



Załącznik #5
do Raportu Roczno Novavis S.A.
za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

**Opinia oraz Raport podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
o badanym skonsolidowanym
sprawozdaniu finansowym**

Several thin, parallel green lines of varying lengths and orientations are scattered across the lower right portion of the page, creating a dynamic, abstract graphic element.

Warszawa, dnia 30 maja 2017



**Opinia i raport
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Novavis SA
za rok obrotowy 2016**

Warszawa, 30 maja 2017 r.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Wspólników i Zarządu spółki Novavis SA

Przeprowadziłem badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka Novavis SA z siedzibą w Warszawie, ul. Bartycka 26 paw. 58, na które składają się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym w kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Novavis SA na dzień 31 grudnia 2016 rok, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- 2) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957),
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę, że jednostka dominująca Grupy – spółka Novavis SA -wykazała w aktywach bilansu w pozycji D.II.1. „Należności z tytułu dostaw i usług”, między innymi, należność od spółki Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. w kwocie 185 999,98 zł (nadpłata). Należność ta jest w trakcie uzgadniania i do dnia wydania niniejszej opinii nie została potwierdzona przez spółkę Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o., nie utworzono również na tę należność rezerwy lub odpisu aktualizacyjnego.

Warszawa, 30 maja 2017 roku

Edward Ostrowski, biegły rewident, numer 2926 w rejestrze biegłych
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:
Edward Ostrowski Biegły Rewident - numer 9 na liście prowadzonej
przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów



Edward Ostrowski Biegły Rewident
Nr 9 na liście podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
03-289 Warszawa, ul. Nurmiego 27
NIP: 536-001-19-07, tel. 602-694-604



Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok obrotowy 2016

Spis treści:

A.	Informacje ogólne.....	2
I.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Novavis SA.....	2
II.	Podstawowe informacje o sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Novavis SA za poprzedni rok obrotowy	5
III.	Podstawowe informacje o podmiocie przeprowadzającym badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Novavis SA.....	5
IV.	Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Novavis SA.....	6
V.	Informacje na temat zasady polityki rachunkowości.....	6
B.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Novavis SA.....	7
C.	Część szczegółowa raportu z badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Novavis SA.....	9
I.	Informacja o sposobie ustalenia wartości firmy (ujemnej wartości firmy) na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych.....	9
II.	Skutki nabycia dodatkowych udziałów jednostek objętych konsolidacją.....	9
III.	Skutki sprzedaży udziałów jednostek objętych konsolidacją.....	9
IV.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszości, korekty.....	9
V.	Informacja o wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją.....	10
1.	Wzajemne należności i zobowiązania.....	10
2.	Wzajemne transakcje- przepływ towarów i usług.....	10
VI.	Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.....	10
VII.	Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
D.	Podsumowanie wyników badania.....	11
E.	Informacje końcowe	12



A. Informacje ogólne

I. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Novavis SA

1. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Novavis SA jest spółka Novavis Spółka Akcyjna (w dalszej części raportu zwana spółką Novavis SA lub Spółką). Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Bartycka 26 paw. 58 (00-716 Warszawa).
2. Novavis Spółka Akcyjna powstała w dniu 30 marca 2012 roku na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej i po sporządzeniu statutu spółki w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Józefowie, ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego 6A lok. 3 przed notariuszem p. Piotrem Bilewiczem (Rep. A nr 666/2013).
3. Przedmiot działalności Spółki wpisany do rejestru przedsiębiorców w dziale 3 rubr. 1 jest następujący:
 - działalność przeważająca:
 - wytwarzanie energii elektrycznej (PKD: 35, 11, Z).
 - działalność pozostała:
 - przesyłanie energii elektrycznej (PKD: 35, 12, Z),
 - dystrybucja energii elektrycznej (PKD: 35, 13, Z),
 - handel energią elektryczną (PKD: 35, 14, Z),
 - roboty budowlane specjalistyczne (PKD: 43),
 - handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD: 46),
 - handel detaliczny z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD: 47),
 - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD: 64, 99, Z),
 - działalność firm centralnych (head office), doradztwo związane z zarządzaniem (PKD: 70),
 - działalność w zakresie architektury inżynierii, badania i analizy techniczne (PKD: 71).
4. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000417992 w dniu 16 kwietnia 2012 roku. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Inne symbole identyfikujące badaną Jednostkę to: REGON 146066939, NIP 5213629196.
5. Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej Novavis SA jest kapitał zakładowy podmiotu dominującego, tj. spółki Novavis SA, który na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 842 187,50 zł i składa się z 8 421 875 szt. akcji po 0,10 zł każda. Struktura własności kapitału podstawowego jest następująca:
 - a) akcje na okaziciela serii A – 1 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 100 000,00 zł
 - b) akcje na okaziciela serii B – 750 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 75 000,00 zł



