

**ZAKŁADY „LENTEX”
SPÓŁKA AKCYJNA
W LUBLIŃCU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2014 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW „LENTEX” SPÓŁKA AKCYJNA
W LUBLIŃCU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów „Lentex” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu, na które składa się:

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **478.201 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **148.733 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **137.986 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **12.306 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ 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 jednostkę 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:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) sporządzone zostało 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,
- c) jest zgodne z zapisami 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, z późniejszymi zmianami),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek*

*Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2014 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZAKŁADÓW „LENTEX” SPÓŁKA AKCYJNA
W LUBLIŃCU
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

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

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	8
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Zakłady „Lentex” Spółka Akcyjna zostały utworzone w wyniku przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego pod nazwą Śląskie Zakłady Przemysłu Lniarskiego LENTEX w Lublińcu na mocy aktu notarialnego z dnia 13 czerwca 1995 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Lublińcu (42-700), przy ulicy Powstańców Śląskich nr 54.

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

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

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał podstawowy wynosił 25.870 tys. złotych i dzielił się na 63.098.100 akcji o wartości nominalnej 0,41 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego wystąpiła następująca zmiana kapitału podstawowego:

Na podstawie uchwały Nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 23 sierpnia 2013 roku, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian statutu Spółki. W dniu 3 września 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego Spółki o kwotę 35 tys. złotych. Podwyższenie nastąpiło wskutek wydania w dniu 3 września 2013 roku 85.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,41 złotych każda i łącznej wartości nominalnej 35 tys. złotych posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych serii B, który wykonując prawa z posiadanych warrantów złożył oświadczenie o objęciu akcji serii H w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i w pełni wniósł wymagane wkłady.

Ponadto po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiła następująca zmiana kapitału podstawowego:

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 lutego 2014 roku postanowiono umorzyć w drodze umorzenia dobrowolnego 3.161.035 sztuk akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 0,41 złotych każda. Akcje własne Spółka nabyła:

- w liczbie 2.797.215 sztuk na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 4 grudnia 2008 roku, zmienionej następnie uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 grudnia 2011 roku, uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2012 roku oraz uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2013 roku,
- w liczbie 68.695 sztuk wskutek przejęcia z dniem 18 stycznia 2013 roku spółki zależnej „Lentex-Marketing” Sp. z o.o. posiadającej akcje Spółki,
- w liczbie 295.125 sztuk na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2013 roku.

W związku z podjęciem omówionej powyżej uchwały nr 5 podjęto uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 lutego 2014 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 25.870 tys. złotych do kwoty 24.574 tys. złotych, tj. o kwotę 1.296 tys. złotych odpowiadającej łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych.

Do dnia wydania opinii zmiany te nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Leszek Sobik wraz z "Sobik" Zakład Produkcyjny Sp. z o.o. Sp.K.	15.150.745	15.150.745	6.211.805,45	24,0
Krzysztof Moska	8.637.100	8.637.100	3.541.211,00	13,7
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	3.552.500	3.552.500	1.456.525,00	5,6
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	3.428.886	3.428.886	1.405.843,26	5,4
Akcje własne	3.161.035	3.161.035	1.296.024,35	5,0
pozostali	29.167.834	29.167.834	11.958.811,94	46,3
Razem	63.098.100	63.098.100	25.870.221,00	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013 roku wynosił 378.070 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył o kwotę 137.986 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej LENTEX.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Wojciech Hoffmann,
- Członek Zarządu - Pan Radosław Muzioł,
- Członek Zarządu - Pani Barbara Trenda.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Michał Mróz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 października 2013 roku.
- Pani Barbara Trenda została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 1 listopada 2013 roku.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Janusz Malarz,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pani Halina Markiewicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Adrian Moska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Boris Synytsya.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Pan Tomasz Kwiecień został odwołany z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 28 lutego 2014 roku.

2. POŁĄCZENIE SPÓŁEK W ROKU OBROTOWYM

W dniu 11 stycznia 2013 roku miało miejsce połączenie w trybie art. 492 §1 pkt 1 Ksh Spółki Zakłady „Lentex” Spółka Akcyjna (Spółki Przejmującej) ze Spółką „Lentex-Marketing” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana).

