

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA II KWARTAŁ 2007 R.

(zgodnie z § 91 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r.
- Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01- 01 do 2007- 06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01- 01 do 2006- 06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007- 06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006- 06-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 447	43 857	11 289	11 245
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 016	4 503	3 382	1 155
Zysk (strata) brutto	13 028	4 635	3 385	1 188
Zysk (strata) netto	10 539	3 761	2 738	964
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 319	3 402	-603	872
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 503	-3 161	-391	-810
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	372	-199	97	-51
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 450	42	-896	11
Aktywa, razem	49 360	31 451	13 107	7 778
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 799	21 453	6 320	5 306
Zobowiązania długoterminowe	450	0	119	0
Zobowiązania krótkoterminowe	16 712	14 452	4 438	3 574
Kapitał własny	25 561	9 998	6 788	2 473
Kapitał zakładowy	5 500	100	1 461	25
Liczba akcji (w szt.)	5 500			
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,92		0,51	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,32		0,35	
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,65		1,23	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,20		0,85	
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Analizując wyniki finansowe należy zwrócić uwagę na fakt, że Spółka realizuje kontrakty średnio i długoterminowe (powyżej pół roku), czyli na przestrzeni kilku okresów sprawozdawczych. Realizowane kontrakty charakteryzują się dużymi wahaniami przychodów w poszczególnych etapach ich realizacji, a wyniki finansowe zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę prezentowane są dopiero po zakończeniu kontraktu (w trakcie realizacji kontraktu stosowana jest metoda zerowego zysku). Oceniając wyniki finansowe P.A. NOVA S.A. należy więc brać pod uwagę łącznie okresy kilku kwartałów, gdyż tylko wtedy uśrednione wartości przychodów i osiągane marże oddadzą prawdziwy obraz rezultatów działalności Spółki.

W zaprezentowanych danych finansowych występuje duża rozbieżność w rentowności w przedstawionych okresach sprawozdawczych: w okresie pierwszego półrocza 2007 marża na działalności operacyjnej wyniosła prawie 30%, przy marży pierwszego półrocza 2006 równej nieco ponad 10%. Wynika to z faktu rozliczenia w pierwszym półroczu 2007 dwóch kontraktów długoterminowych realizowanych na przełomie lat 2006 i 2007.

Wynikiem osiągniętych marż w pierwszym półroczu 2007 r. jest prawie 3-krotny wzrost wyniku finansowego netto w stosunku do wyniku za pierwsze półrocze 2006 r.

Spółka wygenerowała ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej w związku z faktem, że w ramach realizowanych kontraktów deweloperskich pozyskane zostały i przekazane na majątek spółki dwie nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości 5.227 tys. zł (według ceny nabycia / kosztów wytworzenia), czyli część wypracowanego zysku netto została bezpośrednio spożytkowana na pozyskanie nieruchomości inwestycyjnych.

W pierwszym półroczu nastąpił wzrost kapitałów własnych głównie w wyniku wypracowania zysku netto. W kapitale własnym pozostał również nie podzielony zysk z roku 2006.

Kapitał zakładowy wzrósł w wyniku podwyższenia ze środków spółki (kwota 3.700 tys. zł) oraz w wyniku emisji akcji (kwota 1.300 tys. zł).

2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W II kwartale 2007 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

P.A. NOVA S.A. zaprezentowała w Prospekcie emisyjnym prognozy wyników finansowych na lata 2007 i 2008, które przedstawiają się następująco:

<i>Wielkość prognozowana</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>
	<i>Dane w tys. zł</i>	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	103.366	110.635
Zysk ze sprzedaży	14.969	17.397
Zysk netto	12.670	15.088

Realizacja prognoz na rok 2007 po pierwszym półroczu przedstawia się następująco:

<i>Wielkość prognozowana</i>	<i>I i II kwartał 2007 (wykonanie w tys. zł)</i>	<i>Procent realizacji</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43.447	42%
Zysk ze sprzedaży	14.332	96%
Zysk netto	10.539	83%

W III kwartale 2007 roku planowane jest rozliczenie jednego kontraktu realizowanego w systemie generalnego wykonawstwa..

