
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	19	2 676	19
Inne	436	2 540	470
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>8 915</b>	<b>48 285</b>	<b>10 633</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>8 915</b>	<b>48 285</b>	<b>10 633</b>
Podatek dochodowy	2 298	11 433	2 045
część bieżąca	1 276	7 256	1 300
część odroczone	1 022	4 177	745
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 617</b>	<b>36 852</b>	<b>8 588</b>
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(15)	803	(5)
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom jednostki	6 632	36 050	8 593
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(13 813)</b>	<b>1 958</b>	<b>(91)</b>
podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	(13 813)	1 958	(91)
niepodlegające przekwalifikowaniu od rachunku zysków i strat	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(7 196)</b>	<b>38 810</b>	<b>8 497</b>
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	34 881	38 810	14 456
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,66	1,77	0,86
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,66	1,77	0,86

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020 roku

	Przypadający na akcjonariuszy/udziałowców spółki										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>213 394</b>	<b>7 365</b>	<b>(4 881)</b>	<b>(13)</b>	<b>25 120</b>		<b>393 205</b>	<b>805</b>	<b>394 010</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>213 394</b>	<b>7 365</b>	<b>(4 881)</b>	<b>(13)</b>	<b>25 120</b>		<b>393 205</b>	<b>805</b>	<b>394 010</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>(13 813)</b>	<b>43</b>	<b>109</b>	<b>6 632</b>	<b>(7 028)</b>	<b>(8)</b>	<b>(7 036)</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	6 632	6 632	(15)	6 617
<b>Inne całkowite dochody netto z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	<b>(13 813)</b>	-	-	-	<b>(13 813)</b>	-	<b>(13 813)</b>
wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena kredytu	-	-	-	-	-	(17 153)	-	-	-	(17 153)	-	(17 153)
podatek odroczone od wyceny kredytu	-	-	-	-	-	3 259	-	-	-	3 259	-	3 259
wycena transakcji pochodnych	-	-	-	-	-	100	-	-	-	100	-	100
podatek odroczone od transakcji pochodnych	-	-	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)	-	(19)
wycena odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczone od wyceny odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	<b>(13 813)</b>	-	-	<b>6 632</b>	<b>(7 181)</b>	<b>(15)</b>	<b>(7 196)</b>
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach prawa poboru za wkład niepieniężny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wpłata na kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie konsolidacją utworzonej spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-	(6)
Różnice powstałe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	43	(25)	-	18	7	25
Korekta związana ze sprzedażą udziałów spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	1	-	-	140	-	141	-	141
<b>Saldo na dzień 31.03.2020 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>213 394</b>	<b>7 366</b>	<b>(18 694)</b>	<b>30</b>	<b>25 229</b>	<b>6 632</b>	<b>386 177</b>	<b>797</b>	<b>386 974</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019 roku**

	Przypadający na akcjonariuszy/udziałowców spółki										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>198 185</b>	<b>7 365</b>	<b>(6 839)</b>	<b>(8)</b>	<b>5 048</b>		<b>355 971</b>	<b>(16)</b>	<b>355 955</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>198 185</b>	<b>7 365</b>	<b>(6 839)</b>	<b>(8)</b>	<b>5 048</b>		<b>355 971</b>	<b>(16)</b>	<b>355 955</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>				<b>15 209</b>		<b>1 958</b>	<b>(5)</b>	<b>(15 978)</b>	<b>36 050</b>	<b>37 234</b>	<b>821</b>	<b>38 055</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	36 050	36 050	(5)	36 045
<b>Inne całkowite dochody netto z tytułu :</b>						<b>2 238</b>				<b>2 238</b>		<b>2 238</b>
wycena kredytu	-	-	-	-	-	2 836	-	-	-	2 836	-	2 836
podatek odroczone od wyceny kredytu	-	-	-	-	-	(685)	-	-	-	(685)	-	(685)
wycena transakcji pochodnych	-	-	-	-	-	108	-	-	-	108	-	108
podatek odroczone od transakcji pochodnych	-	-	-	-	-	(21)	-	-	-	(21)	-	(21)
wycena odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczone od wyceny odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>						<b>2 238</b>			<b>36 050</b>	<b>38 288</b>	<b>(5)</b>	<b>38 283</b>
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	17 639	-	-	-	(17 639)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach prawa poboru za wkład niepieniężny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie konsolidacją utworzonej spółki zależnej zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice powstałe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	(5)	-	-	(6)	826	820
Korekta związana ze sprzedażą udziałów spółek zależnych	-	-	-	(2 430)	-	(280)	-	1 661	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>213 394</b>	<b>7 365</b>	<b>(4 881)</b>	<b>(13)</b>	<b>(10 930)</b>	<b>36 050</b>	<b>393 205</b>	<b>805</b>	<b>394 010</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019 roku

	Przypadający na akcjonariuszy/udziałowców spółki										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>198 185</b>	<b>7 365</b>	<b>(6 839)</b>	<b>(8)</b>	<b>5 048</b>		<b>355 971</b>	<b>(16)</b>	<b>355 955</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>198 185</b>	<b>7 365</b>	<b>(6 839)</b>	<b>(8)</b>	<b>5 048</b>		<b>355 971</b>	<b>(16)</b>	<b>355 955</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>												
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	1 654	1	(91)	1	(1 652)	8 593	8 506	(6)	8 500
<b>Inne całkowite dochody netto z tytułu :</b>												
wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(92)	-	-	-	(92)	-	(92)
wycena kredytu	-	-	-	-	-	(190)	-	-	-	(190)	-	(190)
podatek odroczone od wyceny kredytu	-	-	-	-	-	8	-	-	-	8	-	8
wycena transakcji pochodnych	-	-	-	-	-	111	-	-	-	111	-	111
podatek odroczone od transakcji pochodnych	-	-	-	-	-	(21)	-	-	-	(21)	-	(21)
wycena odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczone od wyceny odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>									<b>8 593</b>	<b>8 501</b>	<b>(5)</b>	<b>8 496</b>
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	1 654	-	-	-	(1 654)	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach prawa poboru za wkład niepieniężny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wpłata na kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie konsolidacją utworzonej spółki zależnej zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice powstałe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2	-	2
Pozostałe	-	-	-	-	1	1	1	-	-	3	(1)	2
<b>Saldo na dzień 31.03.2019 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>142 797</b>	<b>(577)</b>	<b>199 839</b>	<b>7 366</b>	<b>(6 930)</b>	<b>(7)</b>	<b>3 396</b>	<b>8 593</b>	<b>364 477</b>	<b>(22)</b>	<b>364 455</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1 kwartał /2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	4 kwartały /2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31	1 kwartał /2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 632</b>	<b>36 050</b>	<b>8 593</b>
Korekty razem	4 409	(24 999)	2 238
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	(15)	803	(5)
Amortyzacja	1 189	7 007	1 655
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	259	1 209	185
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 823	4 468	1 935
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(252)	(8 966)	(2 297)
Zmiana stanu rezerw	(761)	197	(92)
Zmiana stanu zapasów	4 757	(8 771)	(3 743)
Zmiana stanu należności	(37 021)	9 384	(724)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zmiany stanu zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i leasingu i podatku dochodowego od osób prawnych	36 447	(2 695)	3 231
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 451)	(38 247)	(413)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	987	5 195	744
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	1 276	7 256	1 300
Zapłacony podatek dochodowy	(1 829)	(6 671)	(980)
Inne korekty	-	4 832	1 442
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>11 041</b>	<b>11 051</b>	<b>10 831</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>7 632</b>	<b>62 057</b>	<b>11 899</b>
Odsetki otrzymane, w tym:	898	969	-
od jednostek powiązanych	-	-	-
od pozostałych jednostek	898	969	-
Dywidendy otrzymane	132	6 323	291
od jednostek powiązanych	132	423	291
od pozostałych jednostek	-	5 900	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji/udziałów)	-	19 927	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	371	22 515	11 608
Splata udzielonych pożyczek	6 231	12 323	-
od jednostek powiązanych	-	-	-
od pozostałych jednostek	6 231	12 323	-
Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
Lokaty	-	-	-
Wpływy dotyczące instrumentów pochodnych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>Wydutki</b>	<b>17 111</b>	<b>24 741</b>	<b>2 436</b>
Nabycie aktywów finansowych (akcji/udziałów)	-	10	-
od jednostek powiązanych	-	10	-
od pozostałych jednostek	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	17 111	19 389	2 436
Udzielone pożyczki	-	5 342	-
od jednostek powiązanych	-	142	-
od pozostałych jednostek	-	5 200	-
Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
Lokaty	-	-	-
Wydutki dotyczące instrumentów pochodnych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(9 479)</b>	<b>37 316</b>	<b>9 463</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>51 309</b>	<b>65 606</b>	<b>16 938</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	5	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	-	-	-

Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Otrzymane kredyty	50 661	59 600	16 847
Otrzymane pożyczki	106	5 331	-
Pozostałe	537	675	91
<b>Wydutki</b>	<b>56 029</b>	<b>111 923</b>	<b>41 117</b>
Dywidendy wypłacone	-	5 900	-
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
Splata kredytów	33 230	90 798	38 422
Splata pożyczek	-	1 661	-
Splata dłużnych papierów wartościowych	20 000	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	259	977	256
Odsetki od kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	2 196	11 274	2 261
Odsetki od zobowiązań finansowych	14	73	-
Pozostałe	330	1 240	178
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(4 720)</b>	<b>(46 317)</b>	<b>(24 179)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(3 158)</b>	<b>2 050</b>	<b>(3 885)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 098)	2 017	(3 884)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	60	(33)	1
Środki pieniężne na początek okresu	<b>38 902</b>	<b>36 885</b>	<b>36 885</b>
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	<b>35 804</b>	<b>38 902</b>	<b>33 001</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 254	1 325	1 274

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.05.2020 r.	Tomasz Janik	Prezes Zarządu	
28.05.2020 r.	Ewa Bobkowska	Wiceprezes Zarządu	
28.05.2020 r.	Stanisław Lessaer	Wiceprezes Zarządu	
28.05.2020 r.	Przemysław Żur	Wiceprezes Zarządu	

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA P.A. NOVA S.A. (dane jednostkowe P.A. NOVA S.A.)**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	1 kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 670	37 039	4 474	8 618
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	278	584	63	136
Zysk (strata) brutto	1 355	6 876	308	1 600
Zysk (strata) netto	755	6 192	172	1 441
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 650)	(7 119)	(3 332)	(1 656)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 834	16 567	1 782	3 855
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 067	(12 817)	698	(2 982)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 749)	(3 369)	(853)	(784)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,08	0,62	0,02	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,62	0,02	0,14
	dzień 31.03.2020	dzień 31.12.2019	dzień 31.03.2020	dzień 31.12.2019
Aktywa, razem	474 353	483 383	104 201	113 510
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	166 095	175 880	36 486	41 301
Zobowiązania długoterminowe	59 102	60 418	12 983	14 188
Zobowiązania krótkoterminowe	106 993	115 462	23 503	27 113
Kapitał własny	308 258	307 503	67 715	72 209
Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 197	2 348
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	30,83	30,75	6,77	7,22
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	30,83	30,75	6,77	7,22
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

w tys. zł

	stan na 2020-03-31 koniec kwartału 1/2020	stan na 2019-12-31 koniec kwartału 4/2019	stan na 2019-03-31 koniec kwartału 1/2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>369 458</b>	<b>378 026</b>	<b>391 513</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15 576	16 001	20 168
Nieruchomości inwestycyjne	29 418	29 618	40 862
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	125	208	480
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	295 337	301 672	308 011
w jednostkach powiązanych	293 792	301 636	306 486
w pozostałych jednostkach	1 545	36	1 525
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 968	16 885	11 015
Długoterminowe należności	13 542	13 150	10 485
od jednostek powiązanych	13 082	12 382	10 025
od pozostałych jednostek	460	768	460
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	492	492	492
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>104 895</b>	<b>105 357</b>	<b>73 592</b>
Zapasy	311	534	114
Należności krótkoterminowe	34 057	24 907	42 756
z tytułu dostaw i usług	31 956	21 211	27 020
od jednostek powiązanych	22 857	3 161	737
od pozostałych jednostek	9 099	18 050	26 283
pozostałe należności	2 101	3 696	15 736
od jednostek powiązanych	-	-	-
od pozostałych jednostek	2 101	3 696	15 736
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67 099	72 824	28 577

