

NOVIAN S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

NOVIAN



1. INFORMACJE OGÓLNE

a. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa	NOVIAN Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	00-695 Warszawa ul. Nowogrodzka 50 lok. 515
Telefon	(22) 402 06 22
Adres strony internetowej	www.noviansa.pl
Przedmiot działalności	Fundusz typu <i>private equity</i>
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 87.808.066,60 zł i dzieli się na 1.756.161.332 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,05 zł każda, w tym: 1. 10.000.000 akcji serii A, 2. 3.915.333 akcji serii B, 3. 13.915.333 akcji serii C, 4. 250.000 akcji serii D, 5. 28.080.666 akcji serii E, 6. 50.000.000 akcji serii F, 7. 50.000.000 akcji serii G, 8. 100.000.000 akcji serii H, 9. 300.000.000 akcji serii I, 10. 300.000.000 akcji serii J, 11. 300.000.000 akcji serii K, 12. 300.000.000 akcji serii L, 13. 300.000.000 akcji serii Ł.
KRS	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000319753
REGON	020845940

NIP	8971749035
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

b. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD:

Na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodził Pan Jacek Woźniakowski – Członek Zarządu.

RADA NADZORCZA:

Na dzień 30 września 2013 dnia roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pani Beata Janikowska,
- Pan Andrzej Woźniakowski,
- Pan Adam Parafiniuk,
- Pani Wiesława Chmielewska,
- Pan Robert Sieńkowski.

Z dniem 15 października 2013 roku Pan Adam Parafiniuk złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Novian S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Pani Beata Janikowska,
- Pan Andrzej Woźniakowski,
- Pani Wiesława Chmielewska,
- Pan Robert Sieńkowski.

c. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez NOVIAN S.A. na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539, z późn. zm.) struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

imię i nazwisko/nazwa	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów	udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa kapitałowa SPQR*, w tym				
SPQR S.A.	2 000 000	0,11%	2 000 000	0,11%
Dyffryn Holdings Limited	670 329 308	38,17%	670 329 308	38,17%
RAZEM Grupa Kapitałowa SPQR	672 329 308	38,28%	672 329 308	38,28%
IPO PARTNERS S.A	113 222 250	6,44%	113 222 250	6,44%
Pozostali akcjonariusze	970 609 774	55,28%	970 609 774	55,28%
	1 756 161 332	100,00%	1 756 161 332	100,00%

*zgodnie z posiadanymi przez Spółkę zawiadomieniami Pan Tadeusz Dykiel jest podmiotem dominującym wobec SPQR S.A.

2. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

SKONSOLIDOWANY BILANS

Wiersz	AKTYWA	Stan na	
1	2	30.09.2013	30.09.2012
A	Aktywa trwałe	15 771 115,93	58 538 464,41
I	Wartości niematerialne i prawne		
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9 726 099,38	38 525 189,89
III	Rzeczowe aktywa trwałe	120 282,07	322 264,82
IV	Należności długoterminowe		
V	Inwestycje długoterminowe	5 622 153,48	12 892 420,01
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	302 581,00	6 798 589,69
B	Aktywa obrotowe	8 109 995,59	19 191 701,97
I	Zapasy rzeczowych aktywów obrotowych		
II	Należności krótkoterminowe	257 220,01	3 774 181,81
III	Inwestycje krótkoterminowe	7 850 586,57	15 323 807,64
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 189,01	93 712,52
	Suma bilansowa	23 881 111,52	77 730 166,38

Wiersz	PASYWA	Stan na	
1	2	30.09.2013	30.09.2012
A	Kapitał własny	19 027 865,22	65 440 460,32
I	Kapitał podstawowy	87 808 066,60	87 808 066,60
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
III	Udziały (akcje) własne		-59 039,17
IV	Kapitał zapasowy	79 607 331,51	79 607 331,51
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-139 085 650,02	-76 949 007,55
VIII	Zysk (strata) netto	-9 301 882,87	-24 966 891,07
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	Kapitał mniejszości	1 819 478,98	2 465 199,40
C	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 033 767,33	9 824 506,67
I	Rezerwy na zobowiązania	154 359,00	2 545 667,29
II	Zobowiązania długoterminowe		
III	Zobowiązania krótkoterminowe i fundusze specjalne	2 874 509,33	7 265 260,38
IV	Rozliczenia międzyokresowe	4 899,00	13 579,00
	Suma bilansowa	23 881 111,53	77 730 166,38