Pozostałe realizowane obecnie przez Spółkę kontrakty będą rozliczane kolejno:

a) jeden kontrakt na przełomie roku 2007 i 2008 (na dzień dzisiejszy nie można jednoznacznie stwierdzić, czy wynik zrealizowany na kontrakcie wpłynie na wyniki finansowe roku 2007 czy 2008)

b) pozostałe kontrakty w roku 2008.

Ponadto Spółka planuje zawarcie kolejnych kontraktów, których część będzie rozliczana jeszcze w 2007 roku, a część w roku 2008.

Wobec powyższego Zarząd P.A. NOVA S.A. podtrzymuje wykonanie prognoz za rok 2007.

Ponadto Zarząd przewiduje, iż w świetle już posiadanego portfela zamówień na rok 2008 oraz kontraktów, które Spółka zamierza zdobyć, wykonanie prognoz na rok 2008 jest realne i osiągalne.

5. 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

a) Znaczeni akcjonariusze przedstawieni w prospekcie emisyjnym

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w liczbie głosów	Zmiany w strukturze własności w % („+” wzrost, „-” spadek)
Budoprojekt Sp. z o.o.	2.436.000	44,29%	4.872.000	50,23%	-
Ewa Bobkowska	903.940	16,44%	1.386.940	14,30%	-
Stanisław Lessaer	673.700	12,25%	1.114.700	11,49%	-
Maciej Bobkowski	560.200	10,19%	959.200	9,89%	-
Grzegorz Bobkowski	480.800	8,74%	732.800	7,55%	-
Razem akcjonariusze posiadający ponad 5%	5.054.640	91,90%	9.065.640	93,46%	-

b) Znaczeni akcjonariusze na dzień przekazania raportu kwartalnego (przy założeniu niezarejestrowania jeszcze podwyższenia kapitału zakładowego o akcje serii D)

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w liczbie głosów	Zmiany w strukturze własności w % („+” wzrost, „-” spadek) *
Budoprojekt Sp. z o.o.	2.436.000	44,29%	4.872.000	50,23%	0,00%
Ewa Bobkowska	839.180	15,26%	1.322.180	13,63%	-1,18%
Stanisław Lessaer	637.900	11,60%	1.078.900	11,12%	-0,65%
Maciej Bobkowski	535.400	9,73%	934.400	9,63%	-0,45%
Grzegorz Bobkowski	445.600	8,10%	697.600	7,19	-0,64%
Razem akcjonariusze posiadający ponad 5%	4.894.080	88,98%	8.905.080	91,80%	

* W porównaniu do informacji podanych w Prospekcie emisyjnym.

Obliczeń dokonano przy założeniu, że nie dokonano jeszcze rejestracji podwyższenia kapitału o serię D (Zarząd nie powziął jakiejkolwiek informacji o wydaniu stosownego postanowienia przez Sąd Rejestrowy).

Przy takim założeniu ogólna liczba akcji wynosi 5.500.000, natomiast liczba głosów wynosi 9.700.000 (1.000.000 głosów z tytułu posiadania 500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy, 7.400.000 głosów z tytułu posiadania 3.700.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy, 1.300.000 głosów z tytułu posiadania 1.300.000 akcji na okaziciela serii C).

Poniżej przedstawiono informację pro-forma, przy założeniu, że na dzień sporządzenia niniejszego raportu zarejestrowane byłoby podwyższenie kapitału o emisję akcji serii D.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym przy założeniu zarejestrowania emisji akcji serii D	Liczba głosów	Procentowy udział w liczbie głosów przy założeniu zarejestrowania emisji akcji serii D	Zmiany w strukturze własności w % („+” wzrost, „-” spadek) *
Budoprojekt Sp. z o.o.	2.436.000	30,45%	4.872.000	39,93%	-13,84%
Ewa Bobkowska	839.180	10,49%	1.322.180	10,84%	-5,95%
Stanisław Lessaer	637.900	7,97%	1.078.900	8,84%	-4,28%
Maciej Bobkowski	535.400	6,69%	934.400	7,66%	-3,49%
Grzegorz Bobkowski	445.600	5,57%	697.600	5,72%	-3,17%
Razem akcjonariusze posiadający ponad 5%	4.894.080	61,18%	8.905.080	72,99%	

* W porównaniu do informacji podanych w Prospekcie emisyjnym.