Należności z tytułu podatku dochodowego	85	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	14
w jednostkach powiązanych	-	-	14
w pozostałych jednostkach	-	-	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 343	7 092	2 131
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>474 353</b>	<b>483 383</b>	<b>465 125</b>

**KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**

<b>Kapitał własny</b>	<b>308 258</b>	<b>307 503</b>	<b>287 782</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 000	10 000	10 000
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(577)	(577)	(577)
Kapitał zapasowy	119 051	119 052	121 999
Kapitał rezerwowy	7 366	7 366	7 366
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	142 856	142 856	142 856
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego, w tym:	29 562	28 806	6 138
zysk/strata z lat ubiegłych	28 807	2 893	(54)
zysk/strata okresu bieżącego	755	25 913	6 192
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>59 102</b>	<b>60 418</b>	<b>71 492</b>
Długoterminowe rezerwy	1 567	1 588	1 527
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 391	23 718	14 645
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	27 255	27 057	26 428
kredyty	-	-	-
pożyczki	27 255	27 057	26 428
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 223	1 258	21 944
Długoterminowe zobowiązania	5 577	5 630	5 788
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 089	1 167	1 160
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>106 993</b>	<b>115 462</b>	<b>105 851</b>
Krótkoterminowe rezerwy	5 212	6 082	5 626
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	64 697	40 897	36 905
kredyty	63 409	39 620	34 974
pożyczki	1 288	1 277	1 931
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	568	20 852	1 531
Krótkoterminowe zobowiązania, w tym:	36 428	46 816	56 409
z tytułu dostaw i usług	23 735	42 273	31 139
od jednostek powiązanych	63	107	76
od pozostałych jednostek	23 672	42 166	31 063
pozostałe zobowiązania	12 693	4 543	25 270
od jednostek powiązanych	3	11	3
od pozostałych jednostek	12 690	4 532	25 267
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88	120	5 340
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	695	40
<b>Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>474 353</b>	<b>483 383</b>	<b>465 125</b>

Wartość księgowa	308 258	307 503	287 782
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,83	30,75	28,78
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,83	30,75	28,78

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1 kwartał /2020 okres od 2020-01-01 do 2020- 03-31	4 kwartały /2019 okres od 2019-01-01 do 2019- 12-31	1 kwartał /2019 okres od 2019-01-01 do 2019- 03-31
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>19 670</b>	<b>186 600</b>	<b>37 039</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 039	180 389	35 565
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 631	6 211	1 474
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>17 762</b>	<b>178 493</b>	<b>35 081</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 320	173 353	33 813
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 442	5 140	1 268
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 908</b>	<b>8 107</b>	<b>1 958</b>
Koszty sprzedaży	136	644	144
Koszty ogólnego zarządu	1 477	6 286	1 441
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>295</b>	<b>1 177</b>	<b>373</b>
Pozostałe przychody operacyjne	95	1 116	310
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	398	223
Dotacje	46	251	64
Inne przychody operacyjne	49	467	23
Pozostałe koszty operacyjne	112	898	99
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	-	-
Aktualizacja wyceny wartości aktywów niefinansowych	-	153	-
Inne koszty operacyjne	66	745	99
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>278</b>	<b>1 395</b>	<b>584</b>
Przychody finansowe	2 062	39 045	7 479
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	132	13 725	5 291
od jednostek powiązanych	132	13 725	5 291
Odsetki, w tym:	1 224	5 539	1 368
od jednostek powiązanych	1 213	5 453	1 365
Zysk ze zbycia inwestycji	-	15 969	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
Inne	706	3 812	820
Koszty finansowe	985	7 608	1 187
Odsetki, w tym:	822	3 593	924
dla jednostek powiązanych	209	905	224
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	19	2 676	19
Inne	144	1 339	244
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 355</b>	<b>32 832</b>	<b>6 876</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 355</b>	<b>32 832</b>	<b>6 876</b>
Podatek dochodowy	600	6 919	684
część bieżąca	(32)	3 002	23
część odroczone	632	3 917	661
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>755</b>	<b>25 913</b>	<b>6 192</b>
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	20 476	25 913	1 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	2,59	0,62
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	2,59	0,62

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020 roku

	Przypadający na akcjonariuszy/udziałowców spółki									Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje/udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	10 000	142 856	(577)	119 052	7 366	-	28 806	-	307 503	-	307 503
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	10 000	142 856	(577)	119 052	7 366	-	28 806	-	307 503	-	307 503
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	(1)	-	-	1	755	755	-	755
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	755	755	-	755
<b>Inne całkowite dochody netto z tytułu :</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena kredytu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony od wyceny kredytu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena IRS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony od IRS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony od wyceny odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	755	755	-	755
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach prawa poboru za wkład niepieniężny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	(1)	-	-	1	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2020 roku</b>	10 000	142 856	(577)	119 051	7 366	-	28 807	755	308 258	-	308 258

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2019 roku

	Przypadający na akcjonariuszy/udziałowców spółki									Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje/udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych	Zysk/ strata z roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>142 856</b>	<b>(577)</b>	<b>121 999</b>	<b>7 366</b>	-	<b>(54)</b>	-	<b>281 590</b>	-	<b>281 590</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>10 000</b>	<b>142 856</b>	<b>(577)</b>	<b>121 999</b>	<b>7 366</b>	-	<b>(54)</b>	-	<b>281 590</b>	-	<b>281 590</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	<b>(2 947)</b>	-	-	<b>2 947</b>	<b>25 913</b>	<b>25 913</b>	-	<b>25 913</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	25 913	25 913	-	25 913
<b>Inne całkowite dochody netto z tytułu :</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena kredytu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony od wyceny kredytu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena IRS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony od IRS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczony od wyceny odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>25 913</b>	<b>25 913</b>	-	<b>25 913</b>
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	(2 947)	-	-	2 947	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach prawa poboru za wkład niepieniężny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>10 000</b>	<b>142 856</b>	<b>(577)</b>	<b>119 052</b>	<b>7 366</b>	-	<b>2 893</b>	<b>25 913</b>	<b>307 503</b>	-	<b>307 503</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**  
za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019 roku

	Przypadający na akcjonariuszy/udziałowców spółki									Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje/udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Zysk/strata z roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	10 000	142 856	(577)	121 999	7 366	-	(54)	-	281 590	-	281 590
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	10 000	142 856	(577)	121 999	7 366	-	(54)	-	281 590	-	281 590
<b>Zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-	6 192	6 192	-	6 192
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	6 192	6 192	-	6 192
<b>Inne całkowite dochody netto z tytułu:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena kredytu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczone od wyceny kredytu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena IRS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczone od IRS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
wycena odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
podatek odroczone od wyceny odsetek od pożyczek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	6 192	6 192	-	6 192
Przeniesienie zysków na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysków na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrycie kapitałem zapasowym straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Objęcie akcji w ramach prawa poboru za wkład pieniężny</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie akcji w ramach prawa poboru za wkład niepieniężny	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2019 roku</b>	10 000	142 856	(577)	121 999	7 366	-	(54)	6 192	287 782	-	287 782



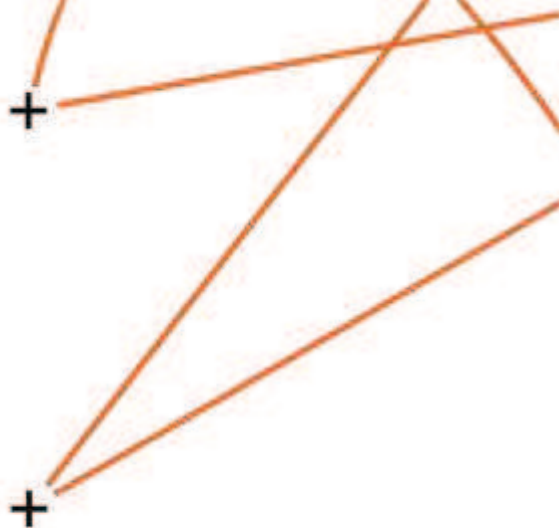
**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**

	1 kwartał /2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31	4 kwartały /2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31	1 kwartał /2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>755</b>	<b>25 913</b>	<b>6 192</b>
Korekty razem	(15 405)	(73 557)	(13 311)
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	344	2 563	610
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3	279	5
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(536)	(15 146)	(5 772)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	164	(14 468)	(3 092)
Zmiana stanu rezerw	(891)	105	(412)
Zmiana stanu zapasów	223	(420)	-
Zmiana stanu należności	(9 626)	8 085	(6 279)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zmiany stanu zobowiązań z tytułu pożyczek, kredytów i leasingu i podatku dochodowego od osób prawnych	(10 469)	(9 436)	898
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 615	(49 585)	70
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	590	3 863	661
Podatek bieżący wykazany w rachunku zysków i strat	(32)	3 002	22
Zapłacony podatek dochodowy	(790)	(2 372)	(32)
Inne korekty	-	(27)	10
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>(14 650)</b>	<b>(47 644)</b>	<b>(7 119)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>7 878</b>	<b>69 726</b>	<b>17 674</b>
Odsetki otrzymane, w tym:	980	1 528	220
od jednostek powiązanych	82	559	220
od pozostałych jednostek	898	969	-
Dywidendy otrzymane	132	13 725	5 291
od jednostek powiązanych	132	7 825	5 291
od pozostałych jednostek	-	5 900	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji/udziałów)	-	19 927	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	371	20 803	11 123
Splata udzielonych pożyczek	6 395	13 743	1 040
od jednostek powiązanych	6 395	1 420	1 040
od pozostałych jednostek	-	12 323	-
Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
Lokaty	-	-	-
Wpływy dotyczące instrumentów pochodnych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>44</b>	<b>8 272</b>	<b>1 107</b>
Nabycie aktywów finansowych (akcji/udziałów)	-	10	-
od jednostek powiązanych	-	10	-
od pozostałych jednostek	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	30	2 813	1 105
Udzielone pożyczki	14	5 449	2
od jednostek powiązanych	14	249	2
od pozostałych jednostek	-	5 200	-
Obligacje / jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-	-
Lokaty	-	-	-
Wydatki dotyczące instrumentów pochodnych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>7 834</b>	<b>61 454</b>	<b>16 567</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>51 111</b>	<b>47 310</b>	<b>14 069</b>
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	-	-	-
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-

Otrzymane kredyty	50 661	46 894	14 036
Otrzymane pożyczki	-	-	-
Pozostałe	450	416	33
<b>Wydatki</b>	<b>48 044</b>	<b>59 528</b>	<b>26 886</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-
Splata kredytów	26 872	54 143	25 931
Splata pożyczek	-	613	-
Splata dłużnych papierów wartościowych	20 000	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	259	977	256
Odsetki od kredytów, pożyczek, dłużnych papierów wartościowych	763	3 159	630
Odsetki od zobowiązań finansowych	14	73	-
Pozostałe	136	563	69
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>3 067</b>	<b>(12 218)</b>	<b>(12 817)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(3 749)</b>	<b>1 592</b>	<b>(3 369)</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 749)	1 592	(3 369)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	7 092	5 500	5 500
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 343	7 092	2 131
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 206	1 241	1 145

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.05.2020 r.	Tomasz Janik	Prezes Zarządu	
28.05.2020 r.	Ewa Bobkowska	Wiceprezes Zarządu	
28.05.2020 r.	Stanisław Lessaer	Wiceprezes Zarządu	
28.05.2020 r.	Przemysław Żur	Wiceprezes Zarządu	



***INFORMACJA DODATKOWA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE  
DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ P.A. NOVA SA  
ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU***

## SPIS TREŚCI:

- I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA sporządzone na dzień 31 marca 2020 r.**
- II. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 r.**
  1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.
  2. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.
  3. Informacje o segmentach zgodnie z wymogami MSSF.
  4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w I kw. 2020 r.
  5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.
  6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.
  7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.
  8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
  9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.
  10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.
  11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.
  12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.
  13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta.
  14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.
  15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.
  16. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej - w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.
  17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.
  18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.
  19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.
  20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2020 r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA.
  21. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.
  22. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

### **III. Pozostałe informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 r.**

1. *Podstawowe informacje o Emitencie.*
2. *Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.*
3. *Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej P.A. NOVA w I kwartale 2020 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.*
4. *Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA.*
5. *Stanowisko Zarządu odnośnie do zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.*
6. *Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.*
7. *Informacja na temat zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.*
8. *Zestawienie zmian stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.*
9. *Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.*
10. *Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.*
11. *Informacje o udzielaniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.*
12. *Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.*
13. *Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.*

