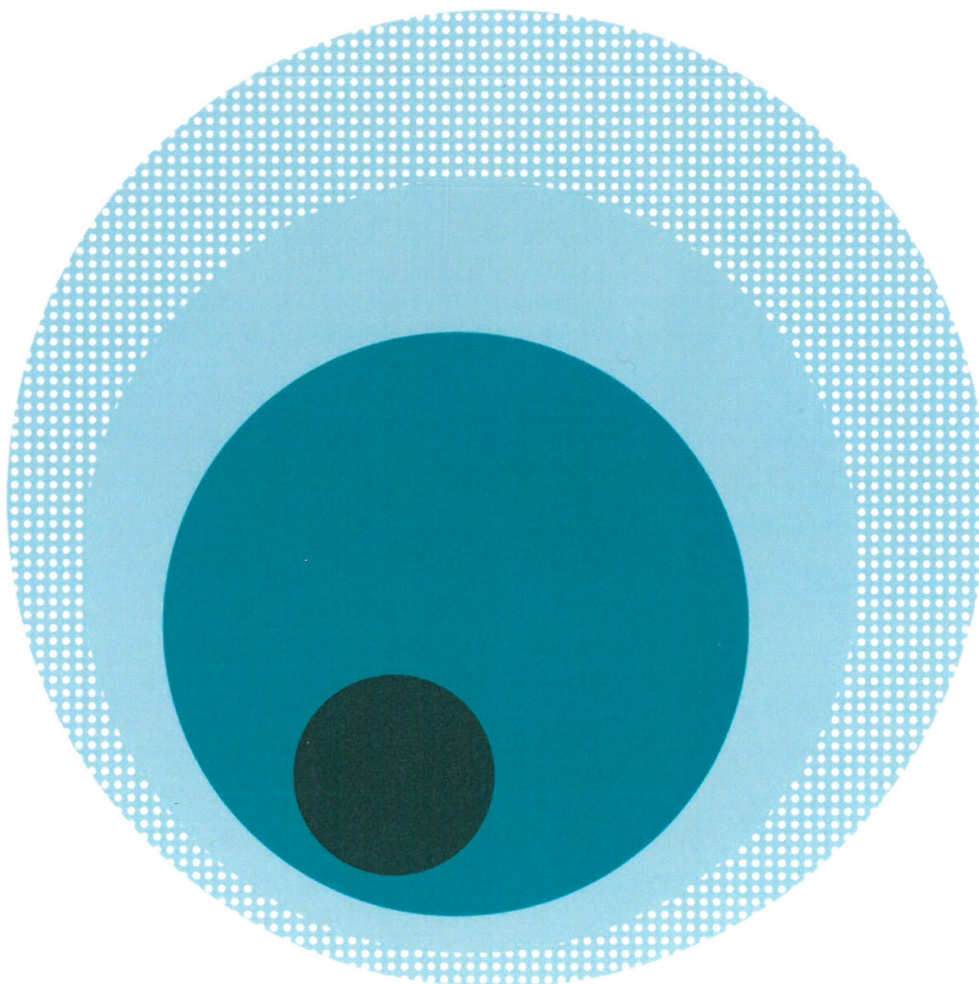


**P.A. NOVA S.A.**

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

22.03.2018 R.



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

## **Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej P.A. NOVA S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której Jednostką dominującą jest P.A. NOVA S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Gliwicach, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. oraz informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie i dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej oraz Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby



skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
2. Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. U. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. U. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowanego sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, co do tego, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia, co do przyszłej rentowności badanej Grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Grupy Kapitałowej przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania Kluczowy Biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylismy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 rozporządzenia 537/2014 dla Jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 maja 2017 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej badamy po raz pierwszy, od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2017 r.



### Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>1. Sposób ujęcia, rozliczenie i wycena realizowanych przez Grupę umów o usługę budowlaną w rozumieniu MSR 11.</p> <p>Grupa realizuje liczne długoterminowe kontrakty dotyczące usług budowlanych.</p> <p>Kwestia została uznana za kluczowy obszar ryzyka z uwagi na istotność przychodów z tytułu sprzedaży usług i złożony charakter procesu, w szczególności dotyczący:</p> <p>a) ustalenia budżetowanego kosztu wykonania oraz jego aktualizacji w trakcie wykonywania usługi, jak również,</p> <p>b) prawidłowego przypisania kosztów do odpowiedniego projektu oraz odpowiedniego okresu,</p> <p>co może mieć istotny wpływ na wartość rozpoznanego przychodu w okresie.</p>	<p>W trakcie wykonywania czynności badania przeprowadziliśmy procedury mające na celu zrozumienie i ocenę kontroli wewnętrznych, które Grupa wdrożyła w odniesieniu do wyceny kontraktów długoterminowych.</p> <p>W trakcie badania przeprowadziliśmy również wymienione poniżej procedury odnoszące się do tego ryzyka:</p> <p>1. Ryzyko właściwego przypisania kosztów bezpośrednich i pośrednich oraz przychodów do poszczególnych kontraktów</p> <p>a) dokonaliśmy sprawdzenia przypisania bezpośrednich rzeczywistych kosztów i przychodów do poszczególnych kontraktów</p> <p>2. Ryzyko przypisania kosztów do poprawnego okresu</p> <p>a) w oparciu o próbę dokumentów źródłowych oceniliśmy poprawność przypisania kosztów do odpowiedniego okresu</p> <p>3. Ryzyko właściwej wyceny przychodów</p> <p>a) w oparciu o próbę dokumentów źródłowych oceniliśmy poprawność rozliczenia przychodów w czasie</p>



