

NOVITUS S.A.
NOWY SĄCZ, ULICA NAWOJOWSKA 118

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	13
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NOVITUS S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NOVITUS S.A. z siedzibą w Nowym Sączu przy ulicy Nawojowskiej 118, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, 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 finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informacje zawarte w notce 30 informacji dodatkowej dotyczące stanowiska Zarządu Spółki w odniesieniu do raportu bieżącego nr 7/2011 z dnia 1 kwietnia 2011 roku spółki ZUK ELZAB S.A., dotyczącego wniosku Akcjonariusza mniejszościowego o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Marek Turczyński

Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. Ń. Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIF 527-020-07-86, REGON 010076870

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 6 kwietnia 2011 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI NOVITUS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 7 lipca 1995 roku przed notariuszem Krzysztofem Łaskim w Grodzisku Mazowieckim (Repertorium A Nr 3126/1995). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy V Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Nowym Sączu, w dziale B pod numerem 874, na podstawie postanowienia z dnia 30 sierpnia 1994 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Krakowie pod numerem KRS 0000042601.

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja elektronicznych odwodów drukowanych,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego,
- produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- produkcja zegarków i zegarów,
- produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- naprawa i konserwacja sprzętu (tele) komunikacyjnego,
- zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- demontaż wyrobów zużytych,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych,

- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
- sprzedaż hurtowa mebli biurowych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- transport drogowy towarów,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- pozostała działalność wydawnicza,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- produkcja zapisanych nośników informacji,
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi bądź dzierżawionymi,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność w zakresie specjalistycznego programowania,
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność centrów telefonicznych (call center),
- działalność związana z pakowaniem,

- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji i sprzedaży urządzeń fiskalnych oraz sprzedaży pozostałych urządzeń niefiskalnych (w tym oprogramowania systemów sprzedaży).

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 5.622.639 zł i dzielił się na 5.622.639 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- COMP S.A. – 47,82 % akcji,
- Aviva Investors Poland S.A. – 9,92 % akcji,
- Noble Funds TFI S.A. – 5,87 % akcji,
- PKO TFI S.A. – 5,17% akcji,
- Skarbiec TFI S.A. – 5,16% akcji,
- Pozostali – 26,06 % akcji.

Według stanu na dzień 30 marca 2011 roku, po zawiadomieniu od Skarbiec TFI S.A., wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- COMP S.A. – 47,82 % akcji,
- Aviva Investors Poland S.A. – 9,92 % akcji,
- Noble Funds TFI S.A. – 5,87 % akcji,
- PKO TFI S.A. – 5,17 % akcji,
- Pozostali – 31,22 % akcji.

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki, a zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego były konsekwencją transakcji kupna/sprzedaży akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 85.421 tysięcy złotych.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- od stycznia 2006 roku Spółka należy do Grupy Kapitałowej COMP S.A., a podmiotami powiązanymi są podmioty należące do Grupy COMP S.A.,
- w dniu 1 października 2007 roku Spółka nabyła 520 udziałów Insoft Sp. z o.o., co dało łącznie 52% udziałów w kapitale podstawowym Spółki oraz taki sam procentowy udział głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. NOVITUS S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do Insoft Sp. z o.o.,
- w dniu 30 listopada 2006 roku Spółka zawarła umowę nabycia akcji Spółki Computer Service Support S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku realizacji tej umowy Spółka nabyła 1.116.000 akcji, co stanowiło łącznie 29,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CSS S.A. W dniu 11 grudnia 2007 roku Sąd dokonał rejestracji połączenia Spółki COMP S.A. z CSS S.A., w wyniku czego powstała Spółka COMP Safe Support S.A. W dniu 21 grudnia 2007 roku w zamian za pakiet akcji CSS S.A. zostały wydane Spółce

413,812 akcje COMP Safe Support S.A. Posiadany przez Spółkę pakiet akcji COMP Safe Support S.A. w ilości 413.812 akcji stanowił 8,72% kapitału akcyjnego i uprawniał do 413.812 głosów, co stanowiło 8,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy COMP Safe Support S.A. W dniu 14 sierpnia 2009 roku w Rejestrze Sądowym zmianę nazwy z COMP Safe Support S.A. na COMP S.A.

