



**BDO Numerica International
Auditors & Consultants Sp. z o.o.**

ul. Warszawska 43, 61-028 Poznań
Tel. +48 (61) 650 30 80
Fax +48 (61) 650 30 89
e-mail: poznan@bdo.pl
www.bdo.pl

GRUPA KAPITAŁOWA HTL
ul. Adamówek 7
95-035 Ozorków

Opinia i raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Krzysztof Zorbe
Anna Bernaziuk, Andrzej Kinast,
Leszek Kramarczuk, Krystyna Sakson,
Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000293339, NIP: 108-000-42-12
Kapitał zakładowy: 500.000 zł

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akejonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu HTL- STREFA S.A. jednostki dominującej Grupy Kapitałowej HTL.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej HTL z siedzibą w Ozorkowie, ul. Adamówek 7, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **289 412** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **30 719** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **33 182** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **11 260** tys. zł;
- dodatkowe informacje.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 ze zm.),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie- w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy- podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.



Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej HTL na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. nr 209, poz.1744), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego są z nim zgodne.

Poznań, dnia 24 lutego 2009 roku.

BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355


Przeprowadzający badanie
Krystyna Olczak
Biegły Rewident
Nr ewid. 10156/7514


Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica IA&C Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA HTL
ul. Adamówek 7
95-035 Ozorków

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II. ANALIZA FINANSOWA.....	15
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	19

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1 Nazwa i forma prawna

HTL- STREFA jest spółką akcyjną

1.2 Siedziba Spółki

95-035 Ozorków, ul. Adamówek 7

1.3 Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka zajmowała się przede wszystkim produkcją sprzętu medycznego, w szczególności lancetów personalnych i nakłuwaczy bezpiecznych.

1.4 Podstawa działalności

HTL- STREFA S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 11 kwietnia 2006 roku (Rep. A 2663/2006) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 4 maja 2006 roku HTL- STREFA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi – XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000256309.

HTL- STREFA S.A. powstała z przekształcenia HTL- STREFA Sp. z o.o. dokonanego na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników HTL- STREFA Sp. z o.o. z dnia 11 kwietnia 2006 roku (Akt Not. Rep A Nr 2663/2006).

HTL- STREFA Sp. z o.o. została wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod numerem RHB 7784 w dniu 15 czerwca 2000 roku, a w dniu 5 grudnia 2001 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069227.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP	732-18-80-362
NIP UE PL	732-18-80-362
REGON	472350579

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 144 778 tys. zł i składał się z:

- kapitału podstawowego	644
- nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60 117
- pozostałych kapitałów rezerwowych	10 131
- zysków zatrzymanych,	73 886
w tym: zysku za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku	23 945

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wynosił 643.826,60 zł i dzielił się na:

- 55 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 8 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 233 330 akcji zwykłych na okaziciela serii „C.1” o wartości nominalnej 0,01 każda,
- 399 330 akcji zwykłych na okaziciela serii „C.2” o wartości nominalnej 0,01 każda.

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku byli:

- Andrzej Czernecki	39,92%
- Noryt Company Establishment	30,32%
- Wojciech Wyszogrodzki	7,77%
- OFE POLSAT	6,68%
- Pozostali akcjonariusze, poniżej 5%	15,31%

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku byli:

- Andrzej Czernecki	40,17%
- Noryt Company Establishment	30,52%
- Wojciech Wyszogrodzki	7,81%
- Pozostali akcjonariusze, poniżej 5%	21,50%

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie wartości kapitału zakładowego na podstawie jednomyślnej uchwały Zarządu podjętej w ramach statutowego upoważnienia zawartego w §5 ust.4-7 Statutu Spółki w dniu 13 lutego 2008 roku. Dookreślenie wysokości kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w drodze Uchwały Zarządu z dnia 24 kwietnia 2008 roku. Spółka wyemitowała 399330 akcji serii „C.2” o wartości 0,01 zł każda. Akcje objęte zostały za wkłady pieniężne przez osoby uprawnione na zasadach Regulaminu Motywacyjnego Kadry Zarządzającej i Kluczowych Pracowników. HTL- STREFA S.A. na lata 2006-2010 (zwany dalej Programem motywacyjnych dla kluczowych pracowników).

