



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

**HTL-STREFA S.A.**  
**Ul. Adamówek 7**  
**95-035 Ozorków**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania 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](http://www.bdo.pl)

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

**1.100 biur w 110 krajach**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej HTL-STREFA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego HTL-STREFA S.A. z siedzibą w Ozorkowie, ul. Adamówek 7, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **326.012** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **34.707** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **34.707** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **35.959** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7.214** 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:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z 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.

Badanie 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej HTL. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

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

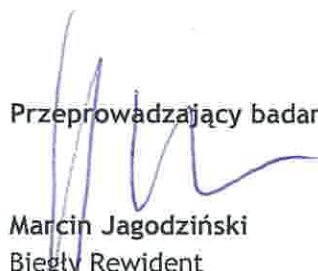
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej HTL-STREFA S.A. na 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, 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

**HTL-STREFA S.A.**  
**Ul. Adamówek 7**  
**95-035 Ozorków**

**Raport uzupełniający opinię  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania 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](http://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 SPÓŁKI.....   | 5  |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU..... | 11 |

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **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 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                    732-18-80-362

REGON                472350579

### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy 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 akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

|                                   | Liczba akcji | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|-----------------------------------|--------------|--------------------------------------|
| Terantium Investments Sp. z o. o. | 62.861.018   | 97,3%                                |
| Pozostali akcjonariusze           | 1.732.713    | 2,7%                                 |

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 2009 r. (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 644 tys. zł do kwoty 646 tys. zł. tj. o kwotę 2 tys. 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 Spółki na 31 grudnia 2009 roku składały się ponadto:

|                                                        |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|
| - kapitał zapasowy                                     | 73.886 tys. zł |
| - nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad jej ceną nominalną | 60.117 tys. zł |
| - kapitał z wyceny opcji menadżerskich                 | 11.381 tys. zł |
| - zysk netto roku bieżącego                            | 34.707 tys. zł |

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2009 roku wynosił 180.737 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 w dniu 19 lutego 2010 r. uchwałę nr 113/2010 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami Spółki poczynawszy od dnia 22 lutego 2010 roku.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2009 roku członkami Zarządu byli:

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| - Wyszogrodzki Wojciech Józef | - Prezes Zarządu  |
| - Soboń Iwonna Krystyna       | - Członek Zarządu |
| - Jankowski Andrzej           | - Członek Zarządu |

W związku z rezygnacją Pana Andrzeja Czerneckiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki złożoną w dniu 10 grudnia, na mocy Uchwały nr 4/IV/2009 z dnia 15 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza postanowiła powołać do Zarządu Spółki Pana Wojciecha Wyszogrodzkiego - na stanowisko Prezesa Zarządu.

Na mocy Uchwały nr 1/II/2009 RN z dnia 3 kwietnia 2009 r. ze stanowiska Członka Zarządu odwołano Pana Józefa Kosowskiego. Na mocy Uchwały nr 2/II/2009 RN z dnia 3 kwietnia 2009 r. na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Andrzej Jankowski.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

### 1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31.12.2009 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. | HeaMedic AB                      | 100,00% |
| 6. | HaeMedic Polska Sp. z o.o.       | 100,00% |

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe HTL-STREFA S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **326.012** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości **34.707** tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **34.707** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **35.959** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **7.214** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia,

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2009 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie sprawozdania finansowego HTL-STREFA S.A. 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 nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki 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 sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o. oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

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

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z 24 marca 2009 roku.

Uchwałą nr 5 z dnia 24 marca 2009 roku Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku w kwocie 23 945 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 kwietnia 2009 roku. Zostało ono również opublikowane w Monitorze Polskim B nr 939 poz. 5389 z dnia 10 czerwca 2009 roku.

### **5. 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 r. 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 SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