**I. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA sporządzone na dzień 31 marca 2020 r.**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>w tys. zł</b>		<b>w tys. EUR</b>	
	<i>1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31</i>	<i>1 kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31</i>	<i>1 kwartał / 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-03-31</i>	<i>1 kwartał / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 948	53 961	9 542	12 555
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 591	13 578	2 409	3 159
Zysk (strata) brutto	8 915	10 633	2 028	2 474
Zysk (strata) netto	6 617	8 588	1 505	1 998
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 041	10 831	2 511	2 520
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 479)	9 463	(2 156)	2 202
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 720)	(24 179)	(1 074)	(5 626)
Przepływy pieniężne netto, razem	(3 158)	(3 885)	(718)	(904)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,66	0,86	0,15	0,20
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	0,86	0,15	0,20
	<i>dzień 31.03.2020</i>	<i>dzień 31.12.2019</i>	<i>dzień 31.03.2020</i>	<i>dzień 31.12.2019</i>
Aktywa, razem	886 420	899 269	194 719	211 170
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	499 446	505 259	109 713	118 647
Zobowiązania długoterminowe	354 127	341 121	77 791	80 104
Zobowiązania krótkoterminowe	145 319	164 138	31 922	38 544
Kapitał własny	386 974	394 010	85 006	92 523
Kapitał zakładowy	10 000	10 000	2 197	2 348
Liczba akcji (w szt.)	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	38,70	39,40	8,50	9,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	38,70	39,40	8,50	9,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Analizując wyniki finansowe należy zwrócić uwagę na fakt, że jednostka dominująca (P.A. NOVA SA), której udział w przychodach i wynikach jest największy, realizuje kontrakty średnio- i długoterminowe (powyżej pół roku), czyli na przestrzeni kilku kwartałów sprawozdawczych. Realizowane kontrakty charakteryzują się dużymi wahaniami przychodów w poszczególnych etapach ich realizacji. Oceniając wyniki finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA należy więc brać pod uwagę łącznie okresy kilku kwartałów, gdyż tylko wtedy uśrednione wartości przychodów i osiągnięte marże oddadzą prawdziwy obraz rezultatów działalności Spółki.

## II. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2020 R.

### 1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

Skonsolidowany raport kwartalny P.A.NOVA SA za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.03.2020 r. zawiera:

- a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) Grupy Kapitałowej P.A. NOVA SA na dzień 31.03.2020 r. oraz na koniec okresów porównawczych tj. 31.12.2019 r. oraz 31.03.2019 r.
- b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (rachunek zysków i strat) Grupy Kapitałowej P.A. NOVA SA oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. oraz za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r., jak również za okres porównawczy od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.
- c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej P.A. NOVA SA za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r. oraz za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r., jak również za okres porównawczy od 01.01.2019 r. do 31.03.2019 r.
- d. skonsolidowaną informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w RMF z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).
- e. kwartalną informację finansową, zgodnie z zapisami RMF z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z przyjętymi i stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości opartymi o zasady wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dzień przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSR/MSSF został ustalony na dzień 1 stycznia 2006 r.

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu przyjęto ogłoszony przez NBP kurs średni EURO z dnia 31.03.2020 r. równy 4,5523 PLN, a dla danych porównawczych z dnia 31.12.2019 r. równy 4,2585 PLN;
- do przeliczenia wybranych wartości pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, ustalonych przez NBP na te dni. W ten sposób wyliczona średnia za jeden kwartał 2020 r. wynosi 4,3963 PLN, a za jeden kwartał 2019 r. - 4,2978 PLN.

### Przyjęte zasady rachunkowości

#### ***Oświadczenie o zgodności***

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, jak również jej wynik finansowy.



Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 poz. 351 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757).

Ponadto Zarząd P.A. NOVA S.A. oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tych sprawozdań, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### ***Podstawa sporządzenia***

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego i jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem finansowym sporządzanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Jako „dzień przejścia” na MSR/MSSF przyjęto datę 1 stycznia 2006 roku. Wobec powyższego dane historyczne zostały również przekształcone do zasad właściwych dla sporządzania sprawozdań zgodnie z MSR/MSSF.

Przy przekształcaniu bilansu otwarcia (na 1 stycznia 2006 r.) zastosowano zwolnienie ze stosowania pozostałych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej numer 1 (MSSF 1) w części „Wartość godziwa lub przeszacowanie do zakładanego kosztu”. Wartość posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych została wykazana na dzień 1 stycznia 2006 r. według wartości godziwej ustalonej przez rzeczoznawcę majątkowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, za wyjątkiem ekstraordynaryjnej sytuacji opisanej poniżej nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Na podstawie §5 ust. 2 rozporządzenia z dnia 13 marca 2020r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego, od dnia 14 marca 2020r. ograniczono w znacznym stopniu możliwość handlu w obiektach handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 m<sup>2</sup>. Galerie handlowe zostały zamknięte na prawie 2 miesiące, a otwarcie nastąpiło dopiero w dniu 4 maja 2020r. Ponadto możliwość handlu w okresie od dnia 14 marca 2020r. do dnia 4 maja 2020r. w galeriach handlowych ograniczono jedynie do kilku



lokali służących klientom do zaspokojenia niezbędnych potrzeb życiowych, w tym do zakupu artykułów spożywczych, leków oraz środków higieny osobistej.

Zniesienie ograniczenia handlu w centrach wielkopowierzchniowych od dnia 4 maja 2020r. wiąże się jednak z takimi samymi obostrzeniami, jakie wcześniej obowiązywały w mniejszych sklepach i marketach. Na jedną osobę przypadać ma 15 m kw. powierzchni handlowej (nie wlicza się do tego powierzchnia korytarzy). Nadal obowiązuje też nakaz dokonywania zakupów w maseczkach i rękawiczkach ograniczających swobodne dotykanie towarów, co może skutecznie zniechęcać klientów do podjęcia decyzji o zakupach w sklepach stacjonarnych. Jednocześnie dalej pozostają zamknięte inne powierzchnie handlowo – usługowe kształtujące obrót w galeriach handlowych.

Równocześnie zgodnie z treścią art. 15ze ust. 1 ustawy z dnia 31 marca 2020r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw: „W okresie obowiązywania zakazu prowadzenia działalności w obiektach handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 m2 zgodnie z właściwymi przepisami, wygasają wzajemne zobowiązania stron umowy najmu, dzierżawy lub innej podobnej umowy, przez którą dochodzi do oddania do używania powierzchni handlowej (umowy).” Na podstawie cytowanego przepisu ustawy najemcy galerii handlowych zostali całkowicie zwolnieni z zapłaty czynszu, co w konsekwencji spowodowało, iż z dnia na dzień właściciele galerii handlowych utracili prawie cały dochód z czynszów płaconych przez najemców.

Ponowne otwarcie galerii nastąpiło w dniu 4 maja 2020r. Poziom odwiedzalności w pierwszym tygodniu otwarcia w obiektach należących do Grupy P.A. NOVA wynosił od 55% do 100% odwiedzalności w analogicznym okresie ubiegłego roku w zależności od obiektu. Wskaźnik ten wzrastał w kolejnych tygodniach do poziomu 65-100% w ostatnim tygodniu maja. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie były jeszcze znane obroty poszczególnych najemców zanotowane w maju, ale ze względu na wyłączenie w obiektach handlowych wszystkich funkcji rozrywkowych, klienci odwiedzają galerie wyłącznie w celu dokonania zakupów. Daje to szanse na odbudowanie obrotów najemców w stosunkowo szybkim czasie. Zarząd Grupy prowadzi obecnie negocjacje z częścią najemców, dotyczące ustalenia polityki czynszowej w kilkumiesięcznym okresie przejściowym, w którym najemcy będą dotknięci niższym niż w ubiegłych latach poziomem obrotów, wywołanym obowiązującymi obostrzeniami i wpływem pandemii na postawy klientów.

Równocześnie z wprowadzeniem przez rząd ograniczeń w funkcjonowaniu galerii handlowych, zarząd przystąpił do negocjacji z bankami finansującymi poszczególne spółki celowe, prowadzące galerie. Negocjacje te miały na celu zawieszenie spłat rat kredytowych w okresie zamknięcia obiektów, jak i po tym czasie. Wszystkie spółki celowe dotknięte obostrzeniami zawarły z bankami stosowne porozumienia dotyczące zawieszenia spłat rat kapitałowych w okresie 3 lub 6 miesięcy. W konsekwencji takiego zawieszenia spłat, przesunięciu ulegnie ostateczny termin spłaty kredytów inwestycyjnych lub kwota raty balonowej oraz utrzymana zostanie zdolność spółek do regulowania bieżących zobowiązań wynikających z kosztów utrzymania obiektów. Przystąpiono również do negocjacji dotyczących dostosowania długoterminowych harmonogramów spłat kredytów do nowej sytuacji gospodarczej.

### ***Podstawa konsolidacji***

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (czyli

jej jednostek zależnych, co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano eliminacji wszystkich sald istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania pomiędzy jednostkami Grupy, natomiast wszelkie przychody i koszty poniesione wzajemnie przez jednostki z Grupy do dnia 27 czerwca 2008 r. nie podlegają eliminacjom konsolidacyjnym, z uwagi na fakt, że przed tą datą nie istniała Grupa Kapitałowa.

### ***Połączenia jednostek gospodarczych***

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych. W dniu 13.03.2020 r. spółka zależna P.A. NOVA Parki Handlowe Bis Sp. z o.o. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach o dokonaniu wpisu przejęcia przez Emitenta spółki zależnej P.A. NOVA Parki Handlowe BIS Sp. z o.o. Jednakże w dniu 18.05.2020 r. do siedziby Emitenta wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Gliwicach o oddaleniu wniosku Spółki o połączenie Emitenta ze spółką P.A. NOVA Parki Handlowe Bis sp. z o.o. w trybie uproszczonym. Zgodnie z uzasadnieniem zawartym w postanowieniu walne zgromadzenie Spółki musi podjąć uchwałę połączeniową, o której mowa w art. 506 §1 KSH, w związku z czym Spółka zamierza wprowadzić podjęcie takiej uchwały do porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia.

### ***Wartość firmy***

Wartość firmy powstająca przy przejęciu, wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia. Za przejęcie przyjmuje się również objęcie kontroli nad jednostką wykazywaną w sprawozdaniu finansowym jako jednostka zależna.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne jednostki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna jednostki generującej przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tej jednostki, a następnie do pozostałych aktywów tej jednostki proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

### ***Wartość godziwa***

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu (wycenianych według kosztu historycznego) zostały ujawnione w nocie Klasyfikacja instrumentów finansowych. Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy. Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym. Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów. Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym, są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Kierownictwo Spółki dominującej określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Niezależni rzeczoznawcy (na potrzeby sprzedaży, zabezpieczenia finansowania) są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości, czy aktywa dostępne do sprzedaży.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

## **Wycena aktywów i pasywów**

**Aktywa niematerialne** wyceniane są według cen nabycia lub kosztów pozyskania po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania, zaś zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową. Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia wartości niematerialnej i prawnej do użytkowania, uwzględniając między innymi tempo postępu techniczno-ekonomicznego, prawne i inne ograniczenia czasu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych. Ustalona metoda amortyzacji pozostaje niezmienna przez cały okres użytkowania wartości niematerialnej i prawnej.

**Wartość firmy** stanowiąca nadwyżkę ceny nabycia nad wartością netto nabytych aktywów poddawana jest corocznie testowi na utratę wartości.

**Rzeczowe składniki majątku trwałego** wyceniane są w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość, tj. według modelu historycznego. Wartość rzeczowych składników majątku trwałego powiększa się o koszty kredytów bezpośrednio związanych z finansowaniem poszczególnych składników majątku trwałego.