Zmiany w kapitale własnym:

1. Bilans otwarcia:

Kapitał własny HTL- STREFA S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił: 118 264

Korekta błędu związana z ujawnieniem i wyceną Programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników dotycząca lat 2006-2007 łącznie (-) 7 160

- w tym korekta obciążająca wynik finansowy 2007 roku (-) 2 552

Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menadżerskich 7 160

Kapitał własny HTL- STREFA S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku z uwzględnieniem korekty błędu 118 264

2. Zmiany w trakcie 2008 roku:

Emisja akcji serii „C.2”: 4

Odniesienie na kapitał skutków wyceny instrumentów finansowych: (-) 406

Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menadżerskich 2 971

Zysk netto wypracowany w roku obrotowym: 23 945

3. Bilans zamknięcia

Kapitał własny HTL- STREFA S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił: 144 778

Zysk finansowy netto wypracowany w 2007 roku w wysokości 4 932 tys. zł., zgodnie z uchwałą Akcjonariuszy, przeznaczono w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutków wyceny Programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników HTL- STREFA S.A. pozostaje bez wpływu na łączną wysokość kapitału własnego. Wartość wyceny obciążającą zyski zatrzymane lat 2006- 2007 o łącznej wartości 7 160 tys. zł wykazano drugostronnie w kapitale rezerwowym z wyceny opcji menadżerskich. Zysk finansowy 2008 roku obciążony został z powyższego tytułu kosztem wynagrodzeń w wysokości 2 971 tys. zł i analogicznie, drugostronnie zwiększony został kapitał rezerwowym z wyceny opcji menadżerskich.

Po uwzględnieniu wyniku finansowego netto wypracowanego w 2008 roku zmiany w kapitale własnym zwiększają jego wartość o 26 514 tys. zł.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału własnego, za wyjątkiem zmiany wyniku finansowego wypracowanego za bieżący okres.

1.8 Zarząd Spółki

W trakcie badanego roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Andrzej Czernecki	Prezes Zarządu,
- Iwonna Krystyna Soboń	Członek Zarządu,
- Józef Szczepny Kosowski	Członek Zarządu.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.9 Rada Nadzorcza

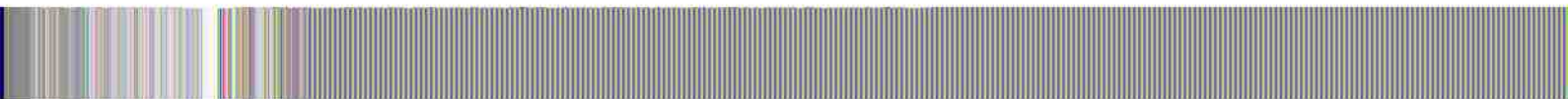
W trakcie badanego roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku Radę Nadzorczą Spółki stanowili:

- Prof. Witold Maciej Orłowski	Przewodniczący Rady,
- Prof. Andrzej Roman Kidyba	Wiceprzewodniczący Rady,
- Andrzej Tadeusz Woźnica	Członek Rady,
- Jolanta Zofia Nejman	Członek Rady,
- Beata Elżbieta Błędowska	Członek Rady.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiło 411 osób.



2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku HTL- STREFA S.A. była jednostką dominującą w stosunku do:

1	HT Lancet Sp. z o.o.	100,00%
2.	HTL- STREFA Marketing Sp. z o.o.	94,00%
3.	HTL- STREFA GmbH	100,00%
4.	HTL- STREFA Inc	100,00%
5.	HaeMedic AB	100,00%
6 .	HaeMedic Polska Sp. z o.o.	100,00%

Przedstawione powiązania zobowiązują Jednostkę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

2.1 Jednostka dominująca

HTL- STREFA S.A., ul. Adamówek 7 w Ozorkowie

Sprawozdanie finansowe HTL- STREFA S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej MSSF) na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmowało okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. została wybrana na audytora HTL- STREFA S.A. przez Radę Nadzorczą w drodze Uchwały nr 1/II/2008 z dnia 5 listopada 2008 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. pod kierunkiem Krystyny Olczak- biegłego rewidenta, nr ewidencyjny 10156/7514 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe obejmowało okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku:

Suma bilansowa	284 687 tys. zł
Wynik finansowy netto- zysk	23 945 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów- wzrost	26 514 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zmniejszenie	4 818 tys. zł

2.2 Jednostki zależne

2.2.1 HT LANCET Sp. z o.o.

HT Lancet Sp. z o.o. powstała na podstawie Aktu Założycielskiego Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 28 lutego 2005 roku (Rep. A Nr 1996/2005).

