



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

GRUPA KAPITAŁOWA HTL
w której jednostką dominującą jest
HTL-STREFA S.A.
ul. Adamówek 7
95-035 Ozorków

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i placowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfanego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia
GRUPY KAPITAŁOWEJ HTL
w której jednostką dominującą jest
HTL-STREFA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HTL, w której jednostką dominującą jest HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie, ul. Adamówek 7, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **355.646** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **42.785** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **42.997** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **44.248** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6.549** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i placowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

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

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

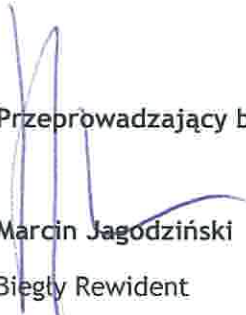
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej HTL na 31 grudnia roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, jak również uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Warszawa, 15 marca 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:


Marcin Jagodziński

Biegły Rewident

nr ewid. 90042

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr Anna Bernaziuk

Członek Zarządu

Biegły Rewident nr ewid. 173



Siedziba BDO
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
t: +48 22 543 16 00
office@bdo.pl

Biuro Katowice
al. Korfantego 2
40-004 Katowice
t: +48 32 359 50 00
katowice@bdo.pl

Biuro Poznań
ul. Warszawska 43
61-028 Poznań
t: +48 61 650 30 80
poznan@bdo.pl

Biuro Wrocław
ul. Powstańców Śląskich 7a
53-332 Wrocław
t: +48 71 734 28 00
wroclaw@bdo.pl

GRUPA KAPITAŁOWA HTL
w której jednostką dominującą jest
HTL-STREFA S.A.
ul. Adamówek 7
95-035 Ozorków

Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN. BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich. www.bdo.pl

Audyt | Doradztwo podatkowe | Usługi księgowe i płacowe | Doradztwo gospodarcze | Doradztwo IT | Szkolenia

1.100 biur w 110 krajach

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą HTL-STREFA Spółka Akcyjna.

Spółka używa nazwy skróconej HTL-STREFA S.A.

1.2. Siedziba Spółki

95-035 Ozorków, ul. Adamówek 7

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim produkcja oraz sprzedaż hurtowa wyrobów medycznych, 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,
- kodeksu spółek handlowych,
- zezwolenia nr 22 z dnia 20 czerwca 2000 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 4 maja 2006 roku Spółka HTL-STREFA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi - XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000256309.

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 7321880362

REGON 472350579

1.7. Wysokość kapitału własnego i zmiany kapitału zakładowego Grupy w badanym okresie

Kapitał zakładowy Grupy na 31 grudnia 2009 roku wynosił 645.937,31 zł i dzielił się na 64.593.731 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Na 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w głosach
Terantium Investments Sp. z o. o.	62.861.018	97,32%	62.861.018	97,32%
Pozostali akcjonariusze	1.732.713	2,68%	1.732.713	2,68%
Łącznie	64.593.731	100,00%	64.593.731	100,00%

W roku 2009 oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły następujące zmiany kapitału zakładowego i jego struktury własności:

W badanym okresie na mocy Uchwały Zarządu z dnia 16 stycznia 2009 roku (REP A nr 317/2009) podwyższono kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C.3 w subskrypcji prywatnej w celu przyznania praw do objęcia tych akcji osobom uprawnionym na zasadach Regulaminu Motywacyjnego Kadry Zarządzającej i Kluczowych Pracowników na lata 2006-2010. Uchwałą z dnia 18 czerwca 2009r. (REP A nr 5749/2009) Zarząd dookreślił wysokość kapitału zakładowego wobec objęcia przez Osoby Uprawnione akcji wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 16 stycznia 2009 roku Osoby uprawnione objęły i opłaciły 211.071 akcji serii C.3, a 188.269 akcji pozostało nieobjętych. Kapitał zakładowy uległ podwyższeniu z kwoty 643.826,60 zł do kwoty 645.937,31 zł. tj. o kwotę 2.110,71 zł. poprzez emisję 2.110,71 akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych jako seria C.3.