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I START

Wiersz	Wyszczególnienie	za okres			
1	2	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
A	Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	7 340 845,46	50 119 908,58	3 775 162,43	210 037,32
I	Przychody netto ze sprzedaży papierów wartościowych i towarów	7 340 845,46	49 837 793,12	3 775 162,43	210 037,32
II	Inne przychody ze sprzedaży		282 115,46		
B	Koszty działalności operacyjnej	7 865 765,13	51 522 365,54	2 758 751,29	1 030 939,92
I	Amortyzacja	44 735,98	87 648,77	5 417,75	47 527,29
II	Zużycie materiałów i energii	3 797,29	32 790,27	783,21	367,22
III	Usługi obce	520 882,52	1 073 428,69	155 694,83	541 611,77
IV	Podatki i opłaty	68 989,63	244 844,24	18 616,96	40 478,40
V	Wynagrodzenia	92 747,30	433 188,32	30 000,00	91 678,80
VI	Ubezpieczenia społeczne	0,00	42 937,19	0,00	782,47
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	45 817,69	23 621,81	946,52	5 558,97
VIII	Wartość sprzedanych instrumentów finansowych	7 088 794,72	49 583 906,25	2 547 292,02	302 935,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-524 919,67	-1 402 456,96	1 016 411,14	-820 902,60
D	Pozostałe przychody operacyjne	29,11	652,58	0,00	0,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II	Dotacje				
III	Inne przychody operacyjne	29,11	652,58		
E	Pozostałe koszty operacyjne	121 862,42	42 384,86	0,00	-1 891,24
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	115 770,83	12 810,02	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	6 091,59	29 574,84	0,00	-1 891,24
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-646 752,98	-1 444 189,24	1 016 411,14	-819 011,36
G	Przychody finansowe	14 901 342,43	23 200 611,71	4 674 373,74	15 562 316,02
I	Dywidendy i udziały w zyskach	3 519,40	1 296,00	279,40	0,00
II	Odsetki	385 924,63	1 638 090,77	146 035,15	162 345,38
III	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	14 491 761,36	21 413 609,18	4 528 059,19	15 390 198,90
V	Inne przychody finansowe	20 137,04	147 615,76	0,00	9 771,74
H	Koszty finansowe	19 114 880,19	35 327 579,07	8 761 265,37	13 101 232,66
I	Odsetki	244 939,67	2 664 118,31	94 753,69	139 146,53
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	18 868 464,10	32 141 162,32	8 666 511,68	12 939 552,97
IV	Inne koszty finansowe	1 476,42	522 298,44	0,00	22 533,16
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	-5 031 431,77	0,00	0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 860 290,74	-18 602 588,37	-3 070 480,49	1 642 072,00
K	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne				
II	Straty nadzwyczajne				
L	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	4 072 190,13	9 891 177,11	1 357 396,71	3 475 371,33

M	Zysk (strata brutto)	-8 932 480,87	-28 493 765,48	-4 427 877,20	-1 833 299,33
N	Podatek dochodowy	-281 344,42	-3 764 766,08	-419 582,62	-1 159 330,15
O	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-987 013,67	-1 846 605,22	-136 255,98	-3 021 966,06
P	Zyski (straty) mniejszości	-336 267,25	-1 608 713,55	-154 905,73	-614 867,42
R	Zysk (strata) netto	-9 301 882,87	-24 966 891,07	-3 989 644,83	-3 081 067,81

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie		za okres			
		01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2013 - 30.09.2013	01.07.2012 - 30.09.2012
1		2	3	4	5
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-9 301 882,87	-24 966 891,07	-5 312 238,04	-21 885 823,26
II.	Korekty razem	8 832 835,13	26 819 818,31	4 510 381,61	22 000 806,53
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I - II)	-469 047,74	1 852 927,24	-801 856,43	114 983,27
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	1 674 272,55	41 757,02	1 509 785,91	41 757,02
II.	Wydatki	0,00	15 582 396,74	0,00	15 582 396,74
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 674 272,55	-15 540 639,72	1 509 785,91	-15 540 639,72
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	16 225 239,97	0,00	16 225 239,97
II.	Wydatki	1 487 154,96	1 383 817,18	957 942,97	1 368 250,44
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 487 154,96	14 841 422,79	-957 942,97	14 856 989,53
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-281 930,15	1 153 710,31	-250 013,49	-568 666,92
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-281 930,15	1 153 710,31	-250 013,49	-568 666,92
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F	Środki pieniężne na początek okresu	385 463,08	662 878,45	385 463,08	662 878,45
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	103 532,93	1 816 588,76	135 449,59	94 211,53
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie		PLN	
		30.09.2013	30.09.2012
1		2	3
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	28 329 748,09	95 996 963,55
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	28 329 748,09	95 996 963,55
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	87 808 066,60	87 808 066,60
1.1.	Zwiększenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Zmniejszenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.3.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	87 808 066,60	87 808 066,60
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.2.	Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy		
2.3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały własne na początek okresu	1 096 835,79	0,00
3.1.	Zwiększenie		
3.2..	Zmniejszenie	-1 096 835,79	59 039,17
3.3.	Udziały własne na koniec okresu	0,00	59 039,17
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	81 016 392,02	79 607 331,51
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
4.2.	Zmniejszenie kapitału zapasowego	1 409 060,51	0,00
4.3.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	79 607 331,51	79 607 331,51
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny		
5.2.	Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
6.2.	Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
6.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
7.2.	Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	77 571 521,36	3 274 763,52
	- korekty błędów podstawowych		
	- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
7.5	Zwiększenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu straty z roku poprzedniego	61 826 353,38	73 674 244,03
7.6	Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu sfinansowania z kap. rezerw.	-312 224,72	
7.7.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	139 085 650,02	76 949 007,55
7.8.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	-139 085 650,02	-76 949 007,55
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	-9 301 882,87	-24 966 891,07
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-9 301 882,87	-24 966 891,07
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	19 027 865,22	65 440 460,32

IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)		
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	19 027 865,22	65 440 460,32

3. **PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

3.1. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z polityką rachunkowości Novian Spółka Akcyjna, zgodnie z przepisami zawartymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

3.2. *Wartości niematerialne i prawne*

Zaliczone do aktywów trwałych nabyte prawa majątkowe, nie zakwalifikowane do środków trwałych lub inwestycji, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki:

- Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje
- Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych
- Know-how
- Nabyta wartość firmy oraz koszty zakończonych powodzeniem i przewidzianych do wdrożenia prac rozwojowych.

Ewidencję wartości niematerialnych i prawnych prowadzi się według ich wartości początkowej tj. według cen nabycia.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się od następnego miesiąca po przyjęciu do użytkowania w równych miesięcznych kwotach.

Okresy amortyzacji wynoszą:

-od licencji - 24 miesiące

-od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych - 60 miesięcy

3.3. *Środki trwałe*

Rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, nie zakwalifikowane do inwestycji, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdane do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki:

- Nieruchomości – w tym grunty, prawo użytkowania wieczystego gruntu, budowle i budynki, będące odrębną własnością lokale, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu,
- Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- Ulepszenia w obcych środkach trwałych.

Ewidencję stanu i ruchu środków trwałych prowadzi się w ich wartości początkowej według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, przebudowę lub modernizację.

Wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne mogą na podstawie odrębnych przepisów ulegać aktualizacji wyceny.

Amortyzacji środków trwałych dokonuje się metodą liniową, począwszy od następnego miesiąca po oddaniu do użytkowania, w równych miesięcznych ratach.

Środki trwałe o wartości od 1.000,00 PLN do 3.500,00 PLN amortyzowane są jednorazowo, w następnym miesiącu po oddaniu ich do użytkowania.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są zgodne z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

3.4. Inwestycje

3.4.1. Inwestycje w jednostki podporządkowane

Inwestycje w jednostkach zależnych to znaczy jednostkach kontrolowanych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według kosztu.

Aktywa finansowe

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- 2) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych powyżej, zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszania o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca. Powyższa wycena nie dotyczy:

- 1) aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności,
- 2) składników aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób.

Aktywa finansowe wymienione w punktach od 1 do 2 wycenia się w następujący sposób:

- 1) aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,

2) aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

2. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej wykazuje się od dnia ich nabycia lub powstania do dnia ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych i odnosi na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

3.5. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

3.6. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

3.7. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Czas i sposób rozliczenia rozliczeń międzyokresowych kosztów jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

3.8. *Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Koszty

emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki lub podwyższeniu kapitału zakładowego, zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

3.9. *Rezerwy*

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

3.10. *Odroczony podatek dochodowy*

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

3.11. *Zobowiązania*

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty

3.12. *Trwała utrata wartości aktywów*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

3.13. *Uznawanie przychodów*

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

3.13.1. *Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

3.14. Prezentacja wpływów i wydatków z działalności inwestycyjnej w rachunku przepływów pieniężnych

Wpływy i wydatki z działalności inwestycyjnej są prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej.

4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

a. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa kapitałowa NOVIAN S.A. skupia się na realizacji oportunistycznych transakcji na rynku kapitałowym w sektorze małych i średnich spółek (MiŚ). Strategia inwestycyjna Emitenta zakłada aktywne poszukiwanie okazji inwestycyjnych stwarzających szanse nominalnego zysku niezależnie od koniunktury giełdowej.