**Nieruchomości**, które stanowiły rzeczowe składniki majątku trwałego w dniu „przejścia na MSR/MSSF” zostały przeszacowane do wartości godziwej. Przeszacowania dokonano w oparciu o wyceny sporządzone przez rzeczoznawcę majątkowego.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku roku sprawozdawczego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

**Środki trwałe w budowie** wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu



wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

**Należności długoterminowe** wycenia się według wartości nominalnej. W pozycji tej Grupa wykazuje depozyty złożone na rachunkach bankowych, stanowiące zabezpieczenie wydanych gwarancji bankowych, które na okres zabezpieczenia stanowią własność banków. Zasada wyceny w wartości nominalnej, nieuwzględniającej zmiany wartości pieniądza w czasie wynika z faktu, że z tytułu lokowania depozytów w bankach, Grupa systematycznie otrzymuje odsetki od tych należności.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

W Grupie P.A. NOVA S.A. występują następujące rodzaje (Segmenty) nieruchomości inwestycyjnych:

1. Nieruchomości zabudowane obiektami handlowymi lub przemysłowymi, oddane do użytkowania i wynajmowane, z których czerpane są pożytki w postaci czynszów,
2. Nieruchomości (grunty) nabyte w celu wybudowania na nich obiektów handlowych lub przemysłowych w celu ich przyszłego wynajmu i czerpania pożytków w postaci czynszów,
3. Nieruchomości (grunty), które nabywane są w związku z ich atrakcyjną lokalizacją, ceną lub wstępnym zainteresowaniem potencjalnego nabywcy zainteresowanego realizacją na tej nieruchomości inwestycji (obiekt handlowy, przemysłowy itp.).

Nieruchomości opisane w poz. 1 w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej wykazywane są w pozycji Nieruchomości Inwestycyjne, z uwagi na definicję Nieruchomości Inwestycyjnych w MSR 40 punkt 5, to jest:

- a) Właściciel traktuje je jako źródło przychodów z czynszów,
- b) Właściciel utrzymuje je w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości,
- c) Względnie właściciel uzyskuje obie wyżej wymienione korzyści,
- d) Nieruchomość nie jest wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych,
- e) Nieruchomość nie jest przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomości opisane w poz. 2 w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej wykazywane są w pozycji Nieruchomości Inwestycyjne, z uwagi na definicję Nieruchomości Inwestycyjnych w MSR 40 punkty 8a oraz 8e, to jest:

- a) Co do punktu 8a – w związku z planowaną przyszłą realizacją inwestycji na tych nieruchomościach Grupa oczekuje długoterminowego wzrostu wartości tych nieruchomości, a ponadto grunty te nie są przeznaczone do odsprzedaży,
- b) Co do punktu 8e – po nabyciu gruntu trwa proces dostosowywania go (proces formalno –prawnny oraz proces budowlany) do przyszłego użytkowania w sposób właściwy dla Nieruchomości Inwestycyjnych opisanych w poz. 2.

Nieruchomości opisane w poz. 3 w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej wykazywane są w pozycji Nieruchomości Inwestycyjne, z uwagi na definicję Nieruchomości Inwestycyjnych w MSR 40 punkty 8a oraz 8b, to jest:

- a) Co do punktu 8a - jak wskazano powyżej nabycie nieruchomości następuje w związku z atrakcyjną ceną bądź lokalizacją, co daje podstawy do oczekiwania przyszłego długoterminowego wzrostu jej wartości,

- b) Co do punktu 8b - do czasu zawarcia wiążących umów na sprzedaż nieruchomości ich przeznaczenie jest nieokreślone.

W momencie zawarcia wiążącej umowy na sprzedaż nieruchomości (niezabudowanej bądź też zabudowanej na zlecenie przyszłego nabywcy) nieruchomości (niezabudowanej bądź też zabudowanej na zlecenie przyszłego nabywcy) nieruchomości takie przestają być Nieruchomościami Inwestycyjnymi i ich wartość wykazywana jest w Sprawozdaniu z Całkowitych dochodów jako koszt kontraktu.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące ich wartość, tj. według modelu historycznego.

Nieruchomości inwestycyjne, które stanowiły składniki majątku Grupy w dniu „przejścia na MSR/MSSF” zostały przeszacowane do wartości godziwej. Przeszacowania dokonano w oparciu o wyceny sporządzone przez rzeczoznawcę majątkowego.

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

#### *Wycena na moment początkowego ujęcia*

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

#### *Zaprzestanie ujmowania*

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### *Wycena po początkowym ujęciu*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

#### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- Składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- Warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- Należności handlowe,
- Pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

#### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- Składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- Warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w innych całkowitych dochodach. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

#### *Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy



ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. *default*) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni.

Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, które nie podlegają konsolidacji wycenia się zgodnie z MSSF 9 – według ceny nabycia.

### **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozostałej działalności operacyjnej.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

**Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

**Zapasy** są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w

odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

**Należności** wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty. W zależności od terminu wymagalności należności wykazywane są jako krótkoterminowe (do 12 miesięcy od dnia bilansowego) lub długoterminowe (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego). W celu urealnienia wartości należności pomniejszone są o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Należności długoterminowe z tytułu pożyczek wykazywane są w wartości godziwej uwzględniającej zmianę wartości pieniądza w czasie, a wycena tych należności odnoszona jest w wynik bieżącego okresu.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych, dodatnie do przychodów finansowych.

**Należności z tytułu dostaw i usług** o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, to część z należności za wykonane usługi zatrzymana przez odbiorców na okresy gwarancyjne. Termin płatności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego jest terminem wynikającym z zawieranych umów, ponieważ w praktyce należności z tytułu zatrzymywanych kaucji są po pewnym czasie zastępowane przez gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe, Grupa nie stosuje zasady wykazywania tych należności w wartości godziwej uwzględniającej zmianę wartości pieniądza w czasie. Wobec powyższego należności z tytułu dostaw i usług są w całości wykazywane jako aktywa krótkoterminowe.

**Pozostałe należności** obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

**Środki pieniężne** wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

**Rozliczenia międzyokresowe czynne** to przede wszystkim rozliczenia międzyokresowe powstałe w związku z wyceną kontraktów długoterminowych (budowlanych). Rozliczenia okresowe czynne oraz przychód z tytułu kontraktów wyceniane są zgodnie z MSSF 15.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,

- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Do wyceny kontraktów budowlanych jednostka dominująca stosuje metodę pomiaru stopnia zaawansowania polegającą na udziale kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi (metoda udziału kosztów).

Na równi z kontraktami budowlanymi traktowane są kontrakty obejmujące w ramach zlecenia również pozyskanie nieruchomości gruntowej (kontrakty deweloperskie), jeżeli są one realizowane na konkretne zlecenie i pod stałym nadzorem inwestora.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów** są dokonywane, jeżeli istotne koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### **Kapitały**

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości nominalnej, wynikającej ze Statutu, zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Pozostałe kapitały to:

- 1) Akcje własne wykazywane w cenie nabycia,
- 2) Kapitał stanowiący nadwyżkę ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji serii D oraz E,
- 3) Zyski zatrzymane, na które składają się przede wszystkim niepodzielone zyski z lat ubiegłych przeznaczone na kapitały zapasowy i rezerwy decyzjami akcjonariuszy (udziałowców), kapitał powstały wskutek przejścia na MSR/MSSF z dniem 1 stycznia 2006 r. oraz późniejsze korekty wyników finansowych za lata 2006 i 2007. Ponadto w zyskach zatrzymanych wykazuje się całkowite dochody okresu sprawozdawczego.

**Rezerwy** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły: odroczonego podatku dochodowego, rezerwy na naprawy gwarancyjne, rezerwy na świadczenia emerytalne i inne koszty związane z zarachowanymi już przychodami.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne tworzone są na podstawie szacunków opartych na najlepszej wiedzy Zarządu i osób bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację kontraktów budowlanych. Rezerwy na naprawy gwarancyjne zalicza się do kosztu wytworzenia sprzedanych produktów.

**Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów** wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Koszty finansowania zewnętrznego (prowizje, odsetki, różnice kursowe) zaciągniętego w związku ze współfinansowaniem nakładów na realizację majątku trwałego, do czasu oddania danego składnika majątkowego do użytkowania, są kapitalizowane i odnoszone na wartość tych składników majątku trwałego.

Grupa przyjęła zasadę, że kredyty przeznaczone na współfinansowanie celowych przedsięwzięć jakimi są realizacje obiektów handlowych – zaciągane są w walutach takich samych w jakich zawierana jest większość umów najmu dla poszczególnych obiektów. Działanie takie ma na celu zabezpieczenie wysokości przyszłych wpływów (zapewnienie zgodności waluty wpływów z walutą spłaty kredytu).

Zobowiązania w walutach obcych wycenia się według średniego kursu ustalonego na dzień wyceny danej waluty przez NBP oraz po uwzględnieniu odpisów z tytułu aktualizacji wyceny. Różnice kursowe ustalone w trakcie roku lub na moment bilansowy odnosi się w ciężar kosztów finansowych lub na dobro przychodów finansowych. W przypadku instrumentów finansowych, co do których Grupa stosuje politykę zabezpieczeń (w szczególności kredyty) powstałe różnice kursowe odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych pod warunkiem spełnienia kryterium efektywności.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego to część zobowiązań za otrzymane usługi zatrzymana na okresy gwarancyjne. Termin płatności powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego jest terminem wynikającym z zawieranych umów, ponieważ w praktyce zobowiązania z tytułu zatrzymywanych kaucji są po pewnym czasie zastępowane przez gwarancje bankowe / ubezpieczeniowe przedkładane przez dostawców / podwykonawców, Grupa nie stosuje zasady wykazywania tych zobowiązań w wartości godziwej uwzględniającej zmianę wartości pieniądza w czasie. Wobec powyższego zobowiązania z tytułu dostaw i usług są w całości wykazywane jako krótkoterminowe.

**Zobowiązania finansowe** wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Na dzień 31 marca 2020 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów



są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które od 1 stycznia 2018 roku ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

Przed 1 stycznia 2018 roku znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmowała jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnica odnośnych wartości bilansowych wykazywana była w zysku lub stracie.

Od 1 stycznia 2018 roku w przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

## **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

Od 2019 roku Grupa stosuje MSSF 16, który wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa

do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Grupa zastosowała przepisy MSSF 16 z tytułu ujmowania prawa wieczystego użytkowania gruntu retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętego w dniu pierwszego zastosowania. Grupa postanawia w odniesieniu do poszczególnych umów wycenić składnik aktywów z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Grupa przeanalizowała wszystkie obowiązujące umowy i tylko w przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntów stwierdziła, że występuje leasing finansowy, wszystkie pozostałe umowy traktowała już wcześniej jako leasing finansowy. W przypadku aktywa z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów - przyjęto okres trwania leasingu tożsamy z długością nabytego użytkowania. Wysokość stopy dyskonta wyznaczono w oparciu o rynkowe stawki oprocentowania kredytów bankowych, ze szczególnym uwzględnieniem aktualnych umów kredytowych Grupy. Kształtowała się ona na poziomie 2,93%.

**Pozostałe zobowiązania niefinansowe** obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**Do rozliczeń międzyokresowych (pasywnych)** zalicza się:

- otrzymane płatności z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych niestanowiące przychodów faktycznie zrealizowanych,
- rozliczane w czasie dotacje (dotacje rozliczane są systematycznie w czasie użytkowania dotowanych środków trwałych jako przychody wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów).

### **Podatki**

#### *Podatek bieżący*

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### *Podatek odroczony*

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- Z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź

zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz

- W przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- Z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.



### *Podatek od towarów usług*

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- Gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- Należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

### *Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych*

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Grupa odzwierciedla ten efekt za pomocą następującej metody:

- Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników [lub]
- Grupa ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników [lub – alternatywy do wyboru przez Grupę]
- Grupa stosuje podejście „all-or-nothing”.

### ***Przychody z umów z klientami***

Grupa stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.

Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- Zidentyfikowano umowę z klientem,
- Zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- Określono cenę transakcji,

- Dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- Strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- Umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- Jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- Klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- Zobowiązanie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

### *Wynagrodzenie zmienne*

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- Wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Grupa zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- Wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Grupa albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Grupa ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Grupa ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem).

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Grupa ujmuje

przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Grupa ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

#### *Wynagrodzenie zmienne*

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z [udzielaniem upustów, rabatów, zwrotu wynagrodzenia, optymalizacją materiałową kredytów, ustępstw cenowych, dodatków, premii za wyniki, nakładaniem kar]. Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej

#### *Istotny komponent finansowania*

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Grupa oceniła, że umowy zawierają istotny element finansowania ze względu na trudność w realizacji umowy. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Grupa koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Grupa zdecydowała się nie korygować przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Grupa nie wydzieliła istotnego elementu finansowania

#### *Wynagrodzenie niepieniężne*

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Grupa w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Grupa nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

#### *Gwarancje*

Grupa udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Grupa ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

#### *Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy*

Grupa ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują np. prowizja od sprzedaży. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta. Grupa ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia.