W dniu 8 października 2009 r. Terantium Investments Sp. z o.o., spółka będąca w 100% własnością EQT, ogłosiła wezwanie na 100% akcji HTL-STREFA S.A. W wyniku wezwania Terantium Investments Sp. z o.o. skupiła 97,32% akcji HTL-STREFA S.A. W gronie odpowiadających na wezwanie znaleźli się wszyscy znaczący akcjonariusze Spółki.

Na kapitał własny Grupy Kapitałowej HTL na dzień 31.12.2009 r. składają się ponadto:

- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 60.117 tys. zł,
- pozostałe kapitały rezerwowe 11.381 tys. zł,
- zysk z lat ubiegłych 78.556 tys. zł,
- zysk netto roku bieżącego 42.785 tys. zł,

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 193.484 tys. zł.

Od 15 listopada 2006 roku akcje Spółki HTL STREFA S.A. są notowane na rynku podstawowym WGPW w sektorze: „przemysł farmaceutyczny”. W związku z przekazaniem zawiadomieniem o zamiarze ogłoszenia przymusowego wykupu akcji Spółki, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął 19 lutego 2010 r. uchwałę nr 113/2010 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami Spółki poczynawszy od 22 lutego 2010 roku.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2009 r. członkami Zarządu byli:

- Wojciech Wyszogrodzki - Prezes Zarządu
- Iwonna Soboń - Członek Zarządu
- Andrzej Jankowski - Członek Zarządu

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

Członka Zarządu Józefa Kosowskiego zastąpił Andrzej Jankowski, a Prezesem Zarządu został dotychczasowy Dyrektor Generalny Wojciech Wyszogrodzki. Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Skład Grupy Kapitałowej HTL na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Jednostka dominująca

HTL-Strefa S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2009 r.
Suma bilansowa	- 326.012 tys. zł
Wynik finansowy	- 34.707 tys. zł
Zwiększenie kapitału własnego	- 35.959 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 7.214 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 177.061 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej HTL na 31 grudnia 2009 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Udział jednostki dominującej	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
HT Lancet Sp. z o.o.	100%	31 grudnia 2009	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
HTL-Strefa Marketing Sp. z o.o.	94%	31 grudnia 2009	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
HTL-Strefa Inc. (USA)	100%	31 grudnia 2009	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
HTL-Strefa GmbH (Niemcy)	100%	31 grudnia 2009	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
HaeMedic AB (Szwecja)	100%	31 grudnia 2009	Nie podlega obowiązkowi badania	ND
HaeMedic Polska Sp. z o.o.	100%	31 grudnia 2009	Nie podlega obowiązkowi badania	ND

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HTL sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **355.646** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **42.785** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **42.997** tys. zł;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **44.248** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6.549** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w 2009 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2009 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 4/II/2009 z 3 kwietnia 2009 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 10 lipca 2009 roku, w terminie od 1 lutego 2010 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Marcina Jagodzińskiego (nr ewidencyjny 90042). Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o., członkowie jej zarządu oraz kluczowy biegły rewident i inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 Ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, które było badane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HTL za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 14 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 marca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 14 kwietnia 2009 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 939 poz. 5390 z dnia 10 czerwca 2009 roku.

6. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym i po dniu bilansowym

W dniu 2 listopada 2009 roku Zarząd HTL-STREFA S.A. poinformował o przekazaniu do publicznej wiadomości Planu Połączenia ze spółką zależną Haemedic Polska Sp. z o.o.

Połączenie HTL-STREFA S.A. z Haemedic Polska Sp. z o.o. nastąpi poprzez przejęcie spółki Haemedic Polska Sp. z o.o. przez spółkę HTL-STREFA SA w trybie art. 492 §1 pkt 1) KSH w związku z 516 §6 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez zmiany Statutu HTL-STREFA S.A.