W dniu 10 maja 2005 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000233801.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja komponentów i igieł do nakłuwaczy.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 58 000 tys. zł i dzieli się na 1 160 000 równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału przedstawiała się następująco:

	Ilość udziałów	Wartość (tys. zł)	%
HTL- STREFA S.A.	1 160 000	58 000	100

Sprawozdanie finansowe HT LANCET Sp. z o.o. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku sporządzone zostało zgodnie z MSSF.

Suma bilansowa	72 303 tys. zł
Wynik finansowy- zysk	5 734 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów własnych- wzrost	5 734 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zmniejszenie	7 028 tys. zł

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. pod kierunkiem Krystyny Olczak- biegłego rewidenta, nr ewidencyjny 10156/7514 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2.2.2 HTL STREFA MARKETING Sp. z o.o.

HTL- STREFA MARKETING Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym dnia 7 sierpnia 2006 roku (Rep. A 5956/2006).

Dnia 20 grudnia 2006 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000260811.

Przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych, medycznych i ortopedycznych realizowana na zlecenie Jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 500 równych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku struktura własności kapitału przedstawiała się następująco:

	Ilość udziałów	Wartość (tys. zł)	%
HTL- STREFA S.A.	470	470	94,00
HT LANCET Sp. z o.o.	30	30	6,00

Sprawozdanie finansowe HTL- STREFA MARKETING Sp. z o.o. obejmujące okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej Spółka sporządziła pakiet sprawozdawczy wg MSSF:

Suma bilansowa	872 tys. zł
Wynik finansowy- zysk	1 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów własnych- zwiększenie	1 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zwiększenie	147 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

2.2.3 HTL- STREFA GmbH

HTL- STREFA GmbH powstała na podstawie umowy zawartej w formie aktu notarialnego w dniu 3 kwietnia 2007 roku.

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym Frankfurt am Main w dniu 10 lipca 2007 roku pod numerem 80576.

Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności handlowej na rynku niemieckim.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25 tys. EUR. Jedynym udziałowcem HTL- STREFA GmbH jest HTL- STREFA S.A.

Sprawozdanie finansowe spółki obejmowało okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i sporządzone zostało zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej Spółka sporządziła pakiet sprawozdawczy wg MSSF:

Suma bilansowa	45 tys. EUR	188 tys. zł
Wynik finansowy- zysk	10 tys. EUR	34 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów własnych- zwiększenie	10 tys. EUR	56 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zwiększenie	15 tys. EUR	74 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta .

2.2.4 HTL- STREFA INC

HTL- STREFA INC działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w dniu 24 stycznia 2007 roku. Spółka została zarejestrowana przez Sekretarza Stanu Georgia w USA dnia 24 stycznia 2007 roku.

Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności handlowej na rynku amerykańskim.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20 tys. USD. Jedynym udziałowcem jest HTL- STREFA S.A.

Sprawozdanie finansowe HTL- STREFA INC obejmowało okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i sporządzone zostało zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej Spółka sporządziła pakiet sprawozdawczy wg MSSF:

Suma bilansowa	914 tys. USD	2 708 tys. zł
Wynik finansowy- zysk	83 tys. USD	199 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów własnych- zwiększenie	83 tys. USD	221 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zwiększenie	8 tys. USD	27 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

2.2.5 HAEMEDIC AB

HAEMEDIC AB została zakupiona na podstawie umowy z dnia 24 października 2007 roku zawartej z ARTA HOLDING AB.

Przedmiotem działalności jest produkcja sprzętu medycznego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 tys. SEK. Jedynym udziałowcem jest HTL- STREFA S.A.