W związku z tym, iż w wyniku połączenia nie nastąpiła utrata kontroli nad Spółką Przejmowaną przez jej dotychczasowego udziałowca, połączenie rozliczono w księgach rachunkowych i w sprawozdaniu finansowym przy zastosowaniu metody łączenia udziałów, o której mowa w art. 44c ustawy o rachunkowości.

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą, jako jedyne go wspólnika Spółki Przejmowanej, całego majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji. W wyniku połączenia Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 494 §1 Ksh, wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

3. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Zakładów „Lentex” Spółka Akcyjna za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki Przejętej „Lentex-Marketing” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 24 czerwca 2013 roku.

Sprawozdania te zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2013 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 9.980 tys. złotych został przeznaczony na:

- dywidendę dla Akcjonariuszy w wysokości 0,15 złotych na jedną akcję w kwocie 9.022 tys. złotych,
- kapitał zapasowy w kwocie 958 tys. złotych.
- Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2013 roku zysk netto Spółki Przejętej „Lentex-Marketing” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za poprzedni rok obrotowy w kwocie 807 tys. złotych przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a Zakładami „Lentex” Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublińcu, przy ulicy Powstańców 54 w dniu 10 lipca 2013 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2013 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

Badanie przeprowadzono w okresie od października 2013 roku do marca 2014 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wyrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wyrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

7. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 21 marca 2014 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	388.329	81,2	235.867	73,5
Rzeczowe aktywa trwałe	80.222	16,8	81.405	25,4
Wartości niematerialne	129	-	301	0,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	304.711	63,7	149.736	46,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.267	0,7	4.425	1,4
Aktywa obrotowe	89.872	18,8	85.040	26,5
Zapasy	32.477	6,8	36.561	11,4
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	34.513	7,2	38.843	12,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	533	0,1	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	180	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.169	4,7	9.636	3,0
Suma aktywów	478.201	100,0	320.907	100,0

Pasywa	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2012 r. (tys. zł)	31.12.2012 r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	378.070	79,1	240.084	74,8
Kapitał podstawowy	25.870	5,4	25.835	8,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	68.115	14,2	67.641	21,1
Akcje własne (wielkość ujemna)	(14.934)	(3,1)	(10.065)	(3,1)
Kapitały rezerwowe i zapasowe	145.222	30,4	142.131	44,3
Kapitał z aktualizacji wyceny	124.948	26,1	2.287	0,7
Zysk (strata) z lat ubiegłych	2.799	0,6	2.275	0,7
Zysk (strata) netto roku bieżącego	26.050	5,5	9.980	3,1
Zobowiązania długoterminowe	69.352	14,5	47.947	14,9
Rezerwy	308	0,1	341	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36.833	7,7	9.213	2,9
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	32.000	6,7	38.000	11,8
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	211	-	393	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	30.779	6,4	32.876	10,3
Rezerwy	2.894	0,6	3.174	1,0
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	1.186	0,4
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9.600	2,0	12.000	3,7
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	375	0,1	265	0,1
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	17.910	3,7	16.251	5,1
Suma pasywów	478.201	100,0	320.907	100,0

2. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (tys. zł)	1.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	167.364	100,0	158.439	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	119.076	71,1	115.882	73,1
Zysk brutto ze sprzedaży	48.288	28,9	42.557	26,9
Koszty sprzedaży	12.823	7,7	13.927	8,8
Koszty ogólnego zarządu	16.199	9,7	15.871	10,0
Pozostałe przychody operacyjne	1.683	1,0	1.450	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	1.082	0,6	781	0,5
Zysk z działalności operacyjnej	19.867	11,9	13.428	8,5
Przychody finansowe	11.858	7,1	3.740	2,4
Koszty finansowe	3.257	2,0	5.134	3,3
Zysk brutto	28.468	17,0	12.034	7,6
Podatek dochodowy	2.418	1,4	1.886	1,2
Zysk netto z działalności kontynuowanej	26.050	15,6	10.148	6,4
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	(168)	(0,1)
Zysk netto	26.050	15,6	9.980	6,3
Pozostałe dochody całkowite	122.683	73,3	2.669	1,7
Dochody całkowite razem	148.733	88,9	12.649	8,0