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

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

7. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od publikacji prospektu emisyjnego

a) Stan posiadania przedstawiony w prospekcie emisyjnym

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w liczbie głosów	Zmiany w strukturze własności w % („+” wzrost, „-” spadek)
Ewa Bobkowska	903.940	16,44%	1.386.940	14,30%	-
Stanisław Lessaer	673.700	12,25%	1.114.700	11,49%	-
Grzegorz Bobkowski	480.800	8,74%	732.800	7,55%	-
Katarzyna Jurek-Lessaer	276.780	5,03%	465.780	4,80%	-
Przemysław Żur	80.080	1,46%	80.080	0,82%	-
Jarosław Broda	65.000	1,18%	65.000	0,67%	-

b) Stan posiadania na dzień przekazania raportu (przy założeniu nie zarejestrowania jeszcze podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii D)

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w liczbie głosów	Zmiany w strukturze własności w % („+” wzrost, „-” spadek)
Ewa Bobkowska	Prezes Zarządu	839.180	15,26%	1.322.180	13,63%	-1,18%
Stanisław Lessaer	Wiceprezes Zarządu	637.900	11,60%	1.078.900	11,12%	-0,65%
Przemysław Żur	Wiceprezes Zarządu	67.760	1,23%	67.760	0,69%	
Jarosław Broda	Wiceprezes Zarządu	55.000	1,0%	55.000	0,56%	
Grzegorz Bobkowski	Członek RN	445.600	8,10%	697.600	7,19%	-0,64%
Katarzyna Jurek-Lessaer	Członek RN	276.780	5,03%	465.780	4,80%	-0,29%

Obliczeń dokonano przy założeniu, że nie dokonano jeszcze rejestracji podwyższenia kapitału o serię D (Zarząd nie powziął jakiegokolwiek informacji o wydaniu stosownego postanowienia przez Sąd Rejestrowy). Poniżej przedstawiono informację pro-forma, przy założeniu, że na dzień sporządzenia niniejszego raportu zarejestrowane byłoby podwyższenie kapitału o emisję akcji serii D.

Akcjonariusz	Pełniona funkcja	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym przy założeniu zarejestrowania emisji serii D	Liczba głosów	Procentowy udział w liczbie głosów przy założeniu zarejestrowania emisji serii D	Zmiany w strukturze własności w % („+” wzrost, „-” spadek)*
Ewa Bobkowska	Prezes Zarządu	839.180	10,49%	1.322.180	10,84%	-5,95%
Stanisław Lessaer	Wiceprezes Zarządu	637.900	7,97%	1.078.900	8,84%	-4,28%
Przemysław Żur	Wiceprezes Zarządu	67.760	0,85%	67.760	0,55%	-0,61%
Jarosław Broda	Wiceprezes Zarządu	55.000	0,69%	55.000	0,45%	-0,49%
Jerzy Biel	Członek RN	1.000	0,01%	1.000	0,008%	Nie dotyczy
Sławomir Kamiński	Członek RN	26.000	0,32%	26.000	0,21%	Nie dotyczy
Miłosz Wolański	Członek RN	789	0,01%	789	0,006%	Nie dotyczy
Grzegorz Bobkowski	Członek RN	445.600	5,57%	697.600	5,71%	-3,17%
Katarzyna Jurek-Lessaer	Członek RN	276.780	3,46%	465.780	3,82%	-1,86%

* W porównaniu do informacji podanych w Prospekcie emisyjnym

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

W chwili obecnej przed Naczelnym Sądem Administracyjnym pod sygnaturą II OSK 1391/06 toczy się postępowanie ze skargi kasacyjnej (wniesionej przez Emitenta w dniu 05.07.2006r.). Skargą kasacyjną został zaskarżony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach (z dnia 24.03.2006 r. – sygn. Akt II S.A./GL/305/05) uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach (z dnia 9.02.2005 r.). Samorządowe