- c) akcje na okaziciela serii C – 1000000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 100 000,00 zł
d) akcje imienne serii D – 2062500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 206 250,00 zł
e) akcje na okaziciela serii E – 3609375 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 360 937,50 zł
6. W skład Grupy Kapitałowej Novavis SA (wg stanu na dzień 31.12.2016 r.) wchodzą następujące podmioty:

jednostka dominująca

- Novavis SA w Warszawie, ul. Bartycka 26 paw. 58

jednostki zależne

1. CAC PV sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 29.12.2010 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374405. Sygnatura akt WA.XII NS-REJ.KRS/60876/15/519 dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. CAC PV sp. z o.o. oferuje doradztwo oraz usługi projektowe, wykonawcze i serwisowe na rynku odnawialnych źródeł energii (OZE), szczególnie z zakresu średnich i dużych instalacji fotowoltaicznych (PV) produkujących prąd z energii słonecznej.

2. SPV Energia sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 14.12.2012 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000444396. Sygnatura akt WA.XIII NS-REJ.KRS/10261/15/552/NIP dla Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. SPV ENERGIA sp. z o.o. zrealizuje celowy projekt elektrowni fotowoltaicznej o mocy 400 kW w miejscowości Dubienka.

3. Chata sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 04.09.2012 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000431420. Sygnatura akt OL.VIII NS-REJ.KRS/12776/15/525 dla Sądu Rejonowego w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. „Chata” sp. z o.o. zrealizuje celowy projekt elektrowni fotowoltaicznej o nazwie "MAZUR-POWER" o mocy 500 kW w miejscowości Elgnówko, na działkach o łącznej powierzchni 1,22 hektara.

4. Voolt sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w dniu 10.10.2014 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000526729. Sygnatura akt WA.XIII NS-REJ.KRS/21155/15/812 dla Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie,

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Jest to spółka celowa w strukturach Grupy Kapitałowej Novavis, która zaangażowana jest w dystrybucję produktów i usług związanych z OZE, z naciskiem na fotowoltaikę (PV). Produkty i usługi są skierowane są do klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorców, ze szczególnym naciskiem na "prosumentów" jako potencjalnych odbiorców.

7. Spółka Novavis SA nie jest znaczącym inwestorem dla żadnych podmiotów gospodarczych (tj. nie posiada udziałów w jednostkach stowarzyszonych).
8. Na podstawie art. 57 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości jednostki stanowiące Grupę Kapitałową Novavis SA zostały skonsolidowane metodą pełną.
9. Średnie zatrudnienie w 2016 roku w jednostkach Grupy Kapitałowej - Novavis SA objętych konsolidacją pełną wynosiło:

- Novavis SA..... 1 osoba
- CAC PV Sp. z o.o..... 4. ~~2~~ osoby
- Voolt Sp. z o.o..... 2 osoby
- „Chata” Sp. z o.o. i SPV Energia Sp. z o.o..... 0 osób

el
3205 2017

10. Rokiem obrotowym wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej Novavis SA jest rok kalendarzowy.

11. Do władz jednostki dominującej (Novavis SA) należą: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

12. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej (Novavis SA) według stanu na dzień 31.12.2016 r. był następujący:

- Marek Stachura..... Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Klewski..... Członek Rady Nadzorczej
- Eugeniusz Świtoński..... Członek Rady Nadzorczej
- Roman Żelazny (od 30.06.2016)..... Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Jerzy Puścian (od 30.06.2016)..... Członek Rady Nadzorczej

W ciągu roku obrotowego 2016 ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani:

- Andrzej Laskowski (w dniu 30.06.2016)..... Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Sadowski (w dniu 30.06.2016)..... Członek Rady Nadzorczej

13. Spółką Novavis SA kieruje jednoosobowo Pan Wojciech Żak - Prezes Zarządu.

14. Rachunkowość Spółki jest prowadzona przez Panią Annę Żebrowską w imieniu biura rachunkowego o nazwie: Kancelaria Czerniakowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerniakowska 145 lok. 1 - działającego na podstawie licencji Ministerstwa Finansów uprawniającej do prowadzenia ksiąg handlowych nr 17825/2007.



II. Podstawowe informacje o sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Novavis SA za poprzedni rok obrotowy

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Novavis SA za poprzedni rok obrotowy (2015) było pierwszym oficjalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Spółkę.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok obrotowy 2015 zostało zbadane przez biegłego rewidenta Edwarda Ostrowskiego z firmy audytorskiej Edward Ostrowski Biegły Rewident (Nr 9 na liście KIBR) na podstawie umowy o badanie nr 16/2016 zawartej w dniu 30 maja 2016 roku. W dniu 24.06.2016 roku biegły rewident stwierdził, że nie może o przedłożonym do badania skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyrazić opinii pozytywnej ze względu na wagę i skutki występujących w tym sprawozdaniu nieprawidłowości.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok obrotowy 2015 zostało poprawione przez Spółkę i wszystkie nieprawidłowości wskazane przez biegłego zostały wyeliminowane. Sprawozdanie to zostało ponownie zbadane przez biegłego rewidenta (na podstawie aneksu umowy o badanie sporządzonego w dniu 18 lipca 2016 roku). Po przeprowadzeniu ponownego badania biegły rewident wydał w dniu 28 lipca 2016 roku o poprawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok 2015 opinię bez zastrzeżeń.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok 2015 nie zostało dotychczas zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie oraz nie zostało złożone w sądzie rejestrowym.

III. Podstawowe informacje o podmiocie przeprowadzającym badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Novavis SA

1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok obrotowy 2016 zostało przeprowadzone przez firmę audytorską Edward Ostrowski Biegły Rewident (Nr 9 na liście KIBR) na podstawie umowy nr 11/2017 zawartej w dniu 17 maja 2017 roku.
2. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki jednostkowego i skonsolidowanego dokonała Rada Nadzorcza Novavis SA uchwałą nr 2/03/05/2017 z dnia 3 maja 2017 r. (korzystając z uprawnień wynikających z § 14 ust. 2 pkt. j statutu Spółki).
3. Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok obrotowy 2016 jest niezależny od każdej ze spółek Grupy Kapitałowej w rozumieniu postanowień art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 - z późniejszymi zmianami).

4. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Novavis SA nie były poddane badaniu przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych

IV. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Novavis SA

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Novavis SA sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmuje:
 - wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę..... 8 313 268,61 zł
 - skonsolidowany rachunek zysków strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący wynik netto w wysokości (-) 515 108,96 zł
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmianę kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie..... 3 092 892,08 zł
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę..... 41 882,32 zł
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Novavis SA w roku 2016. Dane wynikające ze sprawozdania Zarządu są zgodne z danymi wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok 2016 zostało przeprowadzone w okresie od 17 maja 2017 roku do 30 maja 2017 roku na miejscu w badanej Jednostce (oraz w Biurze Rachunkowym prowadzącym księgowość przez biegłego rewidenta Edwarda Ostrowskiego (nr 2926 w rejestrze biegłych).
4. Za sporządzenie sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok obrotowy 2016 odpowiedzialny jest Kierownik jednostki dominującej. Zadaniem biegłego było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie nim opinii.
5. Badana Jednostka (podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Novavis SA) udostępniła podczas badania przez biegłego rewidenta dane i informacje dotyczące poprawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane i informacje były kompletne i pozwoliły biegłemu rewidentowi na wydanie pozytywnej opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

