

**GRUPA KAPITAŁOWA
„NOVITA” W ZIELONEJ GÓRZE**

**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KATOWICE, MARZEC 2010 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
„NOVITA” S.A. W ZIELONEJ GÓRZE**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „NOVITA ” z siedzibą w Zielonej Górze, na które składają się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 87.152 tys. złotych,
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości 5.837 tys. złotych,
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 543 tys. złotych,
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie się stanu środków pieniężnych o kwotę 1.263 tys. złotych,
- 5/ informację dodatkową oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki dominującej.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami),
- 2/ wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich stosowania,
- 3/ zapisów 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym, jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

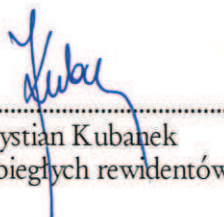
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy dla wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nimi zgodne.

Biegły rewident:



Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 10 marca 2010 roku



**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
„NOVITA” Z SIEDZIBĄ W ZIELONEJ GÓRZE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

***Raport niezależnych biegłych rewidentów
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej „NOVITA” S.A. z siedzibą w Zielonej
Górze***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej „NOVITA” z siedzibą w Zielonej Górze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

<i>Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części</i>		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	Sytuacja finansowa	8
III.	Informacje szczegółowe	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca grupy kapitałowej „NOVITA” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze powstała w 1991 roku z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Fabryka Dywanów „Novita” w jednoosobową spółkę skarbu państwa (akt notarialny rep. A Nr 1247/91 z dnia 5 marca 1991 roku).

W dniu 1 lipca 1992 roku przyjęto nazwę Spółki „Novita” S.A., pod którą występuje do dnia dzisiejszego.

Dnia 7 września 1993 roku dokonano prywatyzacji poprzez sprzedaż 80% akcji „Novita” S.A. inwestorowi strategicznemu i przekazanie 20% akcji załodze.

W dniu 22 czerwca 1994 roku akcje „Novita” S.A. dopuszczone zostały przez Komisję Papierów Wartościowych do publicznego obrotu. Od grudnia 1994 roku akcje Spółki notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się w Zielonej Górze, przy ulicy Dekoracyjnej nr 3.

Jednostka dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013306.

Jednostka dominująca „Novita” jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 970307115 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 929-009-40-94.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

- włókiennictwo,
- handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- produkcja metali,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń,
- przetwarzanie odpadów,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę,
- pobór, uzdatnianie i rozprowadzanie wody,
- obsługa nieruchomości,
- działalność wspomagająca transport; działalność związana z turystyką,
- działalność gospodarcza pozostała,

- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków, gospodarowanie odpadami, pozostałe usługi sanitarne i pokrewne.

Podstawowy przedmiot działalności jest związany z produkcją włókienniczą.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.000 tys. złotych i był podzielony na 2.500.000 akcji o wartości nominalnej 2,00 złote każda.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własności kapitału akcyjnego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Zakłady Lentex S.A.	820.447	820.447	1.640.894	32,82
Janusz Piczak	663.380	663.380	1.326.760	26,54
OFE Pocztylion	252.188	252.188	504.376	10,09
Pozostali akcjonariusze	763.985	763.985	1.527.970	30,55
Razem	2.500.000	2.500.000	5.000.000	100,00

W okresie objętym badaniem nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2009 roku wynosił 65.360 tys. złotych i zwiększył się o kwotę 543 tys. złotych w odniesieniu do wartości wykazanej w danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2008 roku.

W skład grupy kapitałowej Novita wchodzi następujące jednostki:

- Novita S.A.,
- Novitex Sp. z o.o.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Henryk Kaczmarek,
- Członek Zarządu - Pan Józef Wołejko.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2009 roku Pan Radosław Muzioł złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 30 września 2009 roku.

Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z 29 września 2009 roku na Członka Zarządu został powołany Pan Józef Wołejko. Uchwała weszła w życie w dniu 1 października 2009 roku.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

- | | |
|---|------------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Andrzej Majchrzak, |
| • Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | - Pan Janusz Piczak, |
| • Sekretarz Rady Nadzorczej | - Pan Marek Dybalski, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Wojciech Rostworowski, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Marcin Wysocki. |

W okresie objętym badaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 12 marca 2009 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Marek Dybalski. Tego samego dnia uchwałą nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Władysława Korzeniowskiego.