#### *Aktywa z tytułu umowy*

W ramach aktywów z tytułu umowy Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Grupa ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

#### *Należności*

W ramach należności Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Grupa ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Grupa ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

#### *Zobowiązania z tytułu umowy*

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Grupa ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

#### *Aktywa z tytułu prawa do zwrotu*

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Grupa ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

#### *Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia*

Grupa ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.



### ***Ujęcie przychodów i kosztów oraz zasady ustalenia wyniku finansowego***

Przychody ze sprzedaży produktów oraz usług wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów.

W przypadku realizacji kontraktów długoterminowych, przychody ustalane są metodą pomiaru stopnia zaawansowania mierzonego za pomocą udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Koszty sprzedanych produktów i usług ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych po koszcie wytworzenia lub w cenach nabycia. Do kosztów tych zalicza się bezpośrednie koszty realizacji kontraktów, jak również koszty ogólne funkcjonowania komórek produkcyjnych i pomocniczych bezpośrednio biorących udział w wytwarzaniu produktów.

Koszty sprzedaży obejmują koszty sprzedaży działu informatycznego. Ponieważ nie jest możliwe bezpośrednie przypisanie poszczególnych kosztów kosztom sprzedaży przyjęto zasadę, według której 50% kosztów funkcjonowania działu kwalifikuje się jako koszty sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty ogólne funkcjonowania Grupy, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej Grupy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, darowizny, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

Przychody finansowe obejmują głównie przypadające na okres sprawozdawczy odsetki, różnice kursowe.

Koszty finansowe obejmują głównie przypadające na bieżący okres koszty z tytułu: zapłaconych odsetek, odsetek od kredytów, różnic kursowych, obniżenia wartości aktywów finansowych. Koszty finansowe poniesione w okresie realizacji inwestycji zaliczane są do aktywów.

Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku stanowią podatek dochodowy od osób prawnych będący zobowiązaniem wobec budżetu (część bieżąca) oraz rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, spowodowane przejściowymi różnicami między wykazywaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową (część odroczone).

Podatek bieżący obliczany jest według zasad określonych odrębnymi przepisami (Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych), tj. przy naliczaniu podatku dochodowego nie mają zastosowania przepisy, na podstawie których sporządzane jest niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### ***Zysk netto na akcję***

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

### ***Interpretacja KIMSF 23 „Ujęcie niepewności w podatku dochodowym”.***

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a zobowiązanie rozliczone, przyjmując za podstawę stawki i przepisy

podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Zobowiązania i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywa czy zobowiązania w transakcji niestanowiącej połączenia przedsięwzięć.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych. Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy podmiot posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensaty należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach kontraktów. Grupa ujęła w księgach rachunkowych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

#### **Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych**

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych, określając naj-bardziej prawdopodobny scenariusz, będący pojedynczą kwotą spośród możliwych wyników.

#### ***PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI***

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując inne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Podstawowymi wielkościami podlegającymi oszacowaniu przez Zarząd są rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz wartość firmy. Za szacowanie można również przyjąć ustalanie wyników finansowych (przychodów, kosztów) z realizacji długoterminowych kontraktów budowlanych.



### ***Szacowanie utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych***

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne zgodnie z modelem ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem wartości końcowej. Wartość końcowa nieruchomości inwestycyjnych określana jest przez Zarząd na podstawie oszacowanego przez momentu planowanego zbycia nieruchomości inwestycyjnej w oparciu o operaty szacunkowe przygotowane przez firmę zewnętrzną z uwzględnieniem odpowiednich założeń.

Dodatkowo na każdy dzień bilansowy, Grupa dokonuje weryfikacji wartości nieruchomości inwestycyjnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na ten dzień z szacowaną wartością przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, celem identyfikacji ewentualnych przesłanek do utraty wartości tych aktywów. Jako przyszłe przepływy pieniężne Grupa przyjmuje szacowane przychody z tytułu umów najmu oraz ewentualnego planowanego zbycia nieruchomości inwestycyjnej.

### ***Szacowanie utraty wartości udziałów w spółkach zależnych***

Grupa wycenia udziały w spółkach zależnych w cenie nabycia. Zgodnie z zapisami MSR 36, Grupa jest zobowiązana do corocznej identyfikacji wystąpienia ewentualnych przesłanek do utraty wartości w zakresie udziałów w jednostkach zależnych. Grupa identyfikuje przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości w przypadku gdy wartość księgowa aktywów netto spółki zależnej jest niższa niż wartość udziałów w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy. W przypadku zaistnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje testu na utratę wartości polegającego na określeniu wartości odzyskiwanej jako sumy szacowanych zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych które według osądu Zarządu Spółki dominującej wygeneruje spółka zależna. W przypadku, w którym wartość odzyskiwana jest niższa od wartości bilansowej, zgodnie z zapisami MSR 36 Grupa dokonuje odpisu aktualizującego.

### ***Szacowanie rezerw na naprawy gwarancyjne***

Specyfika działalności Spółki dominującej wymaga udzielania gwarancji usunięcia wad i usterek (gwarancja i rękojmia) z tytułu wykonywanych robót budowlanych. Równocześnie zleceniodawcy wymagają złożenia odpowiednich zabezpieczeń na wypadek nie wykonania zobowiązań gwarancyjnych. Zabezpieczenia ustalane są na poziomie określonym umownie w wysokości 1% wartości wykonanych prac. Doświadczenie Zarządu pokazuje, że faktyczna wartość kosztów ponoszonych przy usuwaniu wad i usterek w okresie gwarancyjnym kształtuje się na zupełnie innym (niższym) poziomie. Toteż rezerwy na naprawy gwarancyjne wykazywane są w wysokości oszacowanej przez Zarząd przy udziale osób bezpośrednio odpowiedzialnych za realizację poszczególnych zleceń (kierownicy budów).

### ***Szacowanie wartości firmy***

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym występuje wartość firmy, która powstała na skutek nabycia udziałów w jednostce zależnej za cenę wyższą od obecnej wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę dominującą. Nabycie nastąpiło w dwóch etapach:

1. 27 czerwca 2008 r. – P.A. NOVA S.A. objęła kontrolę nad spółką San Development Sp. z o.o. w wyniku pozyskania 47,7% udziałów, co dało łącznie udział w kapitale spółki zależnej równy 81%;
2. 26 czerwca 2009 r. – P.A. NOVA S.A. nabyła kolejne 19% udziałów, osiągając jednocześnie 100% udziałów w kapitale spółki San Development Sp. z o.o.

Wartość aktywów netto na podstawie, której ustalono wartość firmy została ustalona dwukrotnie, w datach nabywania kolejnych pakietów udziałów w następujący sposób:

Głównym aktywem San Development Sp. z o.o. jest nieruchomość komercyjna położona w Przemysłu, na której w momencie nabycia planowano realizację centrum handlowego (obiekt oddano do użytkowania w 2010r.). Wartość tej nieruchomości została określona poprzez oszacowanie przez rzeczoznawcę w dniu 11.07.2008r. Wycena została sporządzona przed rozpoczęciem prac budowlanych bezpośrednio związanych z realizacją inwestycji. Wycenę tę zastosowano zarówno do określenia aktywów netto na dzień 27 czerwca 2008 r. jak i na dzień 26 czerwca 2009 r.

W celu ustalenia wartości aktywów netto od wartości rynkowej nieruchomości odjęto koszty przystosowania nieruchomości do realizacji inwestycji mające wpływ na wielkość wyceny; ujemne kapitały własne San Development; koszty finansowania odpowiednio do 27 czerwca 2008 r. oraz przy drugim oszacowaniu do 26 czerwca 2009 r.

Do ustalania wartości aktywów netto na dzień 26 czerwca 2009 r. nie brano pod uwagę nakładów inwestycyjnych na realizację obiektu budowlanego, przyjmując założenie, że nakłady te są równe ich wartości rynkowej.

Co do ustalonych w powyższy sposób wartości na potrzeby rocznych sprawozdań finansowych wykonuje się testy na utratę wartości firmy.

#### ***Szacowanie przychodów i kosztów kontraktów długoterminowych***

W przypadku realizacji kontraktów długoterminowych, zgodnie z metodą zaawansowania, przychody z umowy są ujmowane w rachunku zysków i strat, jako przychody w tym okresie, w którym wykonane zostały odpowiednie prace wynikające z umowy o usługę budowlaną. Koszty umowy ujmowane są w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym wykonane zostały prace, do których koszty te się odnoszą.

Wybrana przez Grupę metoda udziału kosztów określa na dzień bilansowy stopień zaawansowania prac w takim procencie, jaki stanowi udział poniesionych od dnia rozpoczęcia umowy do dnia bilansowego kosztów umowy w całkowitej kwocie kosztów wykonania umowy, obejmującej koszty już poniesione oraz wynikające z aktualnego budżetu kosztów, koszty wymagające jeszcze poniesienia dla pełnego wykonania kontraktu. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają aktualizacji nie rzadziej niż raz na kwartał. W przypadku przewidywania, iż kontrakt wygeneruje stratę, jest ona ujmowana bieżącą i wpływa bezpośrednio na wynik finansowy danego okresu.

#### ***Szacowanie rezerw na świadczenia pracownicze***

Rezerwy na świadczenia emerytalne dokonywane są na podstawie przeciętnych wynagrodzeń w gospodarce i oszacowania zarządu na jakim poziomie w stosunku do przeciętnych wynagrodzeń w gospodarce będą się kształtować wynagrodzenia poszczególnych pracowników w momencie osiągnięcia wieku emerytalnego. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 12.

#### ***Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego***

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### ***Wartość godziwa instrumentów finansowych***

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie Klasyfikacja instrumentów finansowych.

### ***Stawki amortyzacyjne***

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### ***Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi***

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnięte. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie

realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

### **Rezerwy na sprawy sporne**

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest stroną postępowań sądowych. Grupa prowadzi analizę potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w księgach rachunkowych oraz wysokości ewentualnych rezerw.

## **2. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość**

Nie wystąpiły.

## **3. Informacje o segmentach zgodnie z wymogami MSSF**

Podział na segmenty działalności przedstawiono w poniższej tabeli. Niektóre z aktywów i zobowiązań nie mogą być przypisane do konkretnych segmentów, ponieważ dotyczą całej działalności Grupy – w takim przypadku zostały one wykazane w ostatniej kolumnie poniższej tabeli.

Koszty finansowe Jednostki dominującej ponoszone głównie w związku z korzystaniem z kredytu w rachunku bieżącym zostały alokowane na poszczególne segmenty proporcjonalnie do przychodów Jednostki dominującej.

Dane w tys. PLN

<i>Opis pozycji</i>	<i>Obiekty deweloperskie na własny rachunek (do wynajmu)</i>	<i>Obiekty budowlane realizowane w ramach kontraktów z podmiotami zewnętrznymi</i>	<i>Działalność projektowa</i>	<i>Działalność informatyczna</i>	<i>Działalność badawczo-rozwojowa</i>	<i>Pozycje nie przyporządkowane do żadnego segmentu (związane z całością działalności Grupy)</i>
Aktywa niematerialne	3 082	1	-	-	113	11
Rzeczowe aktywa trwałe	457	1 243	183	55	3 909	9 866
Należności długoterminowe	100	-	-	-	-	460
Nieruchomości inwestycyjne	673 724	20 786	-	-	-	-

Długoterminowe aktywa finansowe	1 735	26	-	-	-	656
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 362	-	-	-	-	-
Razem nakłady inwestycyjne (Aktywa trwałe + Aktywa dostępne do sprzedaży - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe)	686 460	22 056	183	55	4 022	10 993
Zapasy i Należności krótkoterminowe	11 827	23 612	724	2 138	-	99
Inwestycje krótkoterminowe	32 246	94	-	-	-	3 464
Zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek	(330 808)	(30 578)	-	-	-	(24 526)
Przychody ze sprzedaży	18 545	20 288	1 218	1 875	-	22
Koszt własny sprzedaży powiększony o koszty sprzedaży	7 345	18 531	1 058	1 735	635	195
Koszty finansowe	2 084	723	-	-	-	43
Wynik finansowy segmentu	9 116	934	160	140	(635)	(216)

#### 4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w I kw. 2020 r.

Sezonowość sprzedaży jest charakterystyczna dla branży budowlanej, w której działa jednostka dominująca. Analizując wyniki finansowe należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że jednostka dominująca realizuje kontrakty średnio- i długoterminowe (powyżej pół roku), czyli na przestrzeni kilku kwartałów sprawozdawczych. Realizowane kontrakty charakteryzują się dużymi wahaniami przychodów w poszczególnych etapach ich realizacji. Oceniając wyniki finansowe P.A. NOVA SA należy więc brać pod uwagę łącznie okresy kilku kwartałów, gdyż tylko wtedy uśrednione wartości przychodów i osiągnięte marże oddadzą prawdziwy obraz rezultatów działalności jednostki dominującej.

