

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2007

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007	5
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	5
2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	8
3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE.....	9
4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI.....	9
5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	11
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	11
4. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
5. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....	13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2007

1. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na Euro
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Skonsolidowany bilans – Aktywa
4. Skonsolidowany bilans – Pasywa
5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NOVITUS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NOVITUS S.A., dla której NOVITUS S.A. z siedzibą w Nowym Sączu, ulica Nawojowska 118, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 104.411 tysięcy zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7.997 tysięcy zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 31.369 tysięcy zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 26.084 tysięcy zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd jednostki dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do jednej jednostki zależnej.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Otrzymaliśmy sprawozdanie finansowe w/w jednostki zależnej oraz opinię z badania tego sprawozdania. Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odniesieniu do danych tego podmiotu jest oparta na opinii innego biegłego rewidenta uprawnionego do badania. Dane ze sprawozdania finansowego jednostki zależnej, co do których oparliśmy się całkowicie na opinii innego biegłego rewidenta, stanowią 1,4% i 5,2% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W naszej opinii – w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania oraz opinię innego biegłego rewidenta - zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NOVITUS S.A. za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Radosław Kuboszek
Biegły rewident
nr ewid. 90029/6847

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 2 kwietnia 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NOVITUS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej 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 Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000042601.

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.

NOVITUS S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz jako spółka publiczna podlega przepisom ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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 jednostka dominująca prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń fiskalnych oraz sprzedaży pozostałych urządzeń нефiskalnych (w tym oprogramowania systemów sprzedaży oraz usług IT).

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku jest dodatni i wynosi 60.593 tys. zł.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 5.622.639 zł i dzielił się na 5.622.639 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wśród akcjonariuszy jednostki dominującej znajdowali się:

- COMP Safe Support S.A. Warszawa – 45,75% akcji,
- Commercial Union IM S.A. – 6,16%,
- Kadra Kierownicza – 6,28% akcji,
- Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5% akcji – 41,81% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym jednostki dominującej:

Dnia 15 stycznia 2007 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NOVITUS S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki od 526.500 do 1.000.000 złotych poprzez emisję akcji serii F w ilości od 526.500 do 1.000.000 akcji. Emisja akcji serii F nastąpiła w drodze oferty publicznej w celu dopuszczenia akcji serii F i praw do akcji serii F do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zarząd NOVITUS S.A. w dniu 26 kwietnia 2007 roku dokonał przydziału 1.000.000 akcji serii F inwestorom instytucjonalnym. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane w KRS dnia 16 maja 2007 roku. Z dniem 28 maja 2007 roku nastąpiło wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego. Wartość nominalna akcji wyniosła 1.000.000 zł, natomiast wartość emisyjna 25.000.000 zł.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego jednostki dominującej:

W związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego NOVITUS S.A. zmniejszył się udział COMP S.A. w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku emisji akcji serii F kapitał zakładowy Spółki uległ zwiększeniu z kwoty 4.622.639 złotych do kwoty 5.622.639 złotych i obecnie dzieli się na 5.622.639 akcji. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, COMP S.A. posiadał 2.572.125 akcji NOVITUS S.A., co dawało w przybliżeniu 55,64% udział w kapitale zakładowym oraz analogiczny udział w głosach na WZA Spółki. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, COMP S.A. posiada 2.572.125 akcji NOVITUS S.A., co daje w przybliżeniu 45,75% udział w kapitale zakładowym oraz analogiczny udział w głosach na WZA Spółki, w wyniku czego spółka utraciła pozycję podmiotu dominującego. Ponadto w dniu 11 grudnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Spółki COMP S.A. z CSS S.A., w wyniku czego powstała Spółka COMP Safe Support S.A. Spółka ta posiada 2.572.125 akcji NOVITUS S.A., co daje 45,75% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz analogiczny udział w głosach na WZA Spółki, jest więc znaczącym inwestorem w stosunku do Spółki.

W wyniku wykonania praw do akcji serii F przez klientów Commercial Union Investment Management S.A. w ilości 170.000 sztuk, nastąpiła zmiana w zaangażowaniu w kapitale zakładowym Spółki. W skład wszystkich zarządzanych przez Commercial Union Investment Management S.A. portfeli papierów wartościowych, z których Commercial Union Investment Management S.A. może wykonywać w imieniu zlecniodawców prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, weszło 346.136 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,16% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 346.136 głosów, co stanowić będzie 6,16% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego jednostki dominującej:

Dnia 21 i 22 stycznia 2008 roku COMP Safe Support S.A. zawarł dwie transakcje kupna na GPW akcji NOVITUS S.A. Przedmiotem transakcji, które zostały rozliczone dnia 25 stycznia 2008 roku było łącznie 2.027 akcji NOVITUS S.A. Obie transakcje zostały zawarte w cenie jednostkowej 15 złotych za jedną akcję. W wyniku realizacji opisanych powyżej transakcji COMP Safe Support S.A. posiada 2.574.152 akcji NOVITUS S.A., co daje 45,78% udział w kapitale zakładowym i daje prawo do 45,78% udziału w głosach na WZA NOVITUS S.A.

