

**NOVITUS S.A.**  
**NOWY SĄCZ, ULICA NAWOJOWSKA 118**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK OBROTOWY 2005**  
**WRAZ Z**  
**OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**I**  
**RAPORTEM Z BADANIA**

## **SPIS TREŚCI**

|                                                    |          |
|----------------------------------------------------|----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b> | <b>3</b> |
|----------------------------------------------------|----------|

### **RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005... 5**

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b> | <b>5</b> |
|-----------------------------------|----------|

|                                                                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę .....                                                                        | 5  |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....                                              | 9  |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie ..... | 10 |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki .....                                                     | 10 |
| 5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki .....                                                                       | 11 |

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| <b>II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b> | <b>12</b> |
|-----------------------------------------|-----------|

|                                                                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Ocena systemu rachunkowości .....                                                                                            | 12 |
| 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego .....                                                                  | 13 |
| 3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....                                                   | 13 |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i<br>objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki ..... | 15 |
| 5. Informacje i ustalenia końcowe .....                                                                                         | 16 |

### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005**

1. BILANS
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NOVITUS S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NOVITUS S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, ulica Nawojowska 118, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 36.077 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 6.929 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 551 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 700 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Począwszy od 2005 roku, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości jednostka sporządza sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, sprawozdanie finansowe Spółki NOVITUS S.A. za rok obrotowy 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2005 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz zgodne z rozporządzeniem Ministra Finansów dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....  
Jarosław Suder  
Biegły rewident  
nr ewid. 9774

.....  
osoby reprezentujące podmiot

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 18 kwietnia 2006 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO SPÓŁKI NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2005**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka działa pod firmą NOVITUS S.A. Siedzibą Spółki jest Nowy Sącz ul. Nawojowska 118

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 7 lipca 1995 roku przed notariuszem Krzysztofem Łaskim w Grodzisku Mazowieckim (Repertorium Nr A 3126/1995).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy V Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Nowym Sączu, w dziale B pod numerem 874, na podstawie postanowienia z dnia 30 sierpnia 1994 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024601.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 734-10-01-369 nadany przez Urząd Skarbowy w Nowym Sączu w dniu 8 września 1994 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 9 lutego 1994 roku REGON o numerze: 490477633

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja maszyn biurowych,
- produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji,
- produkcja sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja urządzeń nadawczych telewizyjnych i radiowych oraz aparatów dla telefonii i telegrafii przewodowej, z wyłączeniem działalności usługowej
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych,
- produkcja odbiorników telewizyjnych i radiowych, urządzeń do rejestracji i odtwarzania dźwięku i obrazu, z wyłączeniem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu radiowo-telewizyjnego oraz sprzętu do operowania dźwiękiem i obrazem,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu medycznego włączając chirurgiczny,

- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i pozostałego przeznaczenia, z wyłączeniem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych,
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
- sprzedaż hurtowa części elektronicznych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż detaliczna artykułów nieżywnościowych w wyspecjalizowanych sklepach, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- transmisja danych,
- radiokomunikacja,
- działalność telekomunikacyjna pozostała,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność edycyjna w zakresie oprogramowania,
- działalność w zakresie oprogramowania, pozostała,
- konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego,
- działalność związana z informatyką, pozostała,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- reklama,
- działalność związana z pakowaniem,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń fiskalnych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 4.622.639 zł i dzielił się na 4.622.639 zwykłych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Według stanu na dzień 6 marca 2006 roku (data raportu

bieżącego 17/2006 – Nabycie akcji Spółki przez COMP S.A. w wyniku realizacji ogłoszonego wezwania) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- COMP S.A. - 56% akcji,
- BRE BANK S.A. – 10% akcji,
- kadra kierownicza – 7% akcji,
- drobni akcjonariusze – 27% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 5 maja 2005 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 4.623 tys. zł w wyniku emisji 342.418 akcji imiennych zwykłych objętych przez pracowników Spółki. Cena emisyjna akcji została ustalona na 4,10 zł. Całość nowej emisji została objęta przez kadrę kierowniczą Spółki i pokryta gotówką.
- Dnia 21 grudnia 2005 roku, uchwałą nr 449/2005, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.280.221 akcji zwykłych na okaziciela Spółki NOVITUS S.A., o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 3.500.000 akcji serii A i 780.221 akcji serii B. Akcje serii E nie są przedmiotem obrotu giełdowego.