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2013 r.	2012 r.	2011 r.
• Rentowność sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	11,5	8,1	0,7
• Rentowność sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	15,6	6,3	0,7
• Rentowność kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	8,4	4,2	0,5
• Rentowność majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	6,5	3,1	0,4
• Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,9	2,6	2,8
• Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,9	1,5	1,8
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	59.093	52.163	60.898
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	121	130	133
• Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	78	93	93
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	85	89	75
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	37	39	37
• Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	20,9	25,2	28,3
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	79,4	56,6	33,0

Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży wyrobów, usług, towarów i materiałów wzrosły o 5,6%, przy jednoczesnym zwiększeniu się sumy kosztów wytworzenia sprzedanych wyrobów, usług, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 1,7%. Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 601 tys. złotych, zysk z działalności finansowej w wysokości 8.601 tys. złotych oraz podatek dochodowy w kwocie 2.418 tys. złotych pozwoliły Spółce na osiągnięcie zysku netto na poziomie 26.050 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 8,1% w roku poprzednim do poziomu 11,5% w 2013 roku,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 6,3% w 2012 roku do poziomu 15,6% w okresie badanym,

- rentowności kapitału własnego z poziomu 4,2% w roku poprzednim do poziomu 8,4% w 2013 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 3,1% w roku poprzednim do poziomu 6,5% w 2013 roku.

W badanym okresie odnotowano zwiększenie wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 2,9, natomiast płynność szybka 1,9.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2013 roku była dodatnia i wyniosła 59.093 tys. złotych.

Wszystkie wskaźniki dotyczące rotacji uległy skróceniu:

- cykl obrotu należnościami z 93 dni w 2012 roku do 78 dni w roku badanym,
- cykl obrotu zapasami o 4 dni,
- cykl obrotu zobowiązań z 39 dni w 2012 roku do 37 dni w roku badanym.

Globalne zadłużenie Spółki w 2013 roku wynoszące 20,9% zmniejszyło się o 4,3 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku są zgodne 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 – z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W skład aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy wchodzi:

- akcje jednostek notowanych na giełdzie
 - jednostka stowarzyszona 27.687 tys. złotych,
- udziały i akcje jednostek nie notowanych na giełdzie, w tym:
 - jednostki zależne 277.018 tys. złotych,
 - pozostałe jednostki 6 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wynosiły łącznie 304.711 tys. złotych i stanowiły 63,7% majątku jednostki.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W porównaniu do roku ubiegłego przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły o 5,6%.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowią przychody ze sprzedaży produktów (98,8%).

Z punktu widzenia podziału geograficznego osiągniętych w badanym roku obrotowym przychodów Spółka 53,1% przychodów uzyskała ze sprzedaży zagranicznej.

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

W porównaniu do roku ubiegłego koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu jednostki wzrosły o 1,7%.

W badanym okresie największy udział w strukturze rodzajowej kosztów mają:

- zużycie surowców, materiałów i energii (65,9%) – w stosunku do roku 2012 nastąpił wzrost kosztów zużycia o 1,8%,
- koszty świadczeń pracowniczych (13,7%) – w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego wystąpił znaczny wzrost tego rodzaju kosztów, bo aż o 11,6%,
- koszty usług obcych (12,1%) – w tym przypadku wystąpił spadek o 0,8%.

Pozostałe dochody całkowite

W roku obrotowym pozostałe dochody całkowite wyniosły 122.683 tys. złotych. W pozycji ujęto głównie skutki aktualizacji wyceny do wartości godziwej akcji spółki „Gamrat” Spółka Akcyjna dokonanej zgodnie z wyceną rzeczoznawcy. Jest to pierwsza aktualizacja od nabycia akcji tej spółki.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte w informacji dodatkowej wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w informacji dodatkowej mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:


.....

Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2014 roku