| w tys. zł                                                                           | 31.12.2009     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2008     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2007     | % sumy<br>bilansowej |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                                       |                |                      |                |                      |                |                      |
| Aktywa trwałe                                                                       | 269.580        | 82,7                 | 227.485        | 79,9                 | 210.405        | 83,0                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                              | 81.520         | 25,0                 | 78.410         | 27,5                 | 65.180         | 25,7                 |
| Wartości niematerialne                                                              | 1.347          | 0,4                  | 1.739          | 0,6                  | 2.149          | 0,8                  |
| Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone                                      | 147.272        | 45,2                 | 147.084        | 51,7                 | 142.731        | 56,3                 |
| Pożyczki długoterminowe                                                             | 37.563         | 11,5                 | 252            | 0,1                  | 341            | 0,1                  |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe                                           | 1.878          | 0,6                  | 0              | 0,0                  | 4              | 0,0                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                              | <b>56.432</b>  | <b>17,3</b>          | <b>57.202</b>  | <b>20,1</b>          | <b>42.993</b>  | <b>17,0</b>          |
| Zapasy                                                                              | 27.855         | 8,5                  | 18.364         | 6,5                  | 12.267         | 4,8                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                  | 18.456         | 5,7                  | 20.545         | 7,2                  | 10.932         | 4,3                  |
| Inne należności                                                                     | 7.537          | 2,3                  | 6.509          | 2,3                  | 4.092          | 1,6                  |
| Pożyczki krótkoterminowe                                                            | 171            | 0,1                  | 178            | 0,1                  | 115            | 0,0                  |
| Instrumenty pochodne i ich ekwiwalenty                                              | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 482            | 0,2                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                  | 1.251          | 0,4                  | 8.443          | 3,0                  | 13.074         | 5,2                  |
| Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe                                          | 1.162          | 0,4                  | 3.163          | 1,1                  | 2.031          | 0,8                  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                 | <b>326.012</b> | <b>100,0</b>         | <b>284.687</b> | <b>100,0</b>         | <b>253.398</b> | <b>100,0</b>         |
| <b>PASYWA</b>                                                                       |                |                      |                |                      |                |                      |
| Kapitał własny                                                                      | 180.737        | 55,4                 | 144.778        | 50,9                 | 118.264        | 46,7                 |
| Kapitał podstawowy                                                                  | 646            | 0,2                  | 644            | 0,2                  | 640            | 0,3                  |
| Nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                         | 60.117         | 18,4                 | 60.117         | 21,1                 | 60.117         | 23,7                 |
| Kapitał z transakcji zabezpieczających                                              | 0              |                      | 0              |                      | 406            |                      |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                        | 11.381         | 3,5                  | 10.131         | 3,6                  | 7.160          | 2,8                  |
| Zyski zatrzymane                                                                    | 108.593        | 33,3                 | 73.886         | 26,0                 | 49.941         | 19,7                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                  | <b>123.701</b> | <b>37,9</b>          | <b>123.738</b> | <b>43,5</b>          | <b>122.749</b> | <b>48,4</b>          |
| Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe | 122.568        | 37,6                 | 123.629        | 43,4                 | 122.561        | 48,4                 |
| Leasing finansowy                                                                   | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 124            | 0,0                  |
| Inne rezerwy                                                                        | 1.133          | 0,3                  | 109            | 0,0                  | 64             | 0,0                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                 | <b>21.574</b>  | <b>6,6</b>           | <b>16.171</b>  | <b>5,7</b>           | <b>12.385</b>  | <b>4,9</b>           |
| Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i inne zobowiązania finansowe | 5.507          | 1,7                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  |
| Leasing finansowy                                                                   | 0              | 0,0                  | 145            | 0,1                  | 309            | 0,1                  |
| Instrumenty pochodne                                                                | 0              |                      | 634            |                      | 44             |                      |
| Rezerwy                                                                             | 307            | 0,1                  | 266            | 0,1                  | 158            | 0,1                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                | 7.540          | 2,3                  | 7.200          | 2,5                  | 8.988          | 3,5                  |
| Pozostałe zobowiązania                                                              | 3.584          | 1,1                  | 7.596          | 2,7                  | 2.518          | 1,0                  |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                                  | 4.636          | 1,4                  | 330            | 0,1                  | 368            | 0,1                  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                                 | <b>326.012</b> | <b>100,0</b>         | <b>284.687</b> | <b>100,0</b>         | <b>253.398</b> | <b>100,0</b>         |

(\*) wartości pozycji Rzeczowe aktywa trwałe i Inne należności za rok 2008 i 2007 odbiegają od tych zaprezentowanych w 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 864 tys. zł, a na 31.12.2007 kwota 823 tys. zł.