Dnia 4 marca 2008 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Noble Funds TFI S.A. o nabyciu akcji Spółki. W dniu 29 lutego 2008 roku została rozliczona transakcja nabycia 50.000 sztuk akcji NOVITUS S.A. W wyniku realizacji tej transakcji Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty

zarządzany przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 330.299 akcji NOVITUS S.A., co daje 5,87% udział w kapitale zakładowym i daje prawo do 5,87% udziału w głosach WZA NOVITUS S.A.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|----------------------|-----------------------|
| – Bogusław Łatka | - Prezes Zarządu, |
| – Zbigniew Stanasiuk | - Wiceprezes Zarządu, |
| – Andrzej Wawer | - Członek Zarządu, |
| – Jarosław Wilk | - Członek Zarządu, |
| – Rafał Garszczyński | - Członek Zarządu, |
| – Robert Tomaszewski | - Członek Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2007 roku, do Zarządu Spółki został powołany Pan Rafał Garszczyński oraz Pan Robert Tomaszewski.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej NOVITUS S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący – NOVITUS S.A. oraz
- spółka zależna - INSOFIT Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Podmiot dominujący – NOVITUS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego NOVITUS S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 2 kwietnia 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
INSOFIT Sp. z o.o.	52%	K&F AUDIT sp. z o.o.	28 stycznia 2008

W dniu 1 października 2007 roku Spółka NOVITUS S.A. zawarła umowy nabycia łącznie 520 udziałów w spółce Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Spółka nabyła udziały od czterech osób fizycznych, które posiadały łącznie 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Insoft. Nabyte przez NOVITUS S.A. udziały stanowią 52% kapitału zakładowego Spółki Insoft i taki sam procentowy udział głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. Łączny koszt nabycia 520 udziałów w Spółce Insoft (wraz z kosztami usług doradczych i opłat związanych z nabyciem akcji) wyniósł 2.955 tys. złotych.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Grupa Kapitałowa NOVITUS S.A. powstała w dniu 1 października 2007 roku w wyniku nabycia 52% udziałów w Insoft Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w związku z tym, dane za poprzedni rok obrotowy dotyczą jednostkowego sprawozdania finansowego NOVITUS S.A.

Działalność NOVITUS S.A. w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 7.441 tysięcy złotych. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 5 marca 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 17 kwietnia 2007 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu całości wypracowanego zysku w roku 2006 na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 kwietnia 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 26 kwietnia 2007 roku. Sprawozdanie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1279 w dniu 30 lipca 2007 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 października 2007 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Radosława Kubosza (nr ewidencyjny 90029/6847) w siedzibie jednostki dominującej w dniach od 18 lutego 2008 roku do 22 lutego 2008 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia 2 kwietnia 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 28 maja 2007 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 25 statutu Spółki Dominującej.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania zakres 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 jednostki dominującej z dnia 2 kwietnia 2008 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że dane finansowe za lata 2006 i 2005 obejmują dane jednostki dominującej NOVITUS S.A. ponieważ Grupa Kapitałowa powstała w trakcie roku 2007.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	69.622	59.304	57.768
Koszty działalności operacyjnej	59.858	50.337	50.060
Pozostałe przychody operacyjne	188	350	419
Pozostałe koszty operacyjne	94	5	101
Przychody finansowe	1.377	207	564
Koszty finansowe	1.748	158	151
Podatek dochodowy	1.490	1.920	1.510
Zysk (strata) netto	7.997	7.441	6.929
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
– rentowność sprzedaży	14%	16%	14%
– rentowność sprzedaży netto	11%	13%	12%
– rentowność netto kapitału własnego	13%	25%	37%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,67	1,17	1,60
– wskaźnik rotacji należności w dniach	59	60	55
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	63	62	43
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	104	112	96
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	41%	41%	28%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	58%	59%	72%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	30.032	19.692	16.513
– wskaźnik płynności	3,13	3,10	2,80
– wskaźnik podwyższonej płynności	2,44	1,87	1,60

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży oraz rentowności netto kapitału własnego,
- spadek wskaźnika rotacji majątku w porównaniu do roku 2006,
- utrzymywanie się wskaźnika rotacji należności i zobowiązań na podobnym poziomie w porównaniu do wskaźników za rok 2006,
- spadek wskaźnika rotacji zapasów w porównaniu do roku 2006,
- utrzymywanie się stopy zadłużenia oraz stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym na podobnym poziomie w porównaniu do roku 2006,
- wzrost kapitału obrotowego netto w porównaniu do roku 2006,
- wzrost wskaźników płynności w porównaniu do roku 2006.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 104.411 tysięcy zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7.997 tysięcy zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 31.369 tysięcy zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 26.084 tysięcy zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i 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,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdanie finansowe jednostki powiązanej, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdanie finansowe jednostki powiązanej,
 - b) sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – NOVITUS S.A. Jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziła sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca. Rok obrotowy jednostki zależnej objętej konsolidacją został zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, konsolidacją objęty jest okres od dnia 1 października 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostki zależnej, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych podmiotu dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej oraz część aktywów netto jednostki zależnej odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

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

Jednostka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonałszy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

.....
Radosław Kuboszek
Biegły rewident
nr ewid. 90029/6847

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 2 kwietnia 2008 roku