W dniu 30 października 2009 r. w Sądzie Rejonowym w Zgierzu został złożony wniosek o załączenie planu przekształcenia do akt rejestru przedsiębiorców łączących się spółek i wyznaczenie biegłego

rewidenta do jego badania. Dodatkowo w tym samym dniu plan połączenia spółek wraz załącznikami zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. W dniu 1 lutego 2010 roku Zarząd Spółki otrzymał pozytywną pisemną opinię biegłego rewidenta z badania planu połączenia i niezwłocznie opublikował sprawozdanie uzasadniające fuzji obydwu spółek. W opinii Zarządu, procedura fuzji, która przewiduje jeszcze uzyskanie zgody udziałowców na połączenie w postaci uchwały przyjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, powinna zakończyć się w I kwartale 2010 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za dwa lata poprzedzające.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

w tys. zł	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	292.172	82,2	228.434	78,9	196.317	78,8
Rzeczowe aktywa trwałe (*)	208.687	58,7	146.250	50,5	113.831	45,7
Wartości niematerialne	81.601	22,9	82.178	28,4	82.475	33,1
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	6	0,0	6	0,0	6	0,0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1.878	0,5	0	0,0	5	0,0
Aktywa obrotowe	63.474	17,8	60.978	21,1	52.743	21,2
Zapasy	34.048	9,6	22.102	7,6	12.696	5,1
Należności z tytułu dostaw i usług	17.467	4,9	19.602	6,8	10.796	4,3
Inne należności (*)	6.814	1,9	5.786	2,0	5.862	2,4
Instrumenty pochodne	0	0,0	0	0,0	482	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.002	0,8	9.538	3,3	20.609	8,3
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	2.143	0,6	3.950	1,4	2.298	0,9
SUMA AKTYWÓW	355.646	100,0	289.412	100,0	249.060	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	193.484	54,4	149.236	51,6	116.054	46,6
Kapitał podstawowy	646	0,2	644	0,2	640	0,3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	60.117	16,9	60.117	20,8	60.117	24,1
Kapitał z transakcji zabezpieczających oraz z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0,0	(212)	(0,1)	300	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	11.381	3,2	10.131	3,5	7.160	2,9
Zyski zatrzymane	121.340	34,1	78.556	27,1	47.837	19,2
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	193.484	54,4	149.236	51,6	116.054	46,6
Zobowiązania długoterminowe	126.800	35,7	123.816	42,8	122.770	49,3
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	122.568	34,5	123.629	42,7	122.561	49,2
Leasing finansowy	2.360	0,7	0	0,0	124	0,0
Inne rezerwy	1.872	0,5	187	0,1	85	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	35.362	9,9	16.360	5,7	10 236	4,1
Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe	16.722	4,7	1.705	0,6	0	0,0
Leasing finansowy	1.030	0,3	145	0,1	309	0,1
Instrumenty pochodne	0	0,0	634	0,2	44	0,0
Rezerwy	557	0,2	432	0,1	262	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.225	1,2	5.280	1,8	5.578	2,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7	0,0	51	0,0	5	0,0
Pozostałe zobowiązania	6.399	1,8	7.707	2,7	3.693	1,5

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HTL za 2009 rok

Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4.726	1,3	406	0,1	345	0,1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.696	0,5	0	0,0		0,0
SUMA PASYWÓW	355.646	100,0	289.412	100,0	249.060	100,0

(*) dane pozycji Rzeczowe aktywa trwałe i Inne należności za rok 2008 i 2007 odbiegają od tych zaprezentowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za te lata. Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej zaliczek na środki trwałe polegającej na przesunięciu ich z pozycji Rzeczowe aktywa trwałe do pozycji Inne należności - na 31.12.2008 jest to kwota 1.176 tys. zł, a na 31.12.2007 kwota 2.574 tys. zł.

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

w tys. zł	2009	% przychodów ze sprzedaży	2008	% przychodów ze sprzedaży	2007	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	179.028	100	142.783	100	80.604	100
Koszt własny sprzedaży	(100.714)	(56)	(82.451)	(58)	(51.603)	(64)
Zysk brutto ze sprzedaży	78.314	44	60.332	42	29.001	36
Koszty sprzedaży	(11.007)	(6)	(10.892)	(8)	(7.902)	(10)
Koszty ogólnego zarządu	(14.795)	(8)	(15.056)	(11)	(12.789)	(16)
Pozostałe przychody operacyjne	180	0	404	0	109	0
Pozostałe koszty operacyjne	(1.892)	(1)	(337)	0	(258)	0
Zysk z działalności operacyjnej	50.800	28	34.451	24	8.161	10
Przychody finansowe	16.932	9	13.633	10	5.130	6
Koszty finansowe	(24.873)	0	(17.311)	(12)	(11.605)	(14)
Zysk brutto	42.859	24	30.773	22	1.686	2
Podatek dochodowy	(74)	0	(54)	0	(22)	0
Zysk netto	42.785	24	30.719	22	1.664	2
Inne całkowite dochody						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	212	0	(106)	0	(106)	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	(406)	0	406	1
Inne całkowite dochody netto	212	0	(512)	0	300	0
Całkowity dochód	42.997	24	30.207	21	1.964	2