W dniu 7 maja 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na IX kadencję obejmującą lata 2009-2011 powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Dybalskiego, Pana Janusza Piczaka, Pana Andrzeja Majchrzaka, Pana Marcina Wysockiego oraz Pana Wojciecha Rostworowskiego.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe objęte badaniem

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej NOVITA sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku obejmuje:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **87.152 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące dochody całkowite w wysokości **5.837 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **543 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie się stanu środków pieniężnych o kwotę **1.263 tys. złotych,**
- 5/ informację dodatkową oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a „NOVITA” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, przy ulicy Dekoracyjnej nr 3, w dniu 11 maja 2009 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 7 Rady Nadzorczej z dnia 21 kwietnia 2009 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceńbiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidentzi:

- Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529;
- Wojciech Berek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540.

W badaniu uczestniczyła Joanna Słomiany - asystent.

Badanie przeprowadzono w lutym i marcu 2010 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcję na dzień 10 marca 2010 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 7 maja 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1326, z dnia 10 sierpnia 2009 roku.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w okresie objętym badaniem

W skład grupy kapitałowej NOVITA na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - „NOVITA” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze;
- jednostka zależna:
 - Novitex Sp. z o.o. w Zielonej Górze.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany w składzie grupy kapitałowej.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „NOVITA” S.A. z siedzibą w Zielonej Górze sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku zostało objęte badaniem przeprowadzonym przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej Novitex Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka zależna Novitex Sp. z o.o. została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres objęty badaniem metodą konsolidacji pełnej.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2009 r.	2008 r.
Suma bilansowa	87.152	94.701
Aktywa trwałe	68.799	74.709
Kapitał własny	65.360	64.817
• w tym: wynik finansowy przypadający na jednostkę dominującą	5.837	6.227
• EBITDA	14.771	16.971
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	9,85	12,14
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	7,05	7,32
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	8,97	9,61
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	6,42	6,58
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,67	1,36
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	0,89	0,72
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	(1.041)	(3.834)
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	(5)	(16)
kapitał obrotowy netto x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	34	35
należności krótkoterminowe z tyt. Dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	51	55
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

(w tysiącach złotych)	2009 r.	2008 r.
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	22	33
średni stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	25	31
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	153	122
EBITDA / zobowiązania krótkoterminowe		
• Wynik finansowy netto za 1 akcję (EPS) (zł)	2,33	2,49
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji		

2. Komentarz:

W badanym okresie grupa kapitałowa uzyskała zysk netto w wysokości 5.837 tys. złotych. W porównaniu do ubiegłego okresu sprawozdawczego zysk netto zmniejszył się o 390 tys. złotych, czego rezultatem było pogorszenie się wskaźników rentowności:

- sprzedaży brutto z poziomu 12,14% w 2008 roku do poziomu 9,85% w roku badanym,
- sprzedaży netto z poziomu 7,32% w roku poprzednim do poziomu 7,05% w 2009 roku,
- kapitału własnego z poziomu 9,61% w 2008 roku do poziomu 8,97% w roku badanym,
- majątku (aktywów) z poziomu 6,58% w roku poprzednim do poziomu 6,42% w 2009 roku.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wzrosły i wynoszą na dzień bilansowy odpowiednio 1,67 i 0,89.

Kapitał obrotowy netto uzyskał wartość ujemną (1.041) tys. złotych.

W zakresie wskaźników obrotowości zanotowano następujące zmiany:

- cykl obrotu należnościami skrócił się o 1 dzień,
- cykl obrotu zapasami skrócił się o 4 dni,
- cykl spłaty zobowiązań skrócił się o 11 dni.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na koniec badanego roku obrotowego wynosił 25% i w porównaniu do roku ubiegłego obniżył się o 6 punktów procentowych, co wskazuje na rosnący udział kapitałów własnych w finansowaniu działalności grupy kapitałowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2009 roku są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisach wykonawczych.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wartości niematerialne obejmują licencje i oprogramowanie komputerowe.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Inne inwestycje długoterminowe

Aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki i udziały w innych jednostkach. Udziały w jednostkach ujmowane są według ceny nabycia skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

e) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

f) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, towary, półprodukty i produkty w toku oraz produkty gotowe. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są odpowiednio według cen nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

g) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

h) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wyceniane w wartości nominalnej

i) Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe, do których zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszłe okresy ubezpieczenia, prenumeraty oraz inne koszty poniesione w roku obrotowym, a dotyczące następnych okresów.

j) Kapitał własny

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostki zależnej, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Wynik finansowy netto okresu stanowi zysk netto wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

k) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych. Jednostki uznają koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuariálną na koniec każdego roku obrotowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów, za wyjątkiem pozycji dotyczących transakcji, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

l) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingu. Zobowiązania finansowe wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m) Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa obejmują rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu czynszu za wynajmowane powierzchnie.

n) Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją oraz z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

3. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostki zależnej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli w Spółce zależnej.

Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

4. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

5. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występują niezrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w zapasach.

W trakcie 2009 roku nie miało miejsca przekazanie dywidendy jednostce dominującej przez jednostkę zależną.

6. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie dokonano sprzedaży udziałów w jednostce zależnej objętej konsolidacją.

7. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

Składniki majątku oraz składniki pasywów zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

Pozycje kształtujące wynik na działalności gospodarczej zostały ujęte w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

1) Rzeczowe aktywa trwałe

Stan majątku grupy kapitałowej przedstawiał się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2008r.		Stan na 31.12.2009r.	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	91.487	18.350	92.401	24.818
- budynki i budowle	37.319	2.995	37.767	4.027
- urządzenia techniczne i maszyny	53.077	15.080	53.519	20.389

W sporządzonym sprawozdaniu finansowym dokonano wyłączenia wieczystego użytkowania gruntu posiadanego przez spółkę zależną i prezentowanego w latach poprzednich w pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Korekta ta w kwocie 960 tys. złotych została rozliczona z pozycją zysków zatrzymanych i ujęta także w danych porównawczych za 2008 rok. Wieczyste użytkowanie gruntów w sporządzonym sprawozdaniu zostało wykazane jako pozycja pozabilansowa.

Rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 77,5% sumy aktywów.

2) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne netto wynoszą 8 tys. złotych i w aktywach grupy kapitałowej na dzień bilansowy stanowią pozycję nieistotną.

Dominujący udział w strukturze wartości niematerialnych mają licencje na oprogramowanie komputerowe.

3) Inne inwestycje długoterminowe

Inne inwestycje długoterminowe obejmują udzielone pożyczki, które na dzień bilansowy zostały objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości. Kwota 1 tys. złotych dotyczy udziałów w jednostkach niepowiązanych.

Inne inwestycje długoterminowe stanowią pozycję nieistotną na dzień bilansowy.

4) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 1.207 tys. złotych i stanowią 1,4% aktywów grupy kapitałowej.

5) Zapasy

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2008r.	%	Stan na 31.12.2009r.	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	5.267	52,4	4.651	52,1	88,3
• półprodukty i produkcja w toku	348	3,4	417	4,7	119,8
• produkty gotowe	4.431	44,1	3.858	43,2	87,1
• towary	8	0,1	5	-	62,5
Ogółem	10.054	100,0	8.931	100,0	88,8
Odpis aktualizujący	637	6,3	377	4,2	59,2
Wartość zapasów netto	9.417	93,7	8.554	95,8	90,8

Zapasy grupy kapitałowej stanowią 9,8% jej majątku.

6) Należności krótkoterminowe

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2008r.	%	Stan na 31.12.2009r.	%
• terminowe	6.390	44,0	5.385	43,6
• przeterminowane	8.149	56,0	6.962	56,4
Należności brutto	14.539	100,0	12.347	100,0
Odpisy aktualizujące	5.816	40,0	5.823	47,2
Należności netto	8.723	60,0	6.524	52,8

Do należności pozostałych zaliczono głównie należności z tytułu podatków w kwocie 287 tys. złotych.

W grupie kapitałowej krótkoterminowe należności netto stanowią 7,7% wartości aktywów.

7) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na koniec roku obrotowego środki pieniężne i ich ekwiwalenty w całości stanowiły środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w ogólnej kwocie 2.914 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 3,3%.

8) Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obejmują rozliczenia międzyokresowe w kwocie 73 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostałe aktywa stanowiły pozycję nieistotną w sumie aktywów grupy.

9) Kapitały własne

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 5.000 tys. złotych. Do kapitałów zaliczono także pozostałe kapitały w kwocie 33.130 tys. złotych, zyski zatrzymane dotyczące lat ubiegłych w wysokości 22.393 tys. złotych oraz zysk netto roku bieżącego w kwocie 5.837 tys. złotych.