#### 5. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Nie wystąpiły.

**6. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

Nie wystąpiły.

**7. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

<i>Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)</i>	<i>Okres od 01/01/2020 do 31/03/2020</i>
a) stan na początek okresu	1 588
b) zwiększenia (z tytułu)	-
- utworzenie rezerwy na nieponiesione koszty realizacji kontraktu, związane z przychodami zarachowanymi w okresie sprawozdawczym	-
- utworzenie rezerw na odsetki	-
- utworzenie rezerwy na nierozliczone koszty działalności obiektu handlowego	-
- utworzenie rezerw na inne koszty	-
c) zmniejszenia	21
- wykorzystanie (z tytułu)	-
odsetki	-
poniesienie wydatków na naprawy gwarancyjne	-
poniesienie innych wydatków	21
rozwiązanie (z tytułu)	-
- nie wystąpienia zdarzeń, na które utworzono rezerwy	-
d) stan na koniec okresu	1 567

<i>Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)</i>	<i>Okres od 01/01/2020 do 31/03/2020</i>
a) stan na początek okresu	6 368
b) zwiększenia (z tytułu)	310
- utworzenie rezerw na odsetki	297
- przekwalifikowanie z zobowiązań dotyczących aktywów kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	-
- utworzenie rezerw na inne koszty	13
c) zmniejszenia	1 051
- wykorzystanie (z tytułu)	-
poniesienia wydatków, na które utworzono rezerwy	1 051
rozwiązanie (z tytułu)	-
- nie wystąpienia zdarzeń, na które utworzono rezerwy	-
d) stan na koniec okresu	5 627



## 8. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia poniższa tabela:

<i>Opis pozycji</i>	<i>Stan na koniec okresu sprawozdawczego w tys. zł</i>	<i>Stan na początek okresu sprawozdawczego w tys. zł</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 369	24 442
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 905	39 111

## 9. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2020 roku istotną pozycję stanowiły poniesione nakłady na realizację parku handlowego w Częstochowie.

## 10. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

## 11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

## 12. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

## 13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta

Na podstawie §5 ust. 2 rozporządzenia z dnia 13 marca 2020r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego, od dnia 14 marca 2020r. ograniczono w znacznym stopniu możliwość handlu w obiektach handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 m<sup>2</sup>. Galerie handlowe zostały zamknięte na prawie 2 miesiące, a otwarcie nastąpiło dopiero w dniu 4 maja 2020r. Ponadto możliwość handlu w okresie od dnia 14 marca 2020r. do dnia 4 maja 2020r. w galeriach handlowych ograniczono jedynie do kilku lokali służących klientom do zaspokojenia niezbędnych potrzeb życiowych, w tym do zakupu artykułów spożywczych, leków oraz środków higieny osobistej.

Zniesienie ograniczenia handlu w centrach wielkopowierzchniowych od dnia 4 maja 2020r. wiąże się jednak z takimi samymi obostrzeniami, jakie wcześniej obowiązywały w mniejszych sklepach i marketach. Na jedną osobę przypadać ma 15 m kw. powierzchni handlowej (nie wlicza się do tego powierzchnia korytarzy). Nadal obowiązuje też nakaz dokonywania zakupów w maseczkach i rękawiczkach ograniczających swobodne dotykanie towarów, co może skutecznie zniechęcać klientów do podjęcia decyzji o zakupach w sklepach stacjonarnych. Jednocześnie dalej pozostają zamknięte inne powierzchnie handlowo – usługowe kształtujące obrót w galeriach handlowych.



Równocześnie zgodnie z treścią art. 15ze ust. 1 ustawy z dnia 31 marca 2020r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw: „W okresie obowiązywania zakazu prowadzenia działalności w obiektach handlowych o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 m2 zgodnie z właściwymi przepisami, wygasają wzajemne zobowiązania stron umowy najmu, dzierżawy lub innej podobnej umowy, przez którą dochodzi do oddania do używania powierzchni handlowej (umowy).” Na podstawie cytowanego przepisu ustawy najemcy galerii handlowych zostali całkowicie zwolnieni z zapłaty czynszu, co w konsekwencji spowodowało, iż z dnia na dzień właściciele galerii handlowych utracili prawie cały dochód z czynszów płaconych przez najemców.

Ponowne otwarcie galerii nastąpiło w dniu 4 maja 2020r. Poziom odwiedzalności w pierwszym tygodniu otwarcia w obiektach należących do Grupy PANOVA wynosił od 55% do 100% odwiedzalności w analogicznym okresie ubiegłego roku w zależności od obiektu. Wskaźnik ten wzrastał w kolejnych tygodniach do poziomu 65-100% w ostatnim tygodniu maja. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie były jeszcze znane obroty poszczególnych najemców zanotowane w maju, ale ze względu na wyłączenie w obiektach handlowych wszystkich funkcji rozrywkowych, klienci odwiedzają galerie wyłącznie w celu dokonania zakupów. Daje to szanse na odbudowanie obrotów najemców w stosunkowo szybkim czasie. Zarząd Grupy prowadzi obecnie negocjacje z częścią najemców, dotyczące ustalenia polityki czynszowej w kilkumiesięcznym okresie przejściowym, w którym najemcy będą dotknięci niższym niż w ubiegłych latach poziomem obrotów, wywołanym obowiązującymi obostrzeniami i wpływem pandemii na postawy klientów.

Równocześnie z wprowadzeniem przez rząd ograniczeń w funkcjonowaniu galerii handlowych, zarząd przystąpił do negocjacji z bankami finansującymi poszczególne spółki celowe, prowadzące galerie. Negocjacje te miały na celu zawieszenie spłat rat kredytowych w okresie zamknięcia obiektów jak i po tym czasie. Wszystkie spółki celowe dotknięte obostrzeniami zawarły z bankami stosowne porozumienia dotyczące zawieszenia spłat rat kapitałowych w okresie 3 lub 6 miesięcy. Przystąpiono również do negocjacji dotyczących dostosowania długoterminowych harmonogramów spłat kredytów do nowej sytuacji gospodarczej.

**14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

Nie wystąpiły.

**15. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę przez niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

Nie wystąpiły.

**16. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej - w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

Nie wystąpiły.

## **17. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

Nie wystąpiły.

## **18. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

### *1) Skup akcji własnych*

W I kwartale 2020 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent (w ramach Grupy Kapitałowej) posiada łącznie 30.472 sztuk akcji własnych, co stanowi 0,30% kapitału zakładowego i 0,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### *2) Przedterminowy wykup obligacji*

W dniu 23 stycznia 2020 roku nastąpił przedterminowy wykup 200.000 sztuk obligacji serii A na łączną kwotę 20.000.000,00 złotych, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod numerem ISIN PLPANVA00047. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu, co powoduje całkowite wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych Obligacji.

O emisji obligacji serii A Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2018 z dnia 04.04.2018 r.

## **19. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W I kwartale 2020 r. P.A. NOVA SA nie wypłacała dywidendy. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

## **20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2020 r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA**

Po 31.03.2020 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu, a które w znaczący sposób mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

## **21. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Zobowiązania warunkowe wobec podmiotów spoza Grupy wynikają z następujących zdarzeń:

- a) W dniu 06.11.2008 r. P.A. NOVA SA zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. umowę o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego w wysokości 10.000.000,00 zł, zmienionej aneksem z dnia 27.10.2014 r. do kwoty 28.000.000,00 zł. Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.03.2020 r. wynosiła 11.360.209,40 zł, a wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 15.618.709,40 zł.

- b) W dniu 09.07.2013 r. Emitent zawarł z mBank S.A. umowę ramową w zakresie korzystania z gwarancji udzielanych przez Bank. Limit linii na gwarancje został określony na kwotę 2.000.000,00 zł.  
W dniu 03.10.2013 r. Emitent zawarł aneks do umowy ramowej z mBank S.A., zwiększający limit udzielanych gwarancji do kwoty 7.500.000,00 zł. Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.03.2020 r. oraz na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 919.919,40 zł.
- c) W dniu 16.09.2015 r. Emitent zawarł z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowę generalną o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego w wysokości 10.000.000,00 zł.  
Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.03.2020 r. oraz na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 1.544.800,00 zł.
- d) W dniu 03.11.2016 r. Emitent zawarł z Generali Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie umowę ramową o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego. Obecny limit wynosi 5.000.000,00 zł.  
Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.03.2020 r. wynosiła 3.821.449,87 zł, a wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 2.921.982,03 zł.
- e) W dniu 08.09.2017 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. umowę wieloproduktową m.in. w zakresie korzystania z gwarancji udzielanych przez Bank. Limit linii na gwarancje został określony na kwotę 5.000.000,00 zł.  
Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.03.2020 r. wynosiła 2.703.108,78 zł, a wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 2.157.888,78 zł.
- f) W dniu 21.05.2018 r. Emitent zawarł z Allianz Polska S.A. umowę o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego do kwoty 8.000.000,00 zł.  
Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.03.2020 r. oraz na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 1.235.098,95 zł.
- g) W dniu 09.08.2019 r. Emitent zawarł z AXA Ubezpieczenia TUiR S.A. umowę o udzielanie gwarancji w ramach limitu do kwoty 5.000.000,00 zł. Wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.03.2020 r. wynosiła 1.927.781,17 zł, a wartość gwarancji pozostających w mocy na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 2.109.781,17 zł.

## **22. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.**

Nie wystąpiły.

### III. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2020 R.

#### 1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	P.A. NOVA Spółka Akcyjna
Kraj siedziby Emitenta:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba i adres:	ul. Górnych Wałów 42, 44-100 Gliwice
Numer telefonu:	+48 32 4004 100
Numer faksu:	+48 32 4004 110
Poczta elektroniczna:	<a href="mailto:biuro@panova.pl">biuro@panova.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.panova.pl">www.panova.pl</a>
Numer klasyfikacji statystycznej REGON:	003529385
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	631-020-04-17
Numer KRS:	0000272669

Najważniejsze daty w historii P.A. NOVA SA przedstawiono poniżej.