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2009	2008	2007
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,8	3,7	5,2
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	2,4	3,9
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług(*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	39	40	60
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów(*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	102	77	60
Wskaźniki rentowności			
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	12,0%	10,6%	0,7%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	22,1%	20,6%	1,4%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	23,9%	21,5%	2,1%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług(*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	17	24	28
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	45,6%	48,4%	53,4%

(*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

Struktura bilansu po stronie aktywów nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu z 31 grudnia 2008 roku - aktywa trwałe Grupy stanowią około 80% sumy bilansowej, z czego blisko 60% to rzeczowy majątek trwały a pozostałe 20% to wartość firmy szwedzkiej spółki zależnej HaeMedic AB. Największą część rzeczowego majątku trwałego stanowią urządzenia techniczne i maszyny, zarówno te oddane do użytkowania jak i będące na dzień bilansowy w budowie, co jest związane z produkcyjnym charakterem działalności wiodących spółek w Grupie. Po stronie pasywów zwiększył się udział kapitałów własnych oraz zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej kosztem spadku udziału zobowiązań długoterminowych. Wzrost kapitału własnego spowodowany jest przede wszystkim decyzją o przekazaniu całego zysku wypracowanego przez Grupę w roku 2008 na kapitał zapasowy oraz wynika z wypracowania istotnego zysku netto za rok bieżący. Spółki Grupy finansowały w badanym okresie swoją działalność operacyjną i inwestycyjną poprzez zawarcie nowych umów leasingowych na zakup środków trwałych, zawarcie nowych umów o krótkoterminowy kredyt bankowy oraz dofinansowanie otrzymane z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

W bieżącym okresie Grupa wygenerowała zysk netto w wysokości 42.785 tys. zł, który jest o 39% wyższy od zysku netto za rok 2008. Na poziomie zysku z działalności operacyjnej wzrost w 2009 roku w stosunku do roku ubiegłego wyniósł 48%. Znaczący wzrost zysku brutto i netto w badanym okresie spowodowany był w głównej mierze wzrostem przychodów ze sprzedaży, wyższym niż wzrost kosztów operacyjnych.

Wskaźniki płynności osiągnęły w badanym okresie poziomy znacznie niższe niż roku ubiegłym, co spowodowane jest znaczącym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych (o 116%).

W badanym okresie pogorszeniu o 25 dni uległ wskaźnik szybkości obrotu zapasów w Grupie. Wskaźnik spłaty należności nie uległ znaczącej zmianie w porównaniu z rokiem ubiegłym, natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań spadł o 7 dni.

Spółkom Grupy udało się zwiększyć rentowność majątku, kapitału własnego oraz sprzedaży netto średnio o około 2%. dzięki większemu wzrostowi skonsolidowanego wyniku finansowego netto w stosunku do wzrostu aktywów, kapitałów własnych i przychodów ze sprzedaży.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, spółki Grupy nie będą jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej HTL stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HTL zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami rozporządzeniami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 roku (Dz.U. z 2008 nr 162 poz.1004) obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją;
- ustalenie udziałów podmiotu dominującego, bezpośrednich i pośrednich, w podmiotach Grupy;
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów;
- obliczenie wartości firmy;
- test na utratę wartości.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Szczegółowe informacje na temat pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów zawarte są w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HTL.

4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej HTL. Informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej HTL, które nastąpiły po dniu bilansowym.

8. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

Warszawa, 15 marca 2010 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:


Marcin Jagodziński

Biegły Rewident

nr ewid. 90042

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr Anna Bernaziuk

Członek Zarządu

Biegły Rewident nr ewid. 173