- Dnia 21 grudnia 2005 roku Zarząd Giełdy podjął uchwałę nr 450/2005 w sprawie wprowadzenia z dniem 22 grudnia 2005 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.280.221 akcji zwykłych na okaziciela serii A i B, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLNOVTS00018.

Zarząd Giełdy zakwalifikował Spółkę do Segmentu Nowych Innowacyjnych Technologii – SiTech.

Pierwsze notowanie akcji Spółki odbyło się na sesji giełdowej w dniu 22 grudnia 2005 roku.

Akcje Spółki są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „NOVITUS” i oznaczeniem „NVS”.

W badanym okresie nie wystąpiły inne istotne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- W dniu 20 grudnia 2005 rok Spółka COMP S.A. z siedzibą w Warszawie ogłosiła wezwanie na zakup akcji NOVITUS S.A., w wyniku którego nabyła w miesiącu styczniu 2006 roku 1.155.600 akcji Spółki stanowiące 24,99% kapitału podstawowego i dające prawo do 24,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Rozliczenie transakcji nabycia akcji Spółki w wyniku wezwania ogłoszonego przez Spółkę COMP S.A. nastąpiło w dniu 24 stycznia 2006 roku.

- W dniu 25 stycznia 2006 roku Spółka COMP S.A. nabyła w drodze realizacji transakcji pakietowej 368.946 akcji Spółki. W wyniku realizacji transakcji COMP S.A. posiada 1.524.546 akcji Spółki, co daje 32,98% udział w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane przez COMP S.A. akcje dają prawo do 1.524.546 głosów, co stanowi 32,98% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 7 marca 2006 roku nastąpiło rozliczenie transakcji zawartych 2 marca 2006 roku, które były wynikiem realizacji wezwania ogłoszonego przez COMP S.A. dnia 27 stycznia 2006 roku. W wyniku realizacji transakcji COMP S.A. nabył kolejne 1.047.579 akcji Spółki i posiada 2.572.125 akcji co daje 55,64 % udział w kapitale zakładowym Spółki. Posiadane przez COMP S.A. akcje dają prawo do 2.572.125 głosów, co stanowi 55,64% ogólnej liczby głosów.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Do grudnia 2005 roku Spółka należała do Grupy BRE Bank i w tym okresie podlegała konsolidacji w ramach tej Grupy. W tym okresie Spółka traktowała podmioty należące do Grupy BRE Bank jako podmioty powiązane.
- Od stycznia 2006 roku Spółka należy do Grupy Kapitałowej COMP S.A., a podmiotami powiązanymi są podmioty należące do Grupy COMP S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Bogusław Łatka - Prezes Zarządu,
- Zbigniew Stanasiuk - Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Wawer – Członek Zarządu – Dyrektor ds. Finansowych,
- Jarosław Wilk – Członek Zarządu – Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Andrzej Wawer – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych – powołany z dniem 1 czerwca 2005 roku,
- Jarosław Wilk – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu – powołany z dniem 30 czerwca 2005 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.



## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za rok 2004, zostało sporządzone i opublikowane zgodnie z ustawą o rachunkowości. W dniu 20 stycznia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Jednocześnie, Spółka ubiegając się o dopuszczenie do publicznego obrotu, sporządziła prospekt emisyjny w oparciu o Rozporządzenie Komisji Europejskiej nr 809/2004 prezentując swoje sprawozdania finansowe za lata 2002-2004 według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdania finansowe za lata 2002-2004 zostały przekształcone zgodnie z w/w regulacjami. Dokonane przekształcenia w ramach dostosowania sprawozdań finansowych do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej objęły jedynie reklasyfikacje pozycji rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów środków pieniężnych do wymogów prezentacyjnych zgodnie z MSSF, jako że w stosunku do nowych zasad rachunkowości zgodnych z MSSF nie zidentyfikowano materialnych różnic. Pełne sprawozdania finansowe jak również wpływ implementacji MSSF na uprzednio opublikowane sprawozdania finansowe zostały ujawnione w prospekcie emisyjnym Spółki.