Pozycja kapitałów stanowi 75,0% sumy pasywów.

10) Rezerwy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)
• rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.828
• rezerwę na świadczenia pracownicze	2.307
• pozostałe rezerwy krótkoterminowe	24
Razem	9.159

Pozycje te stanowią 10,5% pasywów.

11) Zobowiązania finansowe

Wielkość zobowiązań finansowych na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2009r.
Zobowiązania długoterminowe:	6.058	2.398
• zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	2.553	
• zobowiązania z tytułu kredytów	3.505	
Zobowiązania krótkoterminowe:	8.046	5.084
• zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1.452	1.518
• zobowiązania z tytułu kredytów	6.594	3.566
Razem	14.104	7.482

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania finansowe stanowiły 8,6% pasywów grupy.

12) Zobowiązania krótkoterminowe

Wielkość zobowiązań krótkoterminowych (bez finansowych) na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na 31.12.2008r.	Stan na 31.12.2009r.
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	4.342	3.306
• zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31	-
• zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	779	649
• zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	2	-
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	466	400
• zobowiązania wobec ZFŚS z tytułu nie przekazanych środków	169	72
• zaliczki otrzymane na dostawy	9	100
• pozostałe zobowiązania	27	31
Ogółem	5.825	4.558

W grupie kapitałowej zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań finansowych) stanowią 5,2% wartości pasywów.

13) Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Przychody ze sprzedaży wynosiły 82.789 tys. złotych.

Koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów wynosiły 64.019 tys. złotych, natomiast koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 10.722 tys. złotych.

Na działalności podstawowej grupa zrealizowała zysk w wysokości 8.048 tys. złotych.

14) Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

W 2009 roku jednostka osiągnęła zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 39 tys. złotych.

15) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody obejmują:

(w tys. złotych)	2008 r.	2009 r.
• refundacja targów	-	40
• otrzymane odszkodowania	202	117
• zwrot kosztów postępowania sądowego	1	3
• zwrot nadpłaconych podatków	159	22
• pozostałe	31	30
Razem pozostałe przychody	393	212

Pozostałe koszty dotyczyły:

(w tys. złotych)	2008 r.	2009 r.
• VAT nie podlegający odliczeniu	13	2
• koszty postępowania sądowego	2	5
• zapłacone odszkodowania	60	-
• bonusy	3	-
• koszty likwidacji szkód	257	-
• koszty sprzedanych usług	-	52
• pozostałe	158	87
Razem pozostałe koszty operacyjne	493	146

Na pozostałej działalności Grupa osiągnęła zysk w wysokości 66 tys. złotych.

16) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują :

(w tys. złotych)	2008 r.	2009 r.
• dywidendy	-	49
• odsetki za zwłokę otrzymane	55	73
• oprocentowanie rachunków bankowych	10	146
• rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczkę udzieloną	-	78
• naliczone odsetki od należności	69	84
Razem przychody finansowe	134	430

Koszty finansowe obejmują:

(w tys. złotych)	2008 r.	2009 r.
• odsetki i prowizje od kredytu	1.111	453
• odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	398	246
• odsetki za zwłokę -zapłacone	63	6
• nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1.417	312
• koszty faktoringu	240	200
• rezerwa na należne odsetki	69	84
• pozostałe	19	-
Razem koszty finansowe	3.317	1.301

Na działalności finansowej Grupa odnotowała stratę w wysokości 871 tys. złotych.

8. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

8.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

Tytuł	2008 r.	2009 r.
• hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	24.360	24.360
• zastaw rejestrowy na zapasach	9.000	-
• zastaw rejestrowy na linii technologicznej	20.600	16.000
Razem	53 960	40.360

Ponadto, kredyty udzielone przez banki są dodatkowo zabezpieczone:

- Deutsche Bank PBC S.A. – weksel własny in blanco oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 26.276 tys. złotych,
- BRE Bank S.A. – weksel własny in blanco, cesja wierzytelności od jednego odbiorcy krajowego oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 3.000 tys. złotych,
- ING Bank Śląski S.A. – weksel własny in blanco, cesja wierzytelności od czterech odbiorców zagranicznych i dwóch odbiorców krajowych oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 18.500 tys. złotych.

9. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej Grupy.

10. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływów środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

13. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:



.....
Krystian Kubanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowa - Księgowych
dr Piotr Rajek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 10 marca 2010 roku