V. Informacje na temat zasady polityki rachunkowości

1. System rachunkowości w spółce Novavis SA – podmiocie dominującym Grupy Kapitałowej Novavis SA ustalono zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki wprowadzającym

do stosowania od 1 maja 2012 roku dokumentację przyjętych zasad (politykę) rachunkowości obejmującą: zakładowy plan kont z wymaganym komentarzem, wykaz ksiąg rachunkowych (zbiorów tworzących księgi rachunkowe), dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu komputera, system ochrony danych i ich zbiorów (w tym dowodów księgowych i ksiąg). Zakładowa dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości jest zgodna, zarówno z postanowieniami ustawy o rachunkowości, jak i specyfiką oraz warunkami działania Spółki

2. System rachunkowości w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej Novavis SA nie został ustalony odrębnym zarządzeniem. Spółki te stosowały system rachunkowości obowiązujący w podmiocie dominującym.

B. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej NovavisSA

Węzłowe wskaźniki, wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej Novavis, jej wynik, rentowność oraz sytuację majątkową za badany rok obrotowy i rok poprzedni kształtują się następująco:

Poz.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
1.	Suma bilansowa	8 313 268,61	6 002 696,98
2.	Zysk (strata) netto	-515 108,96	-490 342,34
3.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	582 729,22	489 144,14
4.	Rentowność majątku (w %)		
	(wynik finansowy netto/suma aktywów)	-6,20	-8,17
5.	Rentowność kapitału własnego (w %)		
	(wynik finansowy netto/kapitał własny)	-8,35	-15,94
6.	Rentowność netto sprzedaży (w %)		
	(wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów)	-88,40	-100,24
7.	Rentowność brutto sprzedaży (w %)		
	(wynik ze sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów)	-90,73	-104,60
8.	Płynność - wskaźnik płynności finansowej I		
	(aktywa obrotowe razem/zobowiązania krótkoterminowe)	4,68	1,71
9.	Płynność - wskaźnik płynności finansowej II		
	((aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe)	4,68	1,71
10.	Płynność - wskaźnik płynności finansowej III		
	((środki pieniężne)/zobowiązania krótkoterminowe)	0,09	0,03
11.	Szybkość obrotu należności (w dniach)		
	((należności z tytułu dostaw i usług x liczba dni)/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów)	150,79	187,04

Informacje ogólne

12.	Szybkość spłaty zobowiązań (zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	322,70	234,89
13.	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) (zapasy x liczba dni)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	0,00	0,00
14.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym ((kapitał własny + rezerwy)/majątek trwały)	340,88	193,61
15.	Trwałość struktury finansowania ((kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe)/suma pasywów)	79,12	54,00
16.	Wartość księgowa jednej akcji wartość aktywów netto/liczba akcji	0,73	0,64
17.	Wartość zysku (straty) na jedną akcję zysk (strata) netto/liczba akcji	-0,06	-0,10
18.	Liczba akcji	8 421 875	4 812 500

Z analizy bilansu i rachunku zysków i strat oraz z analizy wskaźników przedstawionych wyżej wynika, że sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej Novavis w latach 2015-2016 była dość trudna. Grupa Kapitałowa w roku 2016 ponosiła stratę bilansową. W związku z poniesioną stratą w roku 2016 wystąpiły ujemne wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego, sprzedaży netto i brutto.

Wskaźniki płynności I i II stopnia w latach 2015-2016 osiągały wartości zbliżone do optymalnych, natomiast wskaźniki płynności III stopnia kształtowały się znacznie poniżej normy. Wskaźnik rotacji należności w latach 2015-2016 były mało korzystne. Wskaźniki szybkości spłaty zobowiązań w latach 2015-2016 miały również niekorzystny poziom.