Kolegium Odwoławcze w Katowicach ustosunkowało się pozytywnie do decyzji prezydenta miasta Racibórz i zgromadzonej w sprawie dokumentacji, w trakcie rozpatrywania odwołania wniesionego przez Stowarzyszenie Ekologów „PRO NATURA” na decyzję wydaną wcześniej przez prezydenta miasta Racibórz (z dnia 15.10.2004 r.) o ustaleniu warunków zabudowy i zagospodarowania terenu dla inwestycji realizowanej przez Emitenta w Raciborzu. Postępowanie dotyczy obiektu handlowego, który został przez Emitenta zrealizowany, oddany do użytkowania i sprzedany sieci handlowej w dniu 12 marca 2007 r. W umowie przeniesienia własności strony nie zastrzegły możliwości dochodzenia jakichkolwiek roszczeń związanych z rozstrzygnięciem opisanego wyżej postępowania.

9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość transakcji od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych polskich równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.

W roku 2007 roku nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość przekracza 500.000 euro.

10. 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.

W omawianym okresie Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji, spełniających powyższe warunki.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki zewnętrzne.

Istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta czynniki zewnętrzne stanowią:

- koniunktura na rynku usług budowlanych i deweloperskich w Polsce w kolejnych latach;
- poziom cen produktów i usług budowlanych wpływający na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontraktów;
- poziom stóp procentowych, który wpływa na poziom aktywności gospodarczej oraz koszt kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanych pracowników.

Czynniki te nie powinny jednak ulec zmianie w perspektywie najbliższego kwartału.

Czynniki wewnętrzne.

Wyniki finansowe III kwartału 2007 roku będą w dużej mierze zależeć od rozliczenia jednego kontraktu na realizację obiektu handlowego w systemie generalnego wykonawstwa.

Na przychody Spółki wpłynie głównie postęp prac przy realizacji obiektu handlowego, którego ostateczne rozliczenie dokonane zostanie w I kwartale 2008 roku.

W III kwartale rozpocznie się realizacja dwóch kolejnych kontraktów, jednak ich wynik będzie wykazany kolejno w IV kwartale 2007 roku i I kwartale 2008 roku.

W trakcie III kwartału rozstrzygnie się również kilka postępowań przetargowych, które mogą przyczynić się do pozyskania kolejnych kontraktów.

Istotnymi czynnikami, które wpłyną na sytuację finansową Emitenta po II kwartale 2007 roku będzie realizacja zamierzeń Spółki wynikających z realizacji celów emisyjnych opisanych w Prospekcie:

- w III kwartale Spółka przystąpi do realizacji jednego z celów emisyjnych – budowy obiektu

handlowego w Andrychowie. Budowa ta wymagać będzie pewnego zaangażowania zdolności produkcyjnych Spółki, a rezultat finansowy wykazany będzie w I lub II kwartale 2008 roku,
- Spółka rozpoczęła już prace projektowe związane z realizacją kolejnego celu emisyjnego – budowa galerii handlowej w Przemyślu.

12. 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.

W związku z faktem przekształcenia spółki w dniu 25.01.2007 r. ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną PA NOVA była zobowiązana do zamknięcia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 01.01. – 24.01.2007 r. Sprawozdanie to podlegało badaniu przez biegłego rewidenta i zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.07.2007 r. Wypracowany zysk w wysokości 2.434 tys. zł został wyłączony z podziału i przeznaczony na kapitał zapasowy.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, jak również na potrzeby sprawozdań za kolejne kwartały oraz sprawozdań półrocznego i rocznego, które będą sporządzane jako raporty okresowe, wyniki (przychody, koszty, zyski i straty) okresu 01-24 stycznia są wykazywane łącznie z wynikami wypracowanymi od 25.01.2007 r.

Wobec powyższego sprawozdania statutowe za rok 2007 będą różnić się od sprawozdań sporządzonych na potrzeby raportów okresowych.