

**RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ LENTEX
Z SIEDZIBĄ W LUBLIŃCU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
LENTEX z siedzibą w Lublińcu***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
LENTEX z siedzibą w Lublińcu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania
finansowego*

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacja wstępna

Jednostka dominująca Zakłady Lentex Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu została utworzona na mocy aktu notarialnego z dnia 13 czerwca 1995 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Lublińcu, przy ulicy Powstańców Śląskich 54.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000077520.

Jednostka dominująca Zakłady Lentex z siedzibą w Lublińcu jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 150122050 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 575-00-07-888.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest w szczególności:

- produkcja materiałów podłogowych i innych materiałów budowlanych,
- produkcja włókien.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 24.379 tys. złotych i był podzielony na 59.460.600 akcji o wartości nominalnej 0,41 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Leszek Sobik wraz z Sobik Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Komandytowa	14.747.555	14.747.555	6.046.497,55	24,80
Krzysztof Moska	11.904.855	11.904.855	4.880.990,55	20,02
Oleksandr Gerega	6.150.050	6.150.050	2.521.520,50	10,34
Pionier Pekao Investment Management S.A.	4.884.660	4.884.660	2.002.710,60	8,22
Pozostali	21.773.480	21.773.480	8.927.126,80	36,62
Razem	59.460.600	59.460.600	24.378.846,00	100,00

W ciągu roku obrotowego wysokość kapitału podstawowego jednostki dominującej uległa następującym zmianom:

Uchwałą nr 672/2011 z dnia 26 maja 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 2,05 złotych każda emitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów "Lentex" S.A. z dnia 25 maja 2010 roku, zmienionej uchwałą nr 6 z dnia 30 listopada 2010 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii F, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, zmiany statutu spółki oraz o wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 20 października 2011 roku Spółka otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie, którym Sąd dokonał podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z kwoty 2,05 złotych do kwoty 0,41 złotych, z jednoczesnym zwiększeniem liczby akcji. Liczba akcji wszystkich emisji wzrosła z 10.892.120 akcji przed dokonaniem podziału do 59.460.600 akcji po dokonaniu podziału.

W dniu 18 listopada 2011 roku Spółka otrzymała uchwałę nr 1026/11 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z dnia 17 listopada 2011 roku, na mocy której Zarząd KDPW postanowił określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki Zakłady "Lentex" S.A., dzień 22 listopada 2011 roku jako dzień podziału 11.892.120 akcji Spółki na 59.460.600 akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5 grudnia 2011 roku uchwałą nr 5 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.456,5 tys. złotych, tj. do kwoty 25.835 tys. złotych. Do dnia bilansowego podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

W skład grupy kapitałowej Lentex w Lublińcu według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodzi:

- jednostka dominująca Zakłady Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu,
- jednostka zależna objęta konsolidacją Zakłady Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A. z siedzibą w Jaśle,
- jednostka zależna objęta konsolidacją „Lentex Marketing” Spółka z o.o. z siedzibą w Lublińcu.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Wojciech Hoffmann,
- Członek Zarządu - Pan Jakub Banaszak,
- Członek Zarządu - Pan Radosław Muzioł,
- Członek Zarządu - Pan Janusz Zajdel.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

W dniu 11 lutego 2011 roku z funkcji Prezesa Zarządu rezygnację złożył Pan Eryk Karski.

W dniu 11 marca 2011 roku uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko Prezesa Zakładów „LENTEX” S.A. została powołana Pani Joanna Siempińska, pełniąca dotychczas funkcję Członka Zarządu.

Uchwałą z dnia 11 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę w sprawie określenia liczby członków Zarządu na poziomie dwóch osób oraz powołała na Członka Zarządu Pana Wojciecha Hoffmanna.

Rada Nadzorcza uchwałami z dnia 28 kwietnia 2011 roku dokonała zmian w składzie Zarządu w taki sposób, iż na stanowisko Prezesa Zarządu powołała Pana Wojciecha Hoffmanna, pełniącego dotąd funkcję Członka Zarządu. Jednocześnie ponownie powołała na Członka Zarządu Spółki Panią Joannę Siempińską pełniącą funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 29 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie rozszerzenia liczby członków Zarządu do trzech osób i powołała Pana Jaromira Gorczycę na Członka Zarządu.

W dniu 2 maja 2011 roku z funkcji Członka Zarządu rezygnację złożyła Pani Joanna Siempińska.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie określenia liczby członków Zarządu na poziomie czterech osób oraz powołała na Członków Zarządu Pana Janusza Zajdla i Pana Jakuba Banaszaka.

Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 5 października 2011 roku powołała na Członka Zarządu Pana Radosława Muzioła.

W dniu 5 grudnia 2011 roku z funkcji Członka Zarządu rezygnację złożył Pan Jaromir Gorczyca.

W dniu 9 stycznia 2012 roku, tj. po dniu bilansowym, rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Janusz Zajdel.

W skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 wchodził:

- | | |
|---|---------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Janusz Malarz, |
| • Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | - Pani Halina Markiewicz, |
| • Sekretarz Rady Nadzorczej | - Pan Marek Mazur, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Boris Synytsya, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Paweł Oleszczuk. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

W dniu 25 maja 2011 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Tadeusz Peisert.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 maja 2011 roku uchwałami nr 26, 27 i 28 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Przemysława Kłapińskiego, Pana Pawła Wielgusa i Pana Wojciecha Rostworowskiego, a następnie uchwałami nr 25, 29, 30 i 33 powołało w skład nowej Rady Nadzorczej Pana Marka Mazura, Panią Halinę Markiewicz, Pana Janusza Malarza oraz Pana Pawła Oleszczuk.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- 1/ skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę **477.237 tys. złotych,**
- 2/ skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **40.855 tys. złotych,**
- 3/ skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **116.763 tys. złotych,**
- 4/ skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **14.291 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające do skonsolidowanego 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 Zakładami Lentex Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu, przy ulicy Powstańców Śląskich 54, w dniu 15 czerwca 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 10 czerwca 2011 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.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

W badaniu uczestniczyła Olga Słabkowska – aplikant.

Badanie przeprowadzono w marcu 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident 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 badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 19 marca 2012 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 skonsolidowanym 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 z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 maja 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 29 września 2011 roku w Monitorze Polskim B nr 1769.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

Zakłady Lentex S.A. są jednostką dominującą w nowopowstałej grupie kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodzi:

- jednostka dominująca Zakłady Lentex S.A. z siedzibą w Lublińcu,
- jednostka zależna objęta konsolidacją Zakłady Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A. z siedzibą w Jaśle,
- jednostka zależna objęta konsolidacją „Lentex Marketing” Spółka z o.o. z siedzibą w Lublińcu.

Zakłady Lentex S.A. posiadały na dzień 31 grudnia 2011 roku 85% udziałów w kapitale podstawowym jednostki zależnej Zakłady Tworzyw Sztucznych „Gamrat” S.A. oraz 100% udziałów w kapitale podstawowym jednostki zależnej „Lentex Marketing” Spółka z o.o.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz rok poprzedni jednostki dominującej charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.
Suma bilansowa	477.237	213.211
Aktywa trwałe	282.769	115.511
Kapitał własny	299.131	182.368
w tym: wynik finansowy	39.219	3.240
• EBITDA	60.731	12.587
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	13,78	1,47
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	12,05	1,87
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	16,29	1,84
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	11,36	1,54
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,83	4,22
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	1,05	2,72
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	67.309	68.523
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	76	144
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	74	83
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	81	88
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	43	38
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

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 i jest zgodna z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych 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). Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

Różnice kursowe powstałe z tytułu eksportu produktów i importu surowców prezentowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji kosztów wytworzenia sprzedanych produktów. Różnice kursowe od środków pieniężnych w walutach obcych wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach lub kosztach finansowych.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez okres dłuższy niż jeden rok. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wykorzystaniem.

Zgodnie z MSR 16 wartość końcową oraz okres użytkowania składnika aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku finansowego i w przypadku, gdy oczekiwania różnią się od wcześniejszych szacunków, zmianę ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowych.

Zarząd Zakładów LENTEX S.A. zdecydował o przeprowadzeniu weryfikacji stosowanych przez spółkę stawek amortyzacyjnych w 2012 roku. Ewentualne skutki tej weryfikacji zostaną ujawnione w sprawozdaniu za rok 2012.

c) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują nabyte oprogramowanie komputerowe. Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Do praw majątkowych zalicza się w szczególności licencje na korzystanie z oprogramowania komputerowego nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania. Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Inwestycje dostępne do sprzedaży

Inwestycje dostępne do sprzedaży obejmują udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i pozostałych. Udziały i akcje w jednostkach pozostałych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości, natomiast udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych w wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

e) Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości w całości dotyczą nabytych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych nie użytkowanych przez grupę gruntów i budynków. Zostały one wycenione według wartości godziwej.

f) Aktywa biologiczne

Aktywa biologiczne w całości dotyczą gruntów leśnych wraz z drzewostanem. Zostały one wycenione według wartości godziwej.

g) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

h) Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmują ogół należności, za wyjątkiem zaliczanych do aktywów finansowych i wynikających z dostaw i usług, których termin spłaty przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego. Należności te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

i) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe i towary. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

j) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

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 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

k) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, które są wyceniane w wartości nominalnej.

l) 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 wg 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, za wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Wynik finansowy netto okresu stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

l) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne,
- pozostałe rezerwy.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

m) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w ciągu 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

n) 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 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

r) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

s) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

t) 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, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

3. 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.