Sprawozdania finansowe za lata 2002-2004 sporządzone zgodnie z MSSF, podlegały badaniu, a opina z badania w/w sprawozdań została zamieszczona w prospekcie emisyjnym.

Działalność Spółki w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 10.452 tys. zł. (według uprzednio stosowanych zasad rachunkowości). Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2004 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte & Touche Audit Services sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 18 marca 2005 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 odbyło się w dniu 13 kwietnia 2005 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2004:

- przekazanie na kapitał zapasowy – 1.567.835,03 zł,
- dywidendy dla akcjonariuszy – 8.884.400,00 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 kwietnia 2005 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 25 kwietnia 2005 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1078 w dniu 18 lipca 2005 roku.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 grudnia 2005 roku, zawartej pomiędzy NOVITUS S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Jarosława Sudera (nr ewidencyjny 9774) w siedzibie Spółki w dniach od 13 do 24 lutego 2006 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 27 marca do 18 kwietnia 2006 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 grudnia 2005 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 25 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Jarosław Suder potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki NOVITUS S.A.

**4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 18 kwietnia 2006 roku.

## **5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u><br><u>(w tys. zł)</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                      | 57.768      | 71.659      |
| Koszty działalności operacyjnej                                             | 50.060      | 58.698      |
| Pozostałe przychody operacyjne                                              | 419         | 173         |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                 | 101         | 30          |
| Przychody finansowe                                                         | 564         | 126         |
| Koszty finansowe                                                            | 151         | 271         |
| Podatek dochodowy                                                           | 1.510       | 2.507       |
| Zysk (strata) netto                                                         | 6.929       | 10.452      |
| <u>Wskaźniki rentowności</u>                                                | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| – rentowność sprzedaży                                                      | 14%         | 18%         |
| – rentowność sprzedaży netto                                                | 12%         | 15%         |
| – rentowność netto kapitału własnego                                        | 37%         | 65%         |
| <u>Wskaźniki efektywności</u>                                               |             |             |
| – wskaźnik rotacji majątku                                                  | 1,60        | 1,92        |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach                                      | 55          | 45          |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach                                      | 43          | 51          |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach                                         | 96          | 71          |
| <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>                                      |             |             |
| – stopa zadłużenia                                                          | 28%         | 29%         |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym                                | 72%         | 71%         |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)                                        | 16.513      | 18.006      |
| – wskaźnik płynności                                                        | 2,80        | 2,81        |
| – wskaźnik podwyższonej płynności                                           | 1,60        | 1,27        |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2005 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży,
- spadek rentowności kapitału własnego,
- wydłużenie okresów rotacji należności i zapasów,
- skrócenie okresu rotacji zobowiązań,
- spadek kapitału obrotowego netto.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2005 roku uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 1 lipca 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP R/3, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP R/3 posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. Spółka ubiegając się o dopuszczenie do publicznego obrotu, sporządziła prospekt emisyjny w oparciu o Rozporządzenie Komisji Europejskiej nr 809/2004 prezentując swoje sprawozdania finansowe za lata 2002-2004 według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdania finansowe za lata 2002-2004 zostały przekształcone zgodnie z w/w regulacjami. Dokonane przekształcenia w ramach dostosowania sprawozdań finansowych do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej objęły jedynie reklasyfikacje pozycji rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów środków pieniężnych do wymogów prezentacyjnych zgodnie z MSSF, jako że w stosunku do nowych zasad rachunkowości zgodnych z MSSF nie zidentyfikowano materialnych różnic. Pełne sprawozdania finansowe jak również wpływ implementacji MSSF na uprzednio opublikowane sprawozdania finansowe zostały ujawnione w prospekcie emisyjnym Spółki.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

## **2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego**

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 36.077 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 6.929 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 551 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 700 tys. zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

## **3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 5.314 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 560 tys. zł.