<b>1987</b>	<i>Powstanie spółki Budoprojekt, głównego udziałowca P.A. NOVA SA</i>
<b>1990</b>	<i>Założenie spółki P.A. NOVA Sp. z o.o.</i>
<b>1994</b>	<i>Rozpoczęcie współpracy z koncernem paliwowym DEA w zakresie projektowania i budowy stacji paliw (zrealizowano ponad 40 obiektów)</i>
<b>2002</b>	<i>Rozpoczęcie współpracy z sieciami handlowymi w zakresie realizacji obiektów handlowych (Kaufland, Tesco, Netto, Aldi, Biedronka)</i>
<b>od 2007</b>	<i>Rozpoczęcie realizacji obiektów handlowych na własny rachunek</i>
<b>25.01.2007</b>	<i>Rejestracja przed Sąd Rejonowy w Gliwicach P.A. NOVA jako spółki akcyjnej</i>
<b>20.07.2007</b>	<i>Debiut P.A. NOVA SA na rynku głównym GPW</i>
<b>27.06.2008</b>	<i>Powstanie Grupy Kapitałowej P.A. NOVA (w wyniku nabycia pakietu akcji San Development Sp. z o.o.)</i>
<b>2011</b>	<i>Utworzenie Działu Najmu (obecnie w strukturze spółki zależnej P.A. NOVA Management Sp. z o.o.)</i>
<b>2012</b>	<i>Utworzenie Działu Zarządzania Nieruchomościami (obecnie w strukturze spółki zależnej P.A. NOVA Management Sp. z o.o.)</i>
<b>od 2012</b>	<i>Wejście w segment budownictwa związany z realizacją obiektów przemysłowych</i>

Obiekty deweloperskie wykonane na własny rachunek w ramach Grupy Kapitałowej zestawiono w poniższej tabeli:

<i>L.p.</i>	<i>Opis obiektu</i>	<i>Powierzchnia najmu</i>	<i>Data otwarcia</i>
1	Budynek handlowo-usługowy w Raciborzu	1,4 tys. m <sup>2</sup>	2007 r.
2	Galeria handlowa w Andrychowie	1,3 tys. m <sup>2</sup>	2008 r., obiekt sprzedany w dniu 14.10.2014 r.
3	Park handlowy w Chorzowie	3,4 tys. m <sup>2</sup>	2010 rok
4	Galeria handlowa Sanowa w Przemyślu	22 tys. m <sup>2</sup>	26.10.2010 r.
5	Park handlowy w Stalowej Woli	2,7 tys. m <sup>2</sup>	2011r., obiekt sprzedany w dniu 14.10.2014 r.
6	Galeria handlowa Miodowa w Kluczborku	11 tys. m <sup>2</sup>	2012 r.
7	Galeria handlowa Odrzańskie Ogrody w Kędzierzynie-Koźlu	22 tys. m <sup>2</sup>	2012 r.
8	Park handlowy w Myszkowie	1,9 tys. m <sup>2</sup>	spółka będąca właścicielem obiektu sprzedana w dniu 14.08.2019 r.
9	Hala produkcyjno-montażowa w Rybniku	8 tys. m <sup>2</sup>	01.04.2014 r.
10	Hala produkcyjno-montażowa w Siechnicach	2,5 tys. m <sup>2</sup>	31.12.2014 r.
11	Hala produkcyjno-magazynowa w Wilkowicach	7,6 tys. m <sup>2</sup>	11.09.2015 r., obiekt sprzedany w dn. 22.06.2016 r.
12	Park handlowy w Krośnie	2,6 tys. m <sup>2</sup>	spółka będąca właścicielem obiektu sprzedana w dniu 26.09.2019 r.
13	Park handlowy w Kamiennej Górze	4,3 tys. m <sup>2</sup>	spółka będąca właścicielem obiektu sprzedana w dniu 08.11.2019 r.
14	Galeria handlowa Galena w Jaworznie	31,5 tys. m <sup>2</sup>	20.11.2015 r.
15	Hala produkcyjno-magazynowa w Zaczerniu k. Rzeszowa	2,5 tys. m <sup>2</sup>	30.12.2016 r.
16	Park handlowy w Sosnowcu	2,7 tys. m <sup>2</sup>	spółka będąca właścicielem obiektu sprzedana w dniu 26.09.2020 r.
17	Hala przemysłowa w Wilkowicach	12,4 tys. m <sup>2</sup>	07.05.2018 r.
18	Park handlowy w Sosnowcu II	1,8 tys. m <sup>2</sup>	spółka będąca właścicielem obiektu sprzedana w dniu 26.09.2019 r.
19	Park handlowy w Jaworznie	3,3 tys. m <sup>2</sup>	03/04.2019 r.
20	Park handlowy w Zielonej Górze	3 tys. m <sup>2</sup>	28.11.2019 r.
21	Park handlowy w Częstochowie	2 tys. m <sup>2</sup>	03.2020 r.
Łącznie zrealizowana powierzchnia najmu		149,9 tys. m <sup>2</sup>	
Łączna posiadana (w ramach Grupy) powierzchnia najmu na dzień publikacji sprawozdania kwartalnego		<b>125 tys. m<sup>2</sup></b>	

## 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Grupa Kapitałowa P.A. NOVA obejmuje jednostkę dominującą P.A. NOVA SA, której główny przedmiot działalności stanowi projektowanie i realizacja obiektów handlowych i przemysłowych oraz spółki celowe, tworzone w celu realizacji, a następnie zarządzania konkretną inwestycją.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej P.A. NOVA wchodzi jednostka dominująca P.A. NOVA SA oraz następujące spółki zależne:

<i>Nazwa spółki zależnej</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Posiadany kapitał (%)</i>	<i>Przedmiot działalności</i>
<b>Spółki celowe</b>			
<b><i>San Development Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni handlowej w Galerii Sanowa w Przemysłu
<b><i>Galeria Zamoyska Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	spółka została zawarta w celu realizacji inwestycji – budowa obiektu handlowego w Zamościu
<b><i>Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni handlowej w parku handlowym w Chorzowie
<b><i>Galeria Galena Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni handlowej w galerii handlowej Galena i parku handlowego w Jaworznie
<b><i>Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni handlowej w galerii handlowej Odrzańskie Ogrody w Kędzierzynie-Koźlu
<b><i>Galeria Kluczbork Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni handlowej w Galerii Miodowej w Kluczborku
<b><i>P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni usługowej hali produkcyjno-montażowej w Rybniku
<b><i>P.A. NOVA Inwestycje Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
<b><i>P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni usługowej hali produkcyjno-magazynowej w Siechnicach
<b><i>P.A. NOVA Invest Racibórz Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni handlowo-usługowej w budynku usługowym w Raciborzu
<b><i>Centrum Handlowe ZET Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
<b><i>P.A. NOVA Invest Kłodzko Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	budowa parku handlowego w Kłodzku, a następnie wynajmu powierzchni usługowej

<b><i>P.A. NOVA Parki Handlowe Bis Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
<b><i>P.A. NOVA BT GmbH</i></b>	Sonnefeld (Niemcy)	98%	budowa budynków mieszkalnych, a następnie sprzedaż lokali mieszkaniowych
<b><i>P.A. NOVA Invest Wilkowice 2 Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni handlowo-usługowej w parku handlowym w Wilkowicach
<b><i>P.A. NOVA Invest Zaczernie Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	wynajem powierzchni usługowej hali przemysłowej w Zaczerniu
<b><i>P.A. NOVA Invest Sanocka 6 Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	budowa budynków mieszkalnych, a następnie sprzedaż lokali mieszkaniowych
<b><i>P.A. NOVA Invest Zielona Góra Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	budowa parku handlowego w Zielonej Górze, a następnie wynajmu powierzchni usługowej
<b><i>P.A. NOVA Invest Częstochowa Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	budowa parku handlowego w Częstochowie, a następnie wynajmu powierzchni usługowej
<b><i>Spółki pomocnicze</i></b>			
<b><i>Supernova Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	prowadzenie działalności restauracyjnej i gastronomicznej
<b><i>P.A. NOVA Management Sp. z o.o.</i></b>	Gliwice	100,0%	zarządzanie obiektami komercyjnymi i przemysłowymi
<b><i>PAL Sp. z o.o.</i></b>	Wrocław	50,1%	usługi operatorskie tj. dystrybucja energii – DEE, serwis, eksploatacja
<b><i>PAL 1 Sp. z o.o.</i></b>	Wrocław	50,1%	dystrybucja i handel energią elektryczną

Konsolidacją pełną zostały objęte:

- San Development Sp. z o.o.
- Park Handlowy Chorzów Sp. z o.o.
- Odrzańskie Ogrody Sp. z o.o.
- Galeria GALENA Sp. z o.o.
- Galeria Kluczbork Sp. z o.o.
- P.A. NOVA INVEST 1 Sp. z o.o.
- P.A. NOVA INVEST 2 Sp. z o.o.
- P.A. NOVA Parki Handlowe Bis Sp. z o.o.
- P.A. NOVA INVEST Racibórz Sp. z o.o.
- P.A. NOVA INVEST Kłodzko Sp. z o.o.
- Galeria Zamoyska Sp. z o.o.
- Centrum Handlowe ZET Sp. z o.o.
- P.A. NOVA Invest Zaczernie Sp. z o.o.
- P.A. NOVA Invest Wilkowice 2 Sp. z o.o.
- P.A. NOVA BT GmbH
- P.A. NOVA Invest Zielona Góra Sp. z o.o.



Z uwagi na kryterium istotności w skonsolidowanym skróconym sprawozdaniu finansowym za 1Q 2020 nie zostały objęte konsolidacją następujące spółki:

- Supernova Sp. z o.o.
- P.A. NOVA Management Sp. z o.o.
- PAL Sp. z o.o.
- P.A. NOVA Inwestycje Sp. z o.o.
- PAL 1 Sp. z o.o.
- P.A. NOVA Invest Sanocka 6 Sp. z o.o.
- P.A. NOVA Invest Częstochowa Sp. z o.o.

#### **4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej P.A.NOVA SA w I kwartale 2020 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń jej dotyczących.**

Istotne zdarzenia dotyczące Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, które miały miejsce w I kwartale 2020 r. zestawiono poniżej:

##### 1. Drugie zawiadomienie Akcjonariuszy o zamiarze połączenia ze spółką zależną (raport bieżący nr 1/2020 z 02.01.2020 r.)

P.A. NOVA Spółka Akcyjna z siedzibą przy ulicy Górnych Wałów 42, 44-100 Gliwice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000272669 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 6310200417, REGON 003529385, wysokość kapitału zakładowego wynosi 10.000.000,00 złotych (wpłacony w całości) (dalej: „Emitent” albo „Spółka Przejmująca”), działając w oparciu o art. 504 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych (zwanej dalej "KSH"), niniejszym zawiadamia – po raz drugi – o zamiarze połączenia P.A. NOVA Spółki Akcyjnej jako Spółki Przejmującej z P.A. NOVA Parki Handlowe Bis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą przy ulicy Górnych Wałów 42, 44-100 Gliwice, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000596563 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 5272700091, REGON 146858072, wysokość kapitału zakładowego wynosi 100.000,00 złotych (wpłacony w całości) (dalej: „P.A. NOVA Parki Handlowe Bis” albo „Spółka Przejmowana”).

Spółka po raz pierwszy zawiadomiła o zamiarze połączenia raportem bieżącym nr 33/2019 z dnia 16 grudnia 2019 r.

Plan połączenia z dnia 16 grudnia 2019 r. (zwany dalej "Planem Połączenia") został udostępniony do publicznej wiadomości zgodnie z art. 500 § 2(1) KSH, począwszy od dnia 16 grudnia 2019 roku na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://www.panova.pl> w zakładce "Relacje inwestorskie".

Plan Połączenia został również opublikowany jako załącznik do raportu bieżącego nr 33/2019 z dnia 16 grudnia 2019 r.

Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca posiada 100 % udziałów Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie dokonane w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 § 1, 5, 6 KSH.

Nie przewiduje się powzięcia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej o połączeniu, albowiem zgodnie z treścią art. 516 § 1 w zw. z art. 516 § 6 KSH, połączenie może nastąpić bez podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej, a wymóg podjęcia uchwały nie wynika ze statutu Spółki Przejmującej.

Na podstawie art. 499 KSH, w związku z tym, że Emitent, jako spółka publiczna, zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych publikuje i udostępnia akcjonariuszom półroczne sprawozdania finansowe, nie jest wymagane sporządzenie przez Spółkę Przejmującą informacji o jej stanie księgowym sporządzonej dla celów połączenia (o której mowa w art. 499 § 2 pkt 4KSH), a tym samym nie została ona sporządzona i dołączona do Planu Połączenia.

Z uwagi na fakt, iż ogłoszenie Planu Połączenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w trybie przewidzianym przez postanowienia art. 500 § 2 KSH nie jest konieczne, stosownie do postanowień art. 500 § 2(1) KSH, w treści niniejszego zawiadomienia o zamiarze połączenia Emitent nie zamieszcza informacji, o której mowa w art. 504 § 2 pkt 1 KSH.

Niniejsze zawiadomienie jest drugim zawiadomieniem o zamiarze połączenia.

### 2. Zawarcie umowy kredytowej (raport bieżący nr 2/2020 z dn. 02.01.2020 r.)

W dniu 2 stycznia 2020 r. do siedziby spółki zależnej Emitenta – P.A. NOVA Invest Zielona Góra Sp. z o.o. („Spółka”) wpłynął podpisany egzemplarz umowy kredytowej pomiędzy mBankiem S.A. Oddział Korporacyjny w Katowicach jako Bankiem, a Spółką jako Kredytobiorcą.

Na mocy w/w umowy Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 2.712.014,98 EUR z przeznaczeniem na zapłatę Emitentowi za zakup Projektu, tj. parku handlowego w Zielonej Górze.

Spółka zobowiązana jest dokonać spłaty całości zadłużenia do dnia 31.12.2027 r.

W celu zabezpieczenia spłaty kredytu Spółka zobowiązuje się ustanowić następujące zabezpieczenia:

- 1) hipoteka ustanowiona na nieruchomości, na której realizowany jest Projekt,
- 2) cesja wierzytelności z umów najmu,
- 3) zastaw rejestrowy na udziałach Spółki.