- W wyniku zawarcia w lipcu 2010 roku umowy z Polsin Private Limited Spółka nabyła łącznie 2.036.570 akcji spółki ELZAB S.A., co stanowiło 19,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 12,62% w kapitale zakładowym ELZAB S.A. Nabyte akcje uprawniały do 3.460.850 głosów na Walnym Zgromadzeniu ELZAB S.A. Nabycie akcji w ramach zawartej umowy realizowane było w miesiącach lipcu i wrześniu 2010 roku.
W dniu 12 października 2010 roku Spółka NOVITUS S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji ELZAB S.A. w ilości 8.211.958 akcji, reprezentujących 50,89% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 46,38% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki. W wyniku realizacji wezwania w listopadzie 2010 roku Spółka nabyła 8.211.958 akcji ELZAB SA za kwotę 27.921 tys. złotych.
Po przeprowadzeniu powyższych transakcji Spółka NOVITUS S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku posiadała 10.262.478 akcji ELZAB S.A. (w tym 356.070 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5 głosów na jedną akcję oraz 9.906.408 akcji zwykłych na okaziciela) reprezentujących 63,60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 11.686.758 głosów co stanowi 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ELZAB S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 1 marca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze stanowiska Członka Zarządu Pana Rafała Garszczyńskiego;
- z dniem 1 marca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Członka Zarządu Pana Tomasza Bajtyngiera.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 9.229 tysięcy zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 8 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 29 czerwca 2010 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu całości zysku wypracowanego w 2009 roku na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 8 lipca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 232 w dniu 8 lutego 2011 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 19 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy NOVITUS S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Radosława Kuboszka (nr ewidencyjny 90029) w siedzibie Spółki w dniach od 7 do 11 marca 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia 6 kwietnia 2011 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 5 lipca 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 25 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Radosław Kuboszek potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki NOVITUS S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 6 kwietnia 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Przychody ze sprzedaży	99.386	74.202
Koszty działalności operacyjnej	86.431	63.528
Pozostałe przychody operacyjne	215	150
Pozostałe koszty operacyjne	30	6
Przychody finansowe	799	1.898
Koszty finansowe	829	1.307
Podatek dochodowy	2.622	2.180
Zysk (strata) netto	10.488	9.229
Całkowity dochód ogółem	10.991	18.078
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
– rentowność sprzedaży	13%	15%
– rentowność sprzedaży netto	11%	12%
– rentowność netto kapitału własnego	12%	12%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,70	0,72
– wskaźnik rotacji należności w dniach	70	63
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	71	60
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	110	102
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	40%	28%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	60%	72%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	19.053	40.718
– wskaźnik płynności	1,58	3,03
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,89	2,33

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźnika rotacji majątku w porównaniu do roku 2009,
- wzrost wskaźnika rotacji należności, zobowiązań i zapasów w dniach w porównaniu do roku 2009,
- wzrost stopy zadłużenia przy spadku stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym w porównaniu do roku 2009,
- spadek wskaźnika płynności i podwyższonej płynności w porównaniu do roku 2009,
- dodatni kapitał obrotowy netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSSF, i przyjęta do stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 1 lipca 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, w stosunku do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

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

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu

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

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

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 142.852 tysięcy zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 10.488 tysięcy zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 10.991 tysięcy zł,

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10.991 tysięcy zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 25.950 tysięcy zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 8.748 tysięcy zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 903 tysiące zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 36.957 tysięcy zł,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w kwocie 27.519 tysięcy zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Strukturę wiekową zapasów przedstawiono poniżej:

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)				RAZEM
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Produkcja w toku	
1	do roku	10.605	6.321	1.121	2.067	20.114
2	powyżej roku	3.483	397	240	0	4.120
RAZEM w wartości brutto		14.088	6.718	1.361	2.067	24.234
odpisy aktualizujące		1.501	18	137	0	1.656
RAZEM wartość bilansowa		12.587	6.700	1.224	2.067	22.578

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 22.054 tysiące zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 10.786 tysięcy zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 19.484 tysiące zł.

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

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

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

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

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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 niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

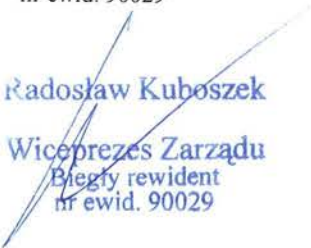
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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



.....
Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90029



Radosław Kuboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029



Marek Turczyński
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. J. J. Pawła 11 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIF 527-020-07-86; REGON 010076370

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

Warszawa, 6 kwietnia 2011 roku