## 2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

| w tys. zł                              | 2009          | %<br>przychodów<br>ze<br>sprzedaży | 2008          | %<br>przychodów<br>ze<br>sprzedaży | 2007          | %<br>przychodów<br>ze<br>sprzedaży | zmiana        |
|----------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                 | 177.061       | 100,00                             | 141.852       | 100,00                             | 80.938        | 100,00                             | 24,82%        |
| Koszt własny sprzedaży                 | (111.655)     | (63,06)                            | (95.075)      | (67,02)                            | (55.067)      | (68,04)                            | 17,44%        |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>        | <b>65.406</b> | <b>36,94</b>                       | <b>46.777</b> | <b>32,98</b>                       | <b>25.871</b> | <b>31,96</b>                       | <b>39,83%</b> |
| Koszty sprzedaży                       | (8.963)       | (5,06)                             | (10.144)      | (7,15)                             | (7.567)       | (9,35)                             | -11,64%       |
| Koszty ogólnego zarządu                | (9.396)       | (5,31)                             | (9.473)       | (6,68)                             | (9.428)       | (11,65)                            | -0,81%        |
| Pozostałe przychody operacyjne         | 272           | 0,15                               | 554           | 0,39                               | 126           | 0,16                               | -50,90%       |
| Pozostałe koszty operacyjne            | (1.890)       | (1,07)                             | (200)         | (0,14)                             | (134)         | (0,17)                             | 845,00%       |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b> | <b>45.429</b> | <b>25,66</b>                       | <b>27.514</b> | <b>19,40</b>                       | <b>8.868</b>  | <b>10,96</b>                       | <b>65,11%</b> |
| Przychody finansowe                    | 16.124        | 9,11                               | 13.005        | 9,17                               | 4.735         | 5,85                               | 23,98%        |
| Koszty finansowe                       | (26.846)      | (15,16)                            | (16.574)      | (11,68)                            | (11.223)      | (13,87)                            | 61,98%        |
| <b>Zysk brutto</b>                     | <b>34.707</b> | <b>19,60</b>                       | <b>23.945</b> | <b>16,88</b>                       | <b>2.380</b>  | <b>2,94</b>                        | <b>44,94%</b> |
| Podatek dochodowy                      | -             | -                                  | -             | -                                  | -             | -                                  | -             |
| <b>Zysk netto</b>                      | <b>34.707</b> | <b>19,60</b>                       | <b>23.945</b> | <b>16,88</b>                       | <b>2.380</b>  | <b>2,94</b>                        | <b>44,94%</b> |

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

|                                                                                                                                | 2009  | 2008  | 2007  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Wskaźniki płynności</b>                                                                                                     |       |       |       |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>                                                                                                    |       |       |       |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                    | 2,6   | 3,5   | 3,4   |
| <b>Wskaźnik płynności II</b>                                                                                                   |       |       |       |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                  | 1,3   | 2,4   | 2,4   |
| <b>Wskaźniki aktywności</b>                                                                                                    |       |       |       |
| <b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>                                                                                     |       |       |       |
| $\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług(*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 40    | 40    | 45    |
| <b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b>                                                                                        |       |       |       |
| $\frac{\text{średni stan zapasów(*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$                                   | 76    | 59    | 67    |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>                                                                                                   |       |       |       |
| <b>Rentowność majątku</b>                                                                                                      |       |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$                                                                     | 10,6% | 8,4%  | 0,9%  |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b>                                                                                            |       |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$                                                                   | 19,2% | 16,5% | 2,0%  |
| <b>Rentowność netto sprzedaży</b>                                                                                              |       |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                                                           | 19,6% | 16,9% | 2,9%  |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>                                                                                                    |       |       |       |
| <b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>                                                                                     |       |       |       |
| $\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług(*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$ | 24    | 31    | 39    |
| <b>Wskaźnik zadłużenia</b>                                                                                                     |       |       |       |
| $\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$                                                    | 44,6% | 49,1% | 53,3% |

\*) 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 – rzeczowe aktywa trwałe stanowią blisko 80% sumy bilansowej, co jest związane z produkcyjnym charakterem działalności Spółki. Największą część stanowią urządzenia techniczne i maszyny, zarówno te oddane do użytkowania jak i będące na dzień bilansowy w budowie. Po stronie pasywów główną pozycją są kapitały własne oraz zobowiązania długoterminowe stanowiące główne źródło finansowania działalności.

W bieżącym okresie Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 34.707 tys. zł, który jest o 45% wyższy od wyniku za rok 2008. Na poziomie zysku z działalności operacyjnej wzrost w 2009 roku w stosunku do roku ubiegłego wyniósł 40%. 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 niższe niż roku ubiegłym, co spowodowane jest znaczącym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych (o 33%).

W badanym okresie poprawie uległ wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań (z 31 dni w 2008 roku do 24 dni w 2009 roku), natomiast spowolnieniu uległ wskaźnik obrotu zapasów z 59 dni w 2008 roku do 76 dni w 2009, wskaźnik spłaty należności wyniósł 40 dni i nie zmienił się w stosunku do roku 2008.

Dzięki większemu wzrostowi wyniku finansowego netto w stosunku do wzrostu sumy aktywów, wzrostu kapitałów własnych i przychodów ze sprzedaży polepszyła się rentowność majątku, rentowność kapitału własnego oraz rentowność netto sprzedaży badanym okresie.

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

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu zintegrowanego systemu finansowo-księgowego CDN XL.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2009 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2008 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### **2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat**

Szczegółowe informacje na temat pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat zawarte są w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego HTL - STREFA S.A.

#### **3. 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 sprawozdania finansowego zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

#### 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

#### 5. Rachunek przepływów pieniężnych

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 Spółki

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 sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### 7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

#### 8. Zgodność z prawem

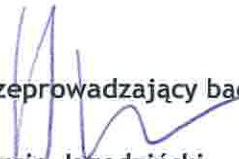
Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na sprawozdanie finansowe.

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