

NOVIAN SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

28 maja 2014 r.

1. INFORMACJE OGÓLNE

Pełna nazwa	NOVIAN Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	00 – 695 Warszawa, ul. Nowogrodzka 50/515
Telefon	+48 883049200
Adres poczty elektronicznej	novian@noviansa.com.pl
Adres strony internetowej	www.noviansa.com.pl
Przedmiot działalności	Fundusz typu private equity
Kapitał zakładowy	87.808.066,60 zł
	Ilość akcji: 1.756.161.332 zwykłych na okaziciela
	Wartość nominalna akcji: 0,05 zł
	10.000.000 akcji serii A
	3.915.333 akcji serii B
	13.915.333 akcji serii C
	250.000 akcji serii D
	28.080.666 akcji serii E
	50.000.000 akcji serii F
	50.000.000 akcji serii G
	100.000.000 akcji H
	300.000.000 akcji I
	300.000.000 akcji J
	300.000.000 akcji K
	300.000.000 akcji L
	300.000.000 akcji serii Ł
KRS	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS nr: 0000319753
REGON	20845940
NIP	8971749035
Czas trwania Spółki	Nieograniczony
Zatrudnienie	Spółka nie zatrudnia pracowników

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2013 r.:

Sebastian Dziadek – Członek Zarządu (złożył rezygnację z dniem 09.02.2014 r.)

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Jaromir Gorczyca – Prezes Zarządu (powołany z dniem 17.02.2014 r.)

Zmiany w składzie Zarządu w trakcie roku obrotowego:

Z dniem 20.12.2013 r. Jacek Woźniakowski został odwołany z funkcji Członka Zarządu

Z dniem 21.12.2013 r. Sebastian Dziadek został powołany na Członka Zarządu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 r.:

Wiesława Chmielewska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (odwołana z dniem 18.02.2014 r.)

Beata Janikowska – Członek Rady Nadzorczej (odwołana z dniem 18.02.2014 r.)

Robert Sieńkowski – Członek Rady Nadzorczej (odwołany z dniem 18.02.2014 r.)

Andrzej Woźniakowski – Członek Rady Nadzorczej (odwołany z dniem 18.02.2014 r.)

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

Andrzej Pezda – Przewodniczący Rady Nadzorczej (powołany z dniem 18.02.2014 r.)

Marek Łanoszka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (powołany z dniem 18.02.2014 r.)

Adam Majewski – Członek Rady Nadzorczej (powołany z dniem 18.02.2014 r.)

Jan Mlekodaj – Członek Rady Nadzorczej (powołany z dniem 18.02.2014 r.)

Aleksander Gorczyca – Członek Rady Nadzorczej (powołany z dniem 18.02.2014 r.)

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego:

Z dniem 15.10.2013 r. Adam Parafiniuk złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej

2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Inwestycje

Na dzień 31.04.2014 r. w portfelu inwestycyjnym NOVIAN S.A. znajdują się akcje spółek:

- a) NOVIAN EUROPE S.A. – 58.789.430 uprawniających do oddania 83.789.430 głosów
- b) NOVIAN POLSKA S.A. – 69.654.394 uprawniających do oddania 100.654.394 głosów
- c) NOVIAN REAL ESTATE S.A. – 68.511.043 uprawniających do oddania 69.511.043 głosów
- d) MONDRIAN S.A. – 42.950.000 uprawniających do oddania 59.950.000 głosów
- e) Ex - Debt Partners S.A. – 367.200 uprawniających do oddania 367.200 głosów
- f) Silva S.A. – 2.085.450 uprawniających do oddania 2.085.450 głosów

- g) Emmerson Realty S.A. – 2.776.400 uprawniających do oddania 2.776.400 głosów

Obligacje

NOVIAN S.A. posiada zobowiązanie z tytułu wyemitowanych i niewykupionych 400 obligacji niezabezpieczonych serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda. Obligacje są oprocentowane w wysokości 8% w skali roku.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

Podstawowe cele NOVIAN S.A. w 2014 r.:

- utrzymanie płynności finansowej
- połączenie akcji
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Aktualnie Spółka nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

5. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

w zł

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa	4.789.823,96	16.089.374,53
Aktywa trwałe	4.495.375,33	15.665.557,11
Aktywa obrotowe	294.448,63	423.817,42
Kapitał własny	-973.594,75	10.684.673,90
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.763.418,71	5.404.700,63
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	5.762.218,71	5.404.651,63
Przychody ze sprzedaży	0,00	3.600.000,00
Zysk ze sprzedaży	-361.249,55	-167.138,13
Zysk z działalności operacyjnej	-411.905,55	-179.948,34
Przychody finansowe	2.052.234,15	1.683.136,44
Koszty finansowe	13.298.597,25	30.440.125,89
Zysk netto	-11.658.268,65	-29.419.757,82
Zysk netto na jedną akcję	-0,0066	-0,0168
Wartość księgowa na jedną akcję	-0,0006	0,0061

w EUR

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa	1.154.953,69	3.935.564,44
Aktywa trwałe	1.083.954,31	3.831.895,97
Aktywa obrotowe	70.999,38	103668,47
Kapitał własny	-234.759,54	2.613.539,92
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.389.713,23	1.322.024,52
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1.389.423,88	1.322.012,53
Przychody ze sprzedaży	0,00	862.564,69
Zysk ze sprzedaży	-85.787,12	-40.046,51
Zysk z działalności operacyjnej	-97.816,56	-43.115,86
Przychody finansowe	487.350,78	403.281,68
Koszty finansowe	3.158.061,56	7.293.493,84
Zysk netto	-2.768.527,35	-7.049.012,32
Zysk netto na jedną akcję	-0,0016	-0,0041
Wartość księgowa na jedną akcję	-0,0001	0,0015

Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczone na EUR wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP, tabela kursów: 31.12.2013 r. – 4,1472, 31.12.2012 r. – 4,0882

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczone na EUR wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Prezesa NBP za 12 miesięcy danego roku. 2013 r. – 4,2110, 2012 r. – 4,1736

6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W 2013 r. i do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiło nabycie akcji własnych przez Spółkę.

7. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Na dzień 31.12.2013 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

8. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Działalność Spółki nie ma bezpośredniego wpływu na stan środowiska naturalnego.

9. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poza instrumentami finansowymi opisanymi w pkt. 2, jako istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki, jednostka nie posiada innych instrumentów finansowych.

10. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

Ryzyko zmian w przepisach prawnych

Specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także niska jakość prac legislacyjnych. Istotnym, więc ryzykiem dla rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich niekorzystna interpretacja w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian może dojść do ograniczenia dynamiki działań oraz pogorszenia się kondycji finansowej Spółki, a tym samym może nastąpić spadek wartości aktywów Spółki.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

NOVIAN S.A., podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja urzędu skarbowego może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Spółkę kar finansowych, które będą mieć negatywny wpływ jej na wyniki finansowe.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

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

Ryzyko związane z inwestycjami na rynku niepublicznym

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

Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych

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

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

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

Ryzyko związane ze statusem prawnym Spółki

NOVIAN S.A. działa w formie spółki akcyjnej i nie jest funduszem inwestycyjnym w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych. W związku z powyższym działalność Spółki nie jest regulowana przepisami dotyczącymi funduszy inwestycyjnych. Nie ma formalnych ograniczeń co do rodzaju inwestycji, których może dokonywać Spółka, ani ograniczeń dywersyfikacji portfela.

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Ryzyko uzależnienia wyników od kadry zarządzającej

Spółka jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, w szczególności w zakresie zatrudnienia. Większość zadań, zwłaszcza z zakresu działalności inwestycyjnej wykonują pojedyncze osoby. Ewentualna utrata kluczowych pracowników, tj. kadry zarządzającej, która ma największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej mogłaby spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko wynikające z potencjalnie nieprawidłowego powołania organów Spółki

Zarząd NOVIAN S.A. (odwołany 20.12.2013 r.) w oświadczeniu wydanym 14.02.2014 r. (Raport nr 2/2014), napisał że: „Zmiana w zarządzie spółki NOVIAN S.A. została dokonana przez jej wiodącego akcjonariusza z rażącym naruszeniem prawa, bowiem osoby działające w imieniu SPQR S.A., a wykonujące przysługujące tej spółce względem NOVIAN S.A. uprawnienia nie miały do takich działań legitymacji materialnej.”

Zdaniem byłego Zarządu NOVIAN S.A. organy spółki (Zarząd i Rada Nadzorcza) zostały powołane w sposób nieprawidłowy, bowiem osoby działające w imieniu spółki SPQR S.A. nie były do takiego działania uprawnione. Zdaniem byłego Zarządu Spółki podejmowane przez nowy Zarząd decyzje mogą zostać uznane w przyszłości za nieważne.

Sąd rejestrowy zatwierdził wszystkie zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej.

11. OŚWIADCZENIA

Zarząd NOVIAN S.A. oświadcza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

Warszawa, 28 maja 2014 r.

Jaromir Gorczyca
Prezes Zarządu