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano wyłączeń niezrealizowanych wyników powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

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

5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	336.866	145.875	218.508	129.291
- urządzenia techniczne i maszyny	226.613	123.513	161.507	111.000
- grunty, budynki i budowle	89.059	16.956	51.434	13.883

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowią maszyny i urządzenia (54,0%) oraz grunty, budynki i budowle (37,8%).

Stopień zużycia środków trwałych grupy kapitałowej na koniec badanego okresu wynosił 43,3%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 40,0% majątku grupy kapitałowej.

5.2. Wartości niematerialne

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółek i wynosi 31.256 tys. złotych. W skład wartości niematerialnych wchodzi zakupione przez Spółki licencje i oprogramowania komputerowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości niematerialnych w aktywach grupy kapitałowej stanowił 6,5%.

5.3. Inwestycje dostępne do sprzedaży

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan inwestycji dostępnych do sprzedaży jest zgodny z księgami rachunkowymi i wynosi 53.856 tys. złotych. Główną pozycję stanowi udział jednostki dominującej w jednostce stowarzyszonej Novita S.A. i w jednostce pozostałej Plast-Box S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku inwestycje dostępne do sprzedaży stanowiły 11,3% majątku grupy kapitałowej.

5.4. Inwestycje w nieruchomości

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan inwestycji w nieruchomości jest zgodny z księgami rachunkowymi i wynosi 604 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział inwestycji w nieruchomości w aktywach grupy kapitałowej stanowił 0,1%.

5.5. Aktywa biologiczne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa biologiczne wynoszą 2.009 tys. złotych i w całości dotyczą gruntów leśnych wraz z drzewostanem.

Na dzień bilansowy aktywa biologiczne stanowiły 0,4% majątku grupy kapitałowej.

5.6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 4.051 tys. złotych i stanowią 0,8% aktywów grupy kapitałowej.

5.7. Należności długoterminowe

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółek i wynosi 2 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział należności długoterminowych w aktywach grupy kapitałowej stanowił pozycję nieistotną.

5.8. Zapasy

Struktura zapasów grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

	(w tys. złotych)	31.12.2011r.	%
• materiały		29.072	33,2
• półprodukty i produkty w toku		8.209	9,4
• produkty gotowe		50.155	57,2
• towary		213	0,2
Wartość zapasów brutto		87.649	100,0
Wartość odpisu aktualizującego		4.213	4,8
Wartość zapasów netto		83.436	95,2

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 17,5% aktywów grupy kapitałowej

5.9. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Należności z tytułu dostaw i usług grupy kapitałowej wynoszą 98.977 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego ich poziom zwiększył się dwukrotnie.

Należności dochodzone na drodze sądowej zabezpieczono odpisem aktualizującym.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 1.178 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 22,6% majątku grupy kapitałowej.

5.10. Należności z tytułu podatku dochodowego

Wielkość należności z tytułu podatku dochodowego jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu podatku dochodowego wynoszą 60 tys. złotych i stanowią pozycję nieistotną.

5.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Główne pozycje środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec roku obrotowego stanowiły środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych 1.760 tys. złotych oraz lokaty krótkoterminowe 1.458 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 0,7%.

5.12. Kapitały

Wielkość kapitałów z podziałem na poszczególne rodzaje przedstawia się następująco:

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	24.379
• akcje własne	(2.301)
• kapitał zapasowy	158.120
• pozostałe kapitały rezerwowe	51.855
• kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(1.184)
• zysk z lat ubiegłych	4.807
• zysk netto	37.269
• kapitał udziałowców nie dających kontroli	26.186
Kapitały własne razem	299.131

Kapitałem podstawowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 62,7% sumy bilansowej.

5.13. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z księgami rachunkowymi.

	(w tys. złotych)	31.12.2011r.
• rezerwa na odroczony podatek dochodowy		20.036
• rezerwa na świadczenia pracownicze - długoterminowa		952
• rezerwa na świadczenia pracownicze - krótkoterminowa		3.094
• pozostałe rezerwy krótkoterminowe		3.425
Ogółem		27.507

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy stanowiły 5,8% pasywów grupy kapitałowej.