Sprawozdanie finansowe HAEMEDIC AB obejmowało okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku i sporządzone zostało zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej Spółka sporządziła pakiet sprawozdawczy wg MSSF:

Suma bilansowa	10 039 tys. SEK	3 836 tys. zł
Wynik finansowy- strata	(-) 178 tys. SEK	(-) 65 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów własnych- zmniejszenie	178 tys. SEK	52 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zwiększenie	313 tys. SEK	120 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

2.2.6 HAEMEDIC Polska Sp. z o.o.

HaeMedic Polska Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym dnia 28 stycznia 2008 roku (Rep. A 1137/2008).

Dnia 18 lutego 2008 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000298950.

Zgodnie z wpisem do rejestru głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych, produkcja wyrobów nożowniczych i narzędzi.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 352,5 tys. zł i dzieli się na 87 050 równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Kapitał zakładowy został pokryty:

- 1) 87 049 udziałów - aport w postaci maszyn i urządzeń, zgodnie z aktem notarialnym (Rep. A 1137/2008) z dnia 28 stycznia 2008 roku przez HEAMEDIC AB ,
- 2) 1 udział – opłacony gotówką przez Pana Wojciecha Józefa Wyszogrodzkiego.

Zgodnie z umową kupna udziałów z dnia 10 kwietnia 2008 roku HTL- Strefa S.A. nabyła całość udziałów od HEAMEDIC AB oraz od Pana Wojciecha Józefa Wyszogrodzkiego.

Na dzień 31.12.2008 roku Jedynym udziałowcem był HTL- STREFA S.A.

Sprawozdanie finansowe HaeMedic Polska Sp. z o.o. obejmujące okres od 28 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Dla celów konsolidacji Grupy Kapitałowej Spółka sporządziła pakiet sprawozdawczy wg MSSF.

Suma bilansowa	4 343 tys. zł
Wynik finansowy- strata	(-) 33 tys. zł
Zmiana stanu kapitałów własnych- zmniejszenie	(-) 33 tys. zł
Zmiana stanu środków pieniężnych- zwiększenie	221 tys. zł

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HTL sporządzone zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **289 412** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **30 719** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **33 182** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **11 260** tys. zł;
- dodatkowe informacje.

oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3355.

Badanie zostało przeprowadzone przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą Spółki Dominującej w drodze uchwały nr 1/II/2008 z dnia 5 listopada 2008 roku oraz postanowieniami umowy o badanie zawartej z BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. w dniu 20 listopada 2008 roku.

W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Krystyna Olczak, nr ewidencyjny 10156/7514.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w dniach od 9 do 13 lutego 2009 roku oraz w siedzibie audytora do dnia 24 lutego 2009 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust.1 i 2 ustawy o rachunkowości

Jednostka Dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku było badane przez BDO Numerica S.A. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń, z objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, zwracamy uwagę na kwestię związaną z rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 80 142 tys. zł powstałej w wyniku nabycia kontroli w jednostce zależnej. Początkowe rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w podmiocie zależnym nastąpiło w oparciu o wartości księgowe aktywów i zobowiązań. Ostateczne ustalenie wartości godziwych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nastąpi zgodnie ze stanowiskiem Zarządu Jednostki Dominującej, do końca 2008 roku, w związku z tym przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy oraz wartość niektórych innych aktywów i zobowiązań może ulec zmianie”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HTL za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia HTL- STREFA S.A. z dnia 24 kwietnia 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2007 przekazano we właściwych terminach do Sądu Rejestrowego oraz złożono do publikacji w Monitorze Polskim B.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1.1 Skonsolidowany bilans

