

## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LIBET S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki LIBET S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

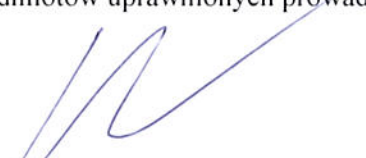
Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami.



Radosław Kuboszek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90029

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 26 sierpnia 2013 roku

# Libet

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

Sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości



ZAWIERAJĄCE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

### LIBET S.A.

Wrocław, Sierpień 2013



|                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                             | 3  |
| BILANS.....                                                                               | 5  |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                                | 8  |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....                                  | 10 |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....                                                         | 12 |
| 1. Informacje o Spółce .....                                                              | 12 |
| 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....                                  | 12 |
| 3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....                                               | 13 |
| 4. Podstawa sporządzania skróconego sprawozdania finansowego .....                        | 13 |
| 5. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych .....                            | 14 |
| 6. Wybrane zasady rachunkowości .....                                                     | 15 |
| 7. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki w I półroczu 2013 roku ..... | 21 |
| 8. Sezonowość działalności .....                                                          | 21 |
| 9. Segmenty operacyjne .....                                                              | 22 |
| 10. Koszty według rodzaju .....                                                           | 22 |
| 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                  | 22 |
| 12. Wartości niematerialne i prawne .....                                                 | 23 |
| 13. Rzeczowe aktywa trwałe.....                                                           | 23 |
| 14. Inwestycje długoterminowe .....                                                       | 23 |
| 15. Zapasy .....                                                                          | 23 |
| 16. Należności .....                                                                      | 23 |
| 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                                               | 23 |
| 18. Rezerwy .....                                                                         | 23 |
| 19. Podatek dochodowy.....                                                                | 24 |
| 20. Kredyty bankowe .....                                                                 | 24 |
| 21. Instrumenty finansowe .....                                                           | 24 |
| 22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....                                       | 25 |
| 23. Postępowania toczące się przed sądem.....                                             | 25 |
| 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                                        | 25 |
| 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                             | 25 |
| 26. Informacja dodatkowa .....                                                            | 27 |
| 27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                                          | 27 |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU

|                                                                                        | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2013<br>PLN'000 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2012<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | <b>89 206</b>                                           | <b>94 536</b>                                        |
| od jednostek powiązanych                                                               |                                                         |                                                      |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 | 73 436                                                  | 84 212                                               |
| Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 14 962                                                  | 9 606                                                |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 510                                                     | 188                                                  |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 298                                                     | 530                                                  |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 | <b>86 646</b>                                           | <b>96 967</b>                                        |
| Amortyzacja                                                                            | 10 492                                                  | 7 520                                                |
| Zużycie materiałów i energii                                                           | 45 696                                                  | 52 896                                               |
| Usługi obce                                                                            | 13 699                                                  | 15 604                                               |
| Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 1 858                                                   | 1 720                                                |
| - podatek akcyzowy                                                                     | 0                                                       | 0                                                    |
| Wynagrodzenia                                                                          | 9 706                                                   | 12 801                                               |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 2 276                                                   | 2 880                                                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                             | 2 745                                                   | 3 237                                                |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               | 174                                                     | 308                                                  |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                | <b>2 560</b>                                            | <b>-2 430</b>                                        |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                  | <b>5 165</b>                                            | <b>5 161</b>                                         |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                         | 0                                                       |                                                      |
| Dotacje                                                                                |                                                         |                                                      |
| Inne przychody operacyjne                                                              | 5 165                                                   | 5 161                                                |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                     | <b>1 199</b>                                            | <b>219</b>                                           |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       | 140                                                     | 0                                                    |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           |                                                         | 0                                                    |
| Inne koszty operacyjne                                                                 | 1 059                                                   | 219                                                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                | <b>6 525</b>                                            | <b>2 512</b>                                         |



|                                                               | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2013 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2012 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                               | PLN'000                                      | PLN'000                                      |
| <b>Przychody finansowe</b>                                    | <b>291</b>                                   | <b>381</b>                                   |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0                                            | 0                                            |
| od jednostek powiązanych                                      | 0                                            | 0                                            |
| Odsetki, w tym:                                               | 291                                          | 362                                          |
| od jednostek powiązanych                                      | 159                                          | 271                                          |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                     | 0                                            | 0                                            |
| Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0                                            | 0                                            |
| Inne                                                          | 0                                            | 19                                           |
| <b>Koszty finansowe</b>                                       | <b>3 785</b>                                 | <b>3 719</b>                                 |
| Odsetki, w tym:                                               | 3 180                                        | 3 449                                        |
| dla jednostek powiązanych                                     | 0                                            | 0                                            |
| Strata ze zbycia inwestycji                                   | 0                                            | 0                                            |
| Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0                                            | 0                                            |
| Inne                                                          | 604                                          | 270                                          |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>      | <b>3 031</b>                                 | <b>-827</b>                                  |
| <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>            | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| Zyski nadzwyczajne                                            |                                              |                                              |
| <b>Straty nadzwyczajne</b>                                    | <b>0</b>                                     |                                              |
| <b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>                             | <b>3 031</b>                                 | <b>-827</b>                                  |
| Podatek dochodowy                                             | 854                                          | -764                                         |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) |                                              |                                              |
| <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                            | <b>2 178</b>                                 | <b>-62</b>                                   |

## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2013 ROKU

### Aktywa

|                                                        | Stan na 30/06/2013 | Stan na 31/12/2012 | Stan na 30/06/2012 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                        | PLN'000            | PLN'000            | PLN'000            |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                   | <b>243 499</b>     | <b>252 191</b>     | <b>256 381</b>     |
| <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                 | <b>42 355</b>      | <b>36 379</b>      | <b>37 243</b>      |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych                   | 0                  | 0                  | 0                  |
| Wartość firmy                                          | 0                  | 0                  | 0                  |
| Inne wartości niematerialne i prawne                   | 42 355             | 36 379             | 37 243             |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne            | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                          | <b>179 266</b>     | <b>193 540</b>     | <b>187 872</b>     |
| <b>Środki trwałe</b>                                   | <b>176 267</b>     | <b>182 388</b>     | <b>157 262</b>     |
| grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)    | 38 000             | 38 027             | 38 055             |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 64 073             | 64 340             | 55 572             |
| urządzenia techniczne i maszyny                        | 53 332             | 57 656             | 51 339             |
| środki transportu                                      | 2 704              | 3 205              | 3 798              |
| inne środki trwałe                                     | 18 159             | 19 160             | 8 499              |
| <b>Środki trwałe w budowie</b>                         | <b>2 999</b>       | <b>11 135</b>      | <b>30 609</b>      |
| <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>             | <b>0</b>           | <b>18</b>          | <b>0</b>           |
| <b>Należności długoterminowe</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Od jednostek powiązanych                               | 0                  | 0                  | 0                  |
| Od jednostek pozostałych                               | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Inwestycje długoterminowe</b>                       | <b>19 702</b>      | <b>19 702</b>      | <b>28 566</b>      |
| <b>Nieruchomości</b>                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                 | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>                 | <b>19 702</b>      | <b>19 702</b>      | <b>28 566</b>      |
| w jednostkach powiązanych                              | 19 702             | 19 702             | 28 566             |
| - udziały lub akcje                                    | 19 702             | 19 702             | 19 702             |
| - inne papiery wartościowe                             | 0                  | 0                  | 0                  |
| - udzielone pożyczki                                   | 0                  | 0                  | 8 864              |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                 | 0                  | 0                  | 0                  |
| w pozostałych jednostkach                              | 0                  | 0                  | 0                  |
| - udziały lub akcje                                    | 0                  | 0                  | 0                  |
| - inne papiery wartościowe                             | 0                  | 0                  | 0                  |
| - udzielone pożyczki                                   | 0                  | 0                  | 0                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                 | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Inne inwestycje długoterminowe</b>                  | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>       | <b>2 175</b>       | <b>2 569</b>       | <b>2 702</b>       |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>690</b>         | <b>690</b>         | <b>1 291</b>       |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>                 | <b>1 485</b>       | <b>1 879</b>       | <b>1 411</b>       |

|                                                                                              | Stan na 30/06/2013 | Stan na 31/12/2012 | Stan na 30/06/2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                              | PLN'000            | PLN'000            | PLN'000            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>128 403</b>     | <b>101 099</b>     | <b>136 733</b>     |
| <b>Zapasy</b>                                                                                | <b>60 345</b>      | <b>44 409</b>      | <b>57 979</b>      |
| Materiały                                                                                    | 17 423             | 15 467             | 18 251             |
| Półprodukty i produkty w toku                                                                | 1 659              | 35                 | 390                |
| Produkty gotowe                                                                              | 40 886             | 28 397             | 38 712             |
| Towary                                                                                       | 377                | 304                | 626                |
| Zaliczki na dostawy                                                                          | 0                  | 205                | 0                  |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                            | <b>57 989</b>      | <b>46 472</b>      | <b>65 214</b>      |
| <b>Należności od jednostek powiązanych</b>                                                   | <b>38</b>          | <b>40</b>          | <b>38</b>          |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 38                 | 40                 | 38                 |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 38                 | 40                 | 38                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0                  | 0                  | 0                  |
| inne                                                                                         | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Należności od pozostałych jednostek</b>                                                   | <b>57 952</b>      | <b>46 433</b>      | <b>65 176</b>      |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 53 673             | 43 180             | 63 711             |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 53 673             | 43 180             | 63 711             |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0                  | 0                  | 0                  |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 425                | 425                | 425                |
| inne                                                                                         | 3 854              | 2 827              | 1 040              |
| dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                            | <b>7 962</b>       | <b>9 106</b>       | <b>513</b>         |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>                                                      | <b>7 962</b>       | <b>9 106</b>       | <b>513</b>         |
| w jednostkach powiązanych                                                                    | 4 874              | 5 907              | 0                  |
| - udziały lub akcje                                                                          | 0                  | 0                  | 0                  |
| - inne papiery wartościowe                                                                   | 0                  | 0                  | 0                  |
| - udzielone pożyczki                                                                         | 4 874              | 5 907              | 0                  |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      | 0                  | 0                  | 0                  |
| w pozostałych jednostkach                                                                    | 0                  | 0                  | 0                  |
| - udziały lub akcje                                                