Okazji inwestycyjnych Spółka poszukuje na GPW w Warszawie i giełdach Europy Środkowo-Wschodniej. Inwestycje Spółki realizowane są w oparciu o analizę fundamentalną. Przy selekcji spółek pod uwagę brane są zarówno czynniki ilościowe (m.in. analiza sprawozdań finansowych, prognozowane wyniki, wycena), jak również czynniki jakościowe (m.in. ocena zarządu, analiza strategii spółki, jakość komunikacji z inwestorami).

W skład Grupy Kapitałowej NOVIAN wchodzi:

- NOVIAN REAL ESTATE S.A. z siedzibą w Warszawie – 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
- NOVIAN POLSKA S.A. z siedzibą w Warszawie – 99,71% w kapitale zakładowym oraz 99,80% w ogólnej liczbie głosów,
- NOVIAN EUROPE S.A. z siedzibą w Warszawie – 99,62% w kapitale zakładowym oraz 99,50% w ogólnej liczbie głosów,
- MONDRIAN S.A. z siedzibą w Warszawie – 100% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
- SILVA S.A. z siedzibą w Warszawie – 25,75% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów,
- EX-DEBT Partners S.A. z siedzibą we Wrocławiu – 25,76% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów.

Cele inwestycyjne Grupy Kapitałowej NOVIAN S.A. to:

spółki przeprowadzające oferty prywatne (private placement),
spółki przeprowadzające pierwsze oferty publiczne (IPO),
spółki przeprowadzające wtórne emisje akcji (SPO) – z prawem poboru i z wyłączeniem prawa poboru,
spółki wykazujące ponadprzeciętne tempo wzrostu, zarządzane przez zmotywowanych właścicieli prywatnych (m.in. spółki rodzinne),
spółki mogące stać się celami przejęć lub uczestnikami połączeń,
spółki których kursy przejściowo zniżkują wskutek podania niekorzystnych informacji, nie mających wpływu na ich długoterminowe perspektywy (distressed securities),
spółki których nieefektywna wycena rynkowa wynika z braku zainteresowania dużych inwestorów.

Grupa Kapitałowa NOVIAN S.A. podejmuje działania mające na celu realizację założonych celów strategicznych, do których należą w szczególności:

przejęcia innych podmiotów prowadzących działalność inwestycyjną zbliżoną do NOVIAN S.A.,
pozyskiwanie partnerów inwestycyjnych (biznesowych),
wsparcie w budowie wartości rynkowej wybranych spółek portfelowych posiadanych przez spółki zależne,
korzystanie z szerokiego zakresu możliwości inwestycyjnych,
uzyskanie znaczącej pozycji na rynku spółek inwestycyjnych typu „private equity”,
budowa silnej i rozpoznawalnej marki.

Spółka zamierza rozwijać działalność inwestycyjną poprzez wyszukiwanie nowych możliwości inwestycji zarówno w spółki niepubliczne, jak i te już notowane na rynku NewConnect lub rynku regulowanym GPW.

b. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.

Emitent w III kwartale 2013r. nie zatrudniał żadnych pracowników na etacie.

c. CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU ORAZ PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU 2013 ROKU

W III kwartale Grupa kapitałowa NOVIAN S.A. zanotowała skonsolidowaną stratę netto w wysokości - 3 989 644,83 zł. Powyższa strata jest wynikiem przeszacowania wartości posiadanych aktywów finansowych.

5. Zmiany w kapitale zakładowym jednostki dominującej

W III kwartale 2013 roku oraz po jego zakończeniu nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym NOVIAN S.A.

6. Emisje obligacji

W III kwartale 2013 roku oraz po jego zakończeniu Spółka nie emitowała obligacji.

7. Inwestycje

W III kwartale 2013 roku Zarząd Emitenta prowadził działania mające na celu nadzór nad spółkami portfelowymi, wsparcie w procesach przebiegających w projektach inwestycyjnych.

8. Inne zdarzenia

- b. INFORMACJE ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA PODEJMOWAŁA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jako funduszy private equity i venture capital związana jest z prowadzoną działalnością inwestycyjną. NOVIAN S.A. oraz spółki zależne inwestują między innymi w spółki technologiczne z obszaru nowych technologii, które oferują najnowocześniejsze technologie oraz innowacyjne rozwiązania.

- c. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK OBROTOWY**

NOVIAN S.A. nie publikował skonsolidowanych prognoz finansowych na 2013 rok.

9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Warszawa, dnia 14 Listopada 2013 roku

Zarząd NOVIAN S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane skonsolidowane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że skonsolidowany raport kwartalny z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Jacek Woźniakowski

Członek Zarządu