	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	229 610	79,34%	198 891	79,86%	74 305	62,59%
Rzeczowe aktywa trwałe	147 426	50,94%	116 405	46,74%	72 580	61,14%
Wartości niematerialne i prawne	82 178	28,39%	82 475	33,11%	1 491	1,26%
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	6	0,00%	6	0,00%	5	0,00%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	0,00%	5	0,00%	229	0,19%
Aktywa obrotowe	59 802	20,66%	50 169	20,14%	44 404	37,41%
Zapasy	22 102	7,64%	12 696	5,10%	8 019	6,76%
Należności z tytułu dostaw i usług	19 602	6,77%	10 796	4,33%	9 017	7,60%
Inne należności	4 610	1,59%	3 288	1,32%	4 574	3,85%
Aktywa finansowe i instrumenty pochodne krótkoterminowe	0	0,00%	482	0,19%	0	0,00%
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	9 538	3,30%	20 609	8,27%	20 774	17,50%
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 950	1,36%	2 298	0,92%	2 020	1,70%
		0,00%				
SUMA AKTYWÓW	289 412	100,00%	249 060	100,00%	118 709	100,00%
PASYWA						
Kapitał własny	149 236	51,57%	116 054	46,60%	111 536	93,96%
Kapitał podstawowy	644	0,22%	640	0,26%	638	0,54%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60 117	20,77%	60 117	24,14%	60 117	50,64%
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych	-212	-0,07%	300	0,12%	0	0,00%
Pozostałe kapitały rezerwowe	10 131	3,50%	7160	2,87%	4608	3,88%
Zyski zatrzymane	78 556	27,14%	47 837	19,21%	46 173	38,90%
w tym: wynik roku bieżącego	30 719	10,61%	1 664	0,67%	11 569	9,75%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	149 236		116 054		111 536	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	140 176	48,43%	133 006	53,40%	7 173	6,04%
Zobowiązania długoterminowe	123 816	42,78%	122 770	49,29%	513	0,43%
w tym: dłużne papiery wartościowe	123 629	42,72%	122 561	49,21%	0	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	16 360	5,65%	10 236	4,11%	6 660	5,61%
w tym: zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 280	1,82%	5 578	2,24%	2821	2,38%
SUMA PASYWÓW	289 412	100,00%	249 060	100,00%	118 709	100,00%

1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Rok kończący się 31.12.2008	Dynamika 2008/2007	Rok kończący się 31.12.2007	Dynamika 2007/2006	Rok kończący się 31.12.2006
Przychody ze sprzedaży	142 783	177,14%	80 604	132,59%	60 793
Przychody ze sprzedaży produktów	142 751	177,14%	80 587	132,56%	60 791
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	32	188,24%	17	850,00%	2
Koszt własny sprzedaży	82 451	159,78%	51 603	155,51%	33 183
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	82 420	159,77%	51 587	155,47%	33 182
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31	193,75%	16	1600,00%	1
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	60 332	208,03%	29 001	105,04%	27 610
Koszty sprzedaży	10 892	137,84%	7 902	145,90%	5 416
Koszty ogólnego zarządu	15 056	117,73%	12 789	122,18%	10 467
Zysk (strata) ze sprzedaży	34 384	413,77%	8 310	70,86%	11 727
Pozostałe przychody operacyjne	404	370,64%	109	242,22%	45
Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	1		0	0,00%	6
Inne	403	369,72%	109	279,49%	39
Pozostałe koszty operacyjne	337	130,62%	258	158,28%	163
Inne	337	130,62%	258	158,28%	163
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 451	422,14%	8 161	70,30%	11 609
Przychody finansowe	13 633	265,75%	5 130	108,16%	4 743
Odsetki	343	19,37%	1 771	898,98%	197
Inne	13 290	395,65%	3 359	73,89%	4 546
Koszty finansowe	17 311	149,17%	11 605	242,88%	4 778
Odsetki	9 037	269,84%	3 349	332,24%	1 008
Inne	8 274	100,22%	8 256	218,99%	3 770
Zysk (strata) brutto	30 773	1825,21%	1 686	14,57%	11 574
Podatek dochodowy od osób prawnych	54	245,45%	22	440,00%	5
Zysk / strata netto	30 719	1846,09%	1 664	14,38%	11 569

1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 – 31.12.2007	01.01.2006 – 31.12.2006
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	10,61%	0,67%	13,63%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	20,58%	1,43%	14,50%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	21,51%	2,06%	26,61%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,66	4,90	6,67
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,30	3,66	5,46
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{Średni stan należności brutto z tyt. dostaw i usług x 365 dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	39	45	54
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x 365 dni}}{\text{Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	24	30	31
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{Średni stan zapasów x 365 dni}}{\text{Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	77	73	88
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	2,32	1,81	1,75
Wynik finansowy na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{średnia ważona liczba akcji zwykłych}}$	0,48	0,03	0,29

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie Grupa Kapitałowa HTL wypracowała zysk netto w kwocie 30 719 tys., który jest wyższy od wyniku roku poprzedniego o 29 055 tys. zł.