Wskaźniki rotacji zapasów nie występowały. Wskaźniki pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym w latach 2015-2016 kształtowały się na dobrym poziomie (powyżej 100 %). Wskaźnik trwałości struktury finansowania w roku 2016 ukształtował się na dość dobrym poziomie (79 %), lepszym niż w roku 2015 (około 54 %).

Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji w każdym z analizowanych okresów był wyższy od wartości nominalnej akcji. Wskaźnik zysku (straty) na jedną akcję w roku 2015 wyniósł -0,10 a w roku 2016 wyniósł -0,06 zł.

Prezentowane wyżej wskaźniki wskazują, że sytuacja Grupy Kapitałowej Novavis na dzień 31 grudnia 2016 roku nie jest zbyt korzystna. Negatywne zjawiska to: ujemna rentowność, niezbyt korzystna rotacja należności i zobowiązań. Zjawiska pozytywne to: dobre wskaźniki płynności I i II stopnia, korzystny wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym, dobry poziom wskaźników trwałości struktury finansowania. Duży kapitał własny (około 6 mln zł) pozwala mieć nadzieję, że badana Grupa Kapitałowa będzie mogła prowadzić normalną działalność i w najbliższym roku obrotowym nie wystąpi zagrożenie kontynuacji jej działania.



C. Część szczegółowa raportu z badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Novavis SA

I. Informacja o sposobie ustalenia wartości firmy (ujemnej wartości firmy) na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych

Jednostka dominująca, Novavis SA, na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiła biegłemu rewidentowi dokumentację dotyczącą sposobu ustalenia wartości firmy (ujemnej wartości firmy) na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych. Wartość firmy z konsolidacji została ustalona poprawnie.

Zgodnie z przepisami art. 60 ustawy o rachunkowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została wyłączona wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez spółkę Novavis SA z tą częścią wycenionych według wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi spółki Novavis SA na dzień sprawowania nad nimi kontroli. Powstała różnica została być ujęta w bilansie jako wartość firmy z konsolidacji (ujemna wartość firmy z konsolidacji).

II. Skutki nabycia dodatkowych udziałów jednostek objętych konsolidacją

Wartość udziałów spółki Novavis SA w spółce zależnej SPV ENERGIA Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 2 015 000,00 zł. Na początek roku obrotowego 2015 wartość tych udziałów wynosiła 500 000,00 zł. W marcu 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego SPV ENERGIA Sp. z o.o. o kwotę 1 515 000,00 zł. Całość udziałów w podwyższonym kapitale została objęta przez spółkę Novavis SA. Na dzień podwyższenia kapitału nie był sporządzony bilans. Nie była więc również ustalana wartość firmy z konsolidacji w związku z objęciem nowych udziałów. W roku obrotowym 2016 wartość posiadanych przez Novavis SA udziałów w spółce SPV ENERGIA Sp. z o.o. nie zmieniła się.

III. Skutki sprzedaży udziałów jednostek objętych konsolidacją

Podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Novavis SA nie została przedstawiona biegłemu rewidentowi informacja o transakcjach dotyczących sprzedaży udziałów jednostek zależnych od Novavis SA. Można więc przyjąć, że transakcje takie nie wystąpiły.

IV. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitału mniejszości, korekty

Jednostka dominująca dokonała konsolidacji sprawozdań finansowych w ten sposób, że zsumowała poszczególne elementy sprawozdania finansowego (bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale, rachunku przepływów pieniężnych a następnie wyeliminowała z łącznego bilansu udziały w jednostkach zależnych kapitały tych jednostek. Dokonano następujących korekt kapitałowych:

- wyliczono wartość firmy z konsolidacji (ujemną wartość firmy)



- dokonano odpisów wartości firmy (ujemnej wartości firmy) za rok 2015,
- ustalono kapitały mniejszości na dzień objęcia kontroli jednostek zależnych,
- dokonano odpisania wyniku finansowego Novavis SA na rzecz udziałowców mniejszościowych.