### 3. Zawieszenie obrotu obligacjami serii A w związku z zamiarem ich przedterminowego wykupu (raport bieżący nr 3/2020 z dn. 13.01.2020 r.)

Zarząd P.A. NOVA S.A. powziął informację o podjęciu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") w dniu 10 stycznia 2020 r. uchwały nr 22/2020, zgodnie z którą Zarząd GPW na wniosek Emitenta postanowił zawiesić obrót obligacjami na okaziciela serii A, oznaczonych kodem „PLPANVA00047” Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst - od dnia 14 stycznia 2020 roku, w związku z zamiarem ich przedterminowego wykupu.

W związku z powyższym, zlecenia maklerskie na w/w obligacje przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a nie zrealizowane do dnia 13 stycznia 2020 r. (włącznie), tracą ważność po zakończeniu obrotu w tym dniu. Od dnia zawieszenia, zlecenia maklerskie na w/w obligacje nie będą przyjmowane.

### 4. Przedterminowy wykup obligacji serii A (raport bieżący nr 4/2020 z dn. 23.01.2020 r.)

W dniu 23 stycznia 2020 roku nastąpił przedterminowy wykup 200.000 sztuk obligacji serii A („Obligacje”) na łączną kwotę 20.000.000,00 złotych, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod numerem ISIN PLPANVA00047. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu, co powoduje całkowite wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych Obligacji.

O emisji obligacji serii A Emitent informował raportem bieżącym nr 6/2018 z dnia 04.04.2018 r.

5. Zamknięcie transakcji sprzedaży udziałów w spółce P.A. NOVA INVEST KAMIENNA GÓRA Sp. z o.o. (raport bieżący nr 5/2020 z dn. 24.01.2020 r.)

Zarząd P.A. NOVA S.A. ("Emitent") poinformował, że w związku z dokonaniem w dniu 24.01.2020 r. przez spółkę P.A. NOVA Invest Kamienna Góra Sp. z o.o. („Spółka”) spłaty wszystkich zobowiązań wobec Emitenta na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 08.11.2019 r, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 32/2019 z dn. 08.11.2019 r., nastąpiło rozliczenie transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce P.A. NOVA Invest Kamienna Góra Sp. z o.o.

Ponadto Emitent poinformował, że pozostałe warunki przejścia udziałów w Spółce na Kupującego, w tym uzyskanie zgody Banku na sprzedaż udziałów, zostały spełnione.

6. Zawarcie umów na wykonanie robót budowlanych (raport bieżący nr 7/2020 z dnia 04.03.2020 r.)

W dniu 04.03.2020 r. do siedziby Spółki wpłynęły podpisane umowy o roboty budowlane („Umowy”) zawarte pomiędzy P.A. NOVA S.A. z siedzibą w Gliwicach jako Wykonawcą oraz spółkami Grupy SAVPOL jako Zleceniodawcą.

Przedmiotem Umów jest realizacja inwestycji budowlanych polegających na wybudowaniu dwóch hal magazynowych wraz z zapleczem biurowo-socjalnym w Rzeszowie i Gdańsku.

Łączne wynagrodzenie ryczałtowe netto Emitenta za wykonanie przedmiotu Umów wynosi 18.647.300,00 zł.

Strony ustaliły, że prace zostaną zakończone do dnia 31.12.2020 r.

7. Zawarcie aneksu do umowy wieloproduktowej (Raport bieżący nr 9/2020 z dnia 25.03.2020 r.)

W dniu 25.03.2020 r. do siedziby Spółki wpłynął podpisany aneks do Umowy Wieloproduktowej („Umowa”), zawarty pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach jako Bankiem, a Emitentem jako Klientem. O zawarciu umowy, o której mowa w zdaniu powyżej, Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2017 z dn. 14.09.2017 r., zmienionej aneksem nr 1, o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 27/2018 z dnia 12.09.2018 r. oraz aneksem nr 2, o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 25/2019 z dnia 24.09.2019 r.

Na podstawie niniejszego Aneksu zmianie uległ termin spłaty Kredytu na dzień 11.09.2020 r.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

**4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej P.A. NOVA SA**

W części II pkt. 13 niniejszej Informacji dodatkowej opisano aktualną sytuację związaną z epidemią koronawirusa.

**5. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

P.A. NOVA SA nie publikowała prognoz na I kwartał 2020 r.

**6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego**

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Procentowy udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Procentowy udział w liczbie głosów</i>	<i>Zmiany w strukturze własności w % („+” wzrost, „-” spadek) *</i>
Budoprojekt Sp. z o.o.	2.436.000	24,36%	4.872.000	34,31%	
PKO OFE/DFE	894.342	8,94%	894.342	6,30%	
METLIFE OFE	800.000	8,00%	800.000	5,63%	
AVIVA	924.000	9,24%	924.000	9,24%	
Ewa i Grzegorz Bobkowscy	934.780	9,35%	1.669.780	11,76%	
Stanisław Lessaer i Katarzyna Jurek-Lessaer	914.680	9,15%	1.544.680	10,88%	
Maciej Bobkowski	535.040	5,35%	934.040	6,58%	
<i>Razem akcjonariusze posiadający ponad 5%</i>	<i>7.438.842</i>	<i>74,39%</i>	<i>11.638.842</i>	<i>81,96%</i>	

\* W porównaniu do informacji podanych za rok 2019.

**7. Informacja na temat zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Nie wystąpiły.

**8. Zestawienie zmian stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Pełniona funkcja</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Procentowy udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Procentowy udział w liczbie głosów</i>	<i>Zmiany w strukturze własności w % („+” wzrost, „-” spadek) *</i>
Tomasz Janik	Prezes Zarządu	4.090	0,04%	4.090	0,03%	
Ewa Bobkowska**	Wiceprezes Zarządu	934.780	9,35%	1.669.780	11,76%	
Stanisław Lessaer Katarzyna Jurek-Lessaer	Wiceprezes Zarządu Członek RN	914.680	9,15%	1.544.680	10,88%	

Przemysław Żur**	Wiceprezes Zarządu	68.933	0,69%	68.933	0,40%	
Jerzy Biel	Członek RN	1.000	0,01%	1.000	0,007%	
Sławomir Kamiński	Członek RN	3.000	0,03%	3.000	0,02%	
Miłosz Wolański	Członek RN	789	0,007%	789	0,006%	

\* W porównaniu do informacji podanych w Sprawozdaniu za rok 2019.

\*\* wraz ze współmałżonką/iem

## **9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

*1) Pozew przeciwko Polskim Kolejom Państwowym SA dot. umowy zawartej z PKP SA na wykonanie robót budowlano-montażowych dla zadania pn. „Rewitalizacja budynku zabytkowego dworca kolejowego Sosnowiec Maczki ...”*

W dniu 16.05.2018 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy pozew przeciwko Polskim Kolejom Państwowym SA („PKP SA”, „Pozwany”) o zasądzenie od Pozwanego kwoty 100.000,00 zł wraz z kosztami procesu i ustawowymi odsetkami. Dochodzona przez Emitenta kwota to równowartość pierwszej raty spłaty dokonanej przez Spółkę na rzecz KUKA SA zgodnie z zawartym porozumieniem, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 7/2018 z dn. 13.04.2018 r., które to porozumienie zawarto w związku z wypłatą przez KUKA gwarancji na rzecz PKP SA.

Złożony pozew ma na celu ustalenie przez sąd zasadności odstąpienia przez Emitenta od umowy zawartej z PKP SA na wykonanie robót budowlano-montażowych dla zadania pn. „Rewitalizacja budynku zabytkowego dworca kolejowego Sosnowiec Maczki ...”, z winy leżącej po stronie Pozwanego, bezpodstawność naliczenia przez PKP SA kary umownej w wysokości 7.777.000,00 zł, nadużycie praw z gwarancji dobrego wykonania umowy nr RW/GW/41/285/4004/2016 z dnia 12.08.2016 r. na kwotę 3.885.500,00 zł oraz bezpodstawne wzbogacenie na skutek wypłaty przez KUKA SA środków z w/w gwarancji.

Ponadto w dniu 26.04.2019 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy pismo procesowe rozszerzające powództwo przeciwko Polskim Kolejom Państwowym S.A. („PKP S.A.”) z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 3.885.000,00 zł.

Rozszerzenie powództwa jest związane z dokonaniem spłaty całości zobowiązania Emitenta wobec KUKA S.A. zgodnie z zawartym porozumieniem, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 7/2018 z dn. 13.04.2018 r., a które zawarto w związku z wypłatą przez KUKA gwarancji na rzecz PKP S.A.

*2) Postępowanie sądowe z powództwa Galeria Galena Sp. z o.o. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Okręgowego Urzędu Górniczego w Katowicach*

Na dzień 31.03.2020 r. toczy się postępowanie sądowe z powództwa Galeria Galena Sp. z o.o. przeciwko Skarbowi Państwa – Dyrektorowi Okręgowego Urzędu Górniczego w Katowicach, Tauron Wydobycie SA z siedzibą w Jaworznie, Spółka Restrukturyzacji Kopalń SA z siedzibą w Bytomiu, Holding KW Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz Nieruchomości KW Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Roszczenie dochodzone w tym postępowaniu dotyczy zwrotu poniesionych przez Galerię Galena Sp. z o.o. kosztów zabezpieczenia obiektu budowlanego przed wpływami eksploatacji górniczej i opiewa na kwotę 22.785.341,66 zł.

**10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Nie wystąpiły.

**11. Informacje o udzielaniu przez Emitenta lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Nie wystąpiły w I kwartale 2020 r.

**12. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Zarząd Emitenta ocenia, że na dzień dzisiejszy spośród zidentyfikowanych ryzyk do głównych można zaliczyć:

#### **CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM RYNKOWYM**

- Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce;
- Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Emitenta;
- Ryzyko związane z konkurencją;
- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych;
- Ryzyko stóp kapitalizacji dotyczących realizowanych transakcji sprzedaży nieruchomości;
- Ryzyko zmiany stóp procentowych;
- Ryzyko wzrostu cen materiałów budowlanych i usług budowlanych;
- Ryzyko związane z wpływem aktualnej sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego.

#### **CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA**

- Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich;
- Ryzyko związane z procesem uzyskiwania decyzji administracyjnych, możliwością ich zaskarżenia oraz brakiem miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego;
- Ryzyko związane z realizacją kontraktów budowlanych i karami umownymi;
- Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych w portfelu zamówień Grupy Emitenta;
- Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców;
- Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców;
- Ryzyko braku możliwości nabywania w przyszłości dostatecznej ilości gruntów;
- Ryzyko związane z jakością nabywanych gruntów;
- Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymywaniem profesjonalnej kadry;
- Ryzyko awarii systemów informatycznych;
- Ryzyko związane z sezonowością prowadzenia prac budowlanych;
- Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Emitenta;
- Ryzyko niedoszacowania cen kontraktów;
- Ryzyko niewywiązywania się zleceniodawców z terminów płatności;



- Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów;
- Ryzyko płynności;
- Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy Emitenta od osób zajmujących kluczowe stanowiska;
- Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem realizacji kontraktów w wyniku awarii, zniszczenia lub utraty majątku;
- Ryzyko związane z serwisem gwarancyjnym;
- Ryzyko związane z ochroną środowiska;
- Ryzyko związane z wypadkami przy pracy na terenie budowy;
- Ryzyko związane z posiadanymi uprawnieniami;
- Ryzyko związane z zatrudnianiem i utratą podwykonawców;
- Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego;
- Ryzyko związane z możliwością naruszenia przepisów prawa pracy oraz roszczeniami pracowniczymi;
- Ryzyko związane z nieefektywnością systemu ksiąg wieczystych i ewidencji gruntów;
- Ryzyko związane z istotnymi szkodami nieobjętymi ubezpieczeniem bądź przekraczającymi wysokość odszkodowania z tytułu ubezpieczenia;
- Ryzyko związane z roszczeniami reprivatyzacyjnymi;
- Ryzyko związane z możliwością wywłaszczenia spółek z Grupy Kapitałowej z posiadanych nieruchomości na cele publiczne;
- Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi.

Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w Prospekcie Emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 06.12.2010 r., opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

**13. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Nie występują.

.....  
Tomasz Janik  
Prezes Zarządu

.....  
Ewa Bobkowska  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Stanisław Lessaer  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Przemysław Żur  
Wiceprezes Zarządu