Zysk netto za 2008 rok ukształtowany został przez:

– zysk na sprzedaży w wysokości	34 384 tys. zł
– zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości	67 tys. zł
– stratę na działalności finansowej w wysokości	(-) 3 678 tys. zł
– podatek dochodowy w kwocie	54 tys. zł

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody głównie ze sprzedaży wyprodukowanych przyrządów medycznych służących do pobierania mikroprobek krwi w wysokości 142 751 tys. zł oraz poniosła koszty związane z ich uzyskaniem w wysokości 82 420 tys. zł. Wynik finansowy badanej Grupy ukształtowany został głównie przez zysk ze sprzedaży, który w porównaniu do 2007 roku wzrósł o 26 074 tys. zł.

Wzrost zysku netto w badanym okresie przełożył się wzrost wskaźników rentowności działalności Grupy. Rentowność majątku wzrosła z 0,67 % w 2007 roku do 10,61% w 2008 roku, natomiast rentowność kapitału własnego z 1,43% w 2007 roku do 20,58% w 2008 roku. Rentowność netto sprzedaży wynosiła 2,06% w roku 2007 i 21,51% w roku 2008.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 289 412 tys. zł i była o 40 352 tys. zł wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Wzrost wartości aktywów wynikał głównie ze wzrostu wartości posiadanych rzeczowych aktywów trwałych.

W badanym okresie zwiększył się udział kapitału własnego w finansowaniu działalności Grupy z 46,60% w 2007 roku do 51,57% w 2008 roku.

Wskaźnik płynności I stopnia wyniósł w badanym roku 3,66, natomiast wskaźnik płynności II stopnia ukształtował się na poziomie 2,30.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost wskaźnika rotacji zapasów z 73 dni w 2007 roku do 77 dni w 2008. Szybkość spłaty zobowiązań skróciła się z 30 dni do 24 dni. Okres spływu należności skrócił się natomiast o 6 dni i wynosi 39 dni w roku badanym.

Wartość księgowa na jedną akcję w badanym roku wynosi 2,32 przy poziomie 1,81 w roku 2007, natomiast wskaźnik wyniku finansowego na jedną akcję zwiększył się z 0,03 w roku 2007 do 0,48 w roku 2008.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej HTL nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po roku badanym, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości i MSSF.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

1.1 Zasady (polityka) rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HTL jest sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednolite i stosowane w sposób ciągły.

1.2 Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę w jednostkach zależnych i posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 100% ich udziałów/ akcji.

1.3 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdanie finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HTL sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Jednostka dominująca i jednostki zależne skonsolidowane zostały metodą pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniu podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez Jednostkę Dominującą w kapitale jednostek zależnych.

Wyłączeniu podlegała kwota marży zawarta w aktywach konsolidowanych jednostek.

Walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest PLN. Dane finansowe jednostek zagranicznych zostały przeliczone na walutę prezentacji a różnice kursowe powstałe z zastosowania różnych kursów dla poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są wykazywane w kapitale własnym w pozycji Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych.

1.4 Wartość firmy

Wartość firmy ustalana jest zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych i podlega corocznie testom na utratę wartości sporządzanym zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów.

1.5 Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania jednostek powiązanych, obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej opracowane dla potrzeb konsolidacji z uwzględnieniem transakcji dokonanych w ramach Grupy,
- korekty konsolidacyjne zawierające wszelkie korekty i wyłączenia w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
- wycenę przejmowanych składników majątku w ramach połączenia jednostek gospodarczych,
- testy na utratę wartości firmy.

2. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Grupa Kapitałowa HTL sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, zgodnie z MSSF a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo wzrost kapitału własnego w okresie w kwocie 33 182 tys. zł; zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej

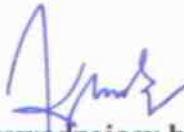
Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

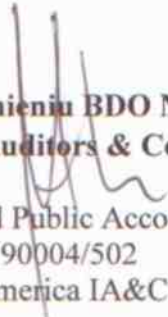
6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej Grupy Kapitałowej HTL złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, dnia 24 lutego 2009 roku.

**BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355**


Przeprowadzający badanie
Krystyna Olczak
Biegły Rewident
Nr ewid. 10156/7514


Działający w imieniu BDO Numerica
International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
dr André Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły rewident 90004/502
Prezes BDO Numerica IA&C Sp. z o.o.