Nota 12 prawidłowo opisuje zmiany stanu środków trwałych, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Struktura zapasów

Strukturę zapasów przedstawiono poniżej:

| Lp.                            | Okres zalegania w dniach | Rodzaj zapasu (w wartości brutto) |                 |            |                  |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------|------------------|
|                                |                          | Materiały                         | Produkty gotowe | Towary     | Produkcja w toku |
| 1                              | do roku                  | 4 968                             | 1 595           | 240        | 349              |
| 2                              | powyżej roku             | 2 935                             | 1 703           | 558        | 0                |
| <b>RAZEM w wartości brutto</b> |                          | <b>7 903</b>                      | <b>3 298</b>    | <b>798</b> | <b>349</b>       |
| <b>odpisy aktualizujące</b>    |                          | <b>841</b>                        | <b>341</b>      | <b>116</b> | <b>0</b>         |
| <b>RAZEM wartość bilansowa</b> |                          | <b>8 744</b>                      | <b>3 639</b>    | <b>914</b> | <b>349</b>       |

Struktura należności

Strukturę wiekową należności handlowych przedstawiono poniżej:

| Lp.          | Wiek w dniach                   | Wartość      |
|--------------|---------------------------------|--------------|
| <b>1</b>     | <b>bieżące, z tego:</b>         | <b>6 810</b> |
| a            | od jednostek powiązanych        | 0            |
| b            | od pozostałych jednostek        | 6 810        |
| <b>2</b>     | <b>przeterminowane, z tego:</b> | <b>2 071</b> |
| a            | od jednostek powiązanych        | 0            |
|              | <i>do 90 dni</i>                | 0            |
|              | <i>90-180</i>                   | 0            |
|              | <i>180-360</i>                  | 0            |
|              | <i>powyżej 360</i>              | 0            |
| b            | od pozostałych jednostek        | 2 071        |
|              | <i>do 90 dni</i>                | 1 962        |
|              | <i>90-180</i>                   | 74           |
|              | <i>180-360</i>                  | 34           |
|              | <i>powyżej 360</i>              | 1            |
| <b>RAZEM</b> |                                 | <b>8 881</b> |

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania długoterminowe w kwocie 1.036 tys. zł, w tym:
  - rezerwa na podatek odroczony w kwocie 418 tys. zł
  - rezerwy na zobowiązania w kwocie 360 tys. zł,
  - zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 258 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 9.166 tys. zł, w tym:
  - zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.865 tys. zł,
  - rezerwy na zobowiązania w kwocie 789 tys. zł,
  - zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 485 tys. zł,
  - zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie 27 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

#### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

#### Kapitały

W dniu 20 stycznia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2005 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Jednocześnie, Spółka ubiegając się o dopuszczenie do publicznego obrotu, sporządziła prospekt emisyjny w oparciu o Rozporządzenie Komisji Europejskiej nr 809/2004 prezentując swoje sprawozdania finansowe za lata 2002-2004 według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdania finansowe za lata 2002-2004 zostały przekształcone zgodnie z w/w regulacjami. Dokonane przekształcenia w ramach dostosowania sprawozdań finansowych do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej objęły jedynie reklasyfikacje pozycji rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów środków pieniężnych do wymogów prezentacyjnych zgodnie z MSSF, jako że w stosunku do nowych zasad rachunkowości zgodnych z MSSF nie zidentyfikowano materialnych różnic. Pełne sprawozdania finansowe jak również wpływ implementacji MSSF na uprzednio opublikowane sprawozdania finansowe zostały ujawnione w prospekcie emisyjnym Spółki.

#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki**

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.



Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2005. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

## **5. Informacje i ustalenia końcowe**

### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

.....  
Jarosław Suder  
Biegły rewident  
nr ewid. 9774

.....  
osoby reprezentujące podmiot

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 18 kwietnia 2006 roku