	<p>Przeprowadziliśmy również analizę czy Grupa nie realizuje projektów o zerowej lub ujemnej marży.</p>
<p>2. Analiza utraty wartości aktywów.</p> <p>Na dzień 31.12.2017 r. Grupa w ramach istotnych pozycji aktywów wykazała nieruchomości inwestycyjne w kwocie 695.193 TPLN. Zgodnie z przepisami MSSF, w przypadku kiedy występują przesłanki do utraty wartości aktywów Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości tych aktywów. Zagadnienie zostało określone jako kluczowe ze względu na wartość wskazanych powyżej aktywów, która jest istotna dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ze względu na element subiektywnego osądu kierownictwa Jednostki dominującej zarówno co do konieczności przeprowadzenia testu jak i przyjętych założeń będących podstawą tego testu.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>omówienie procesów oraz identyfikację mechanizmów kontrolnych funkcjonujących w Grupie dotyczący identyfikacji przesłanek do utraty wartości konkretnych aktywów;</li> <li>weryfikację sposobu identyfikacji aktywów, w których wystąpiły przesłanki utraty wartości;</li> <li>weryfikację zgodności wyceny z przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami MSSF.</li> </ol> <p>Ocenę przyjętych przez Grupę osądów i szacunków będących podstawą określenia wartości aktywów.</p>
<p>3. Poprawność stosowanej polityki rachunkowości z przepisami MSSF.</p> <p>Jednostka dominująca, jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym jest zobowiązana do sporządzania swoich skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF. Stosowanie MSSF wymaga od Grupy dostosowania przyjętych przez Grupę rozwiązań do przepisów MSSF.</p> <p>Podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszą uwagę zwróciły dotychczas stosowane przez Grupę rozwiązania w zakresie:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>wyceny kontraktów długoterminowych,</li> </ol>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>identyfikacji stosowanych przez Grupę rozwiązań w zakresie wyceny aktywów i zobowiązań Grupy,</li> <li>porównanie tych rozwiązań z przepisami MSSF,</li> <li>wskazanie ewentualnych nieprawidłowości w zakresie prezentacji i wyceny aktywów i zobowiązań poprzez kontakt z kierownictwem Jednostki dominującej,</li> <li>weryfikacja przyjętych zasad wyceny i prezentacji,</li> <li>weryfikacja ujęcia i ujawnień w zakresie zmiany zasad rachunkowości i błędów lat ubiegłych.</li> </ol>



<p>b) wyceny nieruchomości inwestycyjnych,  c) wyceny pożyczek,  d) wycena instrumentów pochodnych (IRS),  e) ujęcia rachunkowości zabezpieczeń.</p> <p>Zagadnienie zostało określone jako kluczowe, ponieważ zgodność polityki rachunkowości i zawartych w niej zapisów do regulacji MSSF jest kluczowym elementem pozwalającym na rzetelne zaprezentowanie sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.</p>	
--	--

### Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej.

### Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do poprawności i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Grupa Kapitałowa w przypadku realizacji umów o usługę budowlaną objętych zakresem MSR 11, ujmuje przychody z tych umów wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów (tzw. metoda zysku zerowego). Takie podejście powoduje, że zyski z tytułu realizacji usługi budowlanej ujmowane są w sprawozdaniu finansowym dopiero w momencie zakończenia tej usługi. Zgodnie z MSR 11.32 metodę zysku zerowego można stosować jedynie wówczas, gdy wiarygodne oszacowanie wyniku umowy nie jest możliwe. Zgodnie z informacjami otrzymanymi w toku badania, ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz ostrożne podejście do kształtowania wyniku finansowego, Zarząd Jednostki dominującej nie jest w stanie oszacować wyniku umowy aż do jej zakończenia. W naszej ocenie, takie podejście może skutkować zniekształceniem wyniku finansowego w poszczególnych okresach sprawozdawczych w przypadku umów o usługę budowlaną niezakończonych do dnia bilansowego.



## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń

### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

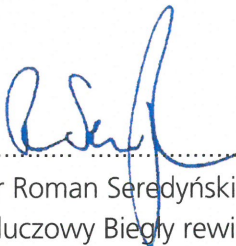
W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdził, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.





Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Jednostka dominująca zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



dr Roman Seredyński  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10395  
przeprowadzający badanie w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Nr 3115



Kraków, 22.03.2018 r.