5.14. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Zobowiązania długoterminowe dotyczyły kredytów bankowych w kwocie 50.581 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych w kwocie 366 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 10,7% pasywów grupy kapitałowej.

5.15. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na dzień bilansowy wynosiły 45.623 tys. złotych.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również zobowiązania z tytułu kredytów o wartości 45.347 tys. złotych, zobowiązania z tytułu umów leasingowych w wysokości 690 tys. złotych, wycenę kontraktów forward 159 tys. złotych oraz inne zobowiązania bieżące o wartości 7.794 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych biernych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 39 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 20,9% ogólnej sumy pasywów.

5.16. Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody i koszty są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2011 roku grupa kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 325.334 tys. złotych.

Głównymi pozycjami przychodów w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, które stanowią 97,4% ogółu przychodów ze sprzedaży.

W 2011 roku grupa kapitałowa poniosła koszty działalności operacyjnej, koszty sprzedaży i zarządu w łącznej kwocie 306.881 tys. złotych.

5.17. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi. Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)	31.12.2011r.
• zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		4.467
• zysk z okazjonalnego nabycia		24.159
• otrzymane refundacje i odszkodowania		624
• zwrot kosztów postępowania sądowego		102
• otrzymane darowizny		19
• pozostałe		716
Razem pozostałe przychody		30.087

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)	31.12.2011r.
• szkód i odszkodowań		733
• kosztów związanych z przejęciem innych podmiotów		621
• rezerw na nagrody		600
• rekompensat dla zwolnionych		513
• kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych		323
• rezerw na przewidywane straty		298
• kosztów zaniechanej działalności		144
• kosztów postępowania sądowego		104
• kosztów utrzymania inwestycji w nieruchomości		83
• aktualizacji wartości aktywów niefinansowych		41
• kar		29
• likwidacji majątku obrotowego		15
• pozostałych		208
Razem pozostałe koszty		3.712

Na pozostałej działalności operacyjnej i sprzedaży majątku trwałego grupa kapitałowa wykazała zysk w wysokości 26.375 tys. złotych.

5.18. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Do przychodów finansowych zaliczono głównie przychody z tytułu odsetek od środków pieniężnych i należności w wysokości 1.211 tys. złotych, otrzymane dywidendy w kwocie 1.971 tys. złotych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi o wartości 372 tys. złotych oraz zysk na transakcjach forward w wysokości 466 tys. złotych.

W kosztach finansowych wykazano w szczególności odsetki od kredytów i umów leasingowych w łącznej wysokości 3.796 tys. złotych, rezerwę na należne odsetki w kwocie 666 tys. złotych oraz stratę na sprzedaży inwestycji finansowych w wysokości 2.819 tys. złotych.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 3.116 tys. złotych.

6. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

6.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• zastawy rejestrowe na środkach trwałych	22.556
• zastaw na wyrobach gotowych i surowcach	28.032
• zastaw rejestrowy na prawach z akcji spółki Novita	1.577
• zastaw rejestrowy na akcjach spółki Gamrat	68.269
• zastaw hipoteczny	35.999
Razem	156.433

6.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują otrzymane gwarancje i poręczenia w wysokości 500 tys. złotych oraz weksel własny in blanco na rzecz PKN ORLEN S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych wierzytelności handlowych PKN ORLEN S.A. z tytułu używania kart flotowych sieci stacji paliw.

7. Zdarzenia po dacie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Po dacie sprawozdania finansowego wystąpiły następujące istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej:

W dniu 9 stycznia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu jednostki dominującej złożył Pan Janusz Zajdel.

W dniu 10 stycznia 2012 roku Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) zaakceptował ofertę na subskrypcję 3.552.500 sztuk akcji serii G jednostki dominującej (zgodnie z zawartą pomiędzy stronami umową subskrypcyjną z dnia 15 grudnia 2011 roku). W tym samym dniu EBOR opłacił w/w akcje poprzez wpłatę na rachunek bankowy kwoty 13.499,5 tys. złotych.

W dniu 30 stycznia 2012 roku nastąpiło zarejestrowanie w KRS podwyższenia kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 1.456,5 tys. złotych, tj. do kwoty 25.835 tys. złotych.

Uchwałą nr 99/12 z dnia 10 lutego 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 3.552.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G jednostki dominującej, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na którym zostały wprowadzone inne akcje tej spółki.

8. 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.

9. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jest prawidłowo powiązane z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

10. Inne informacje objaśniające

Dane zawarte w innych informacjach objaśniających są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

11. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident grupy:
Kluczowy 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 19 marca 2012 roku