V. Informacja o wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

1. Wzajemne należności i zobowiązania

Wzajemne należności i zobowiązania w Grupie Kapitałowej Novavis SA na dzień 31.12.2016 roku zostały wyeliminowane w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej Novavis SA. Dokonano również odpowiednich korekt w pozostałych elementach sprawozdania finansowego, tj. w rachunku przepływów pieniężnych oraz w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

2. Wzajemne transakcje - przepływ towarów i usług

Wartości transakcji między jednostką dominującą a jednostkami powiązanymi Grupy Novavis SA zostały wyeliminowane w skonsolidowanym bilansie i rachunku zysków i strat Grupy Novavis SA. Dokonano również odpowiednich korekt w pozostałych elementach sprawozdania finansowego, tj. w rachunku przepływów pieniężnych oraz w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

VI. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

1. Jednostka dominująca, tj. Novavis SA przedstawiła biegłemu dokumentację konsolidacyjną za rok obrotowy 2016 obejmującą sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Novavis SA oraz sprawozdanie łączne.
2. Zostały przedstawione biegłemu również następujące elementy dokumentacji konsolidacyjnej:
 - wszelkie korekty dostosowawcze sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją;
 - dokumentacja dotycząca konsolidacji kapitału, tj. ustalenia wartości firmy z konsolidacji;
 - wszelkie wyłączenia dokonywane w trakcie konsolidacji.
3. Dokumentacja konsolidacyjna spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

VII. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Novavis SA za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone w pełni zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25



września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Novavis SA i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.
3. Po podsumowaniu poszczególnych sprawozdań finansowych zostały dokonane wyłączenia (korekty konsolidacyjne). Korekty konsolidacyjne dotyczyły wzajemnych należności i zobowiązań, oraz przychodów, kosztów i wyników operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją. Wyłączeniom podlegała również wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostki zależnej.
4. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne zostały przeprowadzone poprawnie.

D. Podsumowanie wyników badania

1. Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono komplet dokumentów konsolidacyjnych co zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu.
2. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Novavis SA polegało głównie na:
 - badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 - badaniu dokumentacji konsolidacyjnej;
 - ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
 - badaniu poddana została również informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
3. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce
4. W poprawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały uwzględnione następujące sprawy:
 - 1) Została ustalona wartość firmy (ujemna wartości firmy) na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych, dokonano odpisów wartości firmy za lata 2015-2016.
 - 2) Została ustalona wartość kapitałów mniejszości na dzień objęcia kontrolą jednostek zależnych, dokonano również odpisu wyniku finansowego Novavis SA na rzecz udziałowców mniejszościowych za lata 2015-2016.
 - 3) Zostały wyeliminowane w skonsolidowanym bilansie i rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Novavis SA wzajemne należności i zobowiązania w Grupie Kapitałowej Novavis SA na dzień 31.12.2016 roku. Dokonano również odpowiednich korekt w pozostałych elementach sprawozdania finansowego, tj. w rachunku przepływów pieniężnych oraz w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

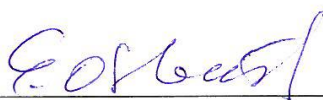
- 4) Zostały wyeliminowane w skonsolidowanym bilansie i rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Novavis SA transakcje między jednostką dominującą a jednostkami powiązanymi Grupy Novavis SA. Dokonano również odpowiednich korekt w pozostałych elementach sprawozdania finansowego, tj. w rachunku przepływów pieniężnych oraz w zestawieniu zmian w kapitale własnym.
- 5) Kapitał zakładowy zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Novavis SA jest zgodny z kapitałem zakładowym jednostki dominującej, tj. spółki Novavis SA.
- 6) Sprawozdania finansowe jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Novavis SA sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.
- 7) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Novavis SA sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku zawiera wszystkie elementy wynikające z ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

E. Informacje końcowe

Raport z badania zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych.

Warszawa, 30 maja 2017 roku

Edward Ostrowski, biegły rewident, numer 2926 w rejestrze biegłych
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych:
Edward Ostrowski Biegły Rewident - numer 9 na liście prowadzonej
przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów



Edward Ostrowski Biegły Rewident
Nr 9 na liście podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
03-289 Warszawa, ul. Nurmiego 27
NIP: 536-001-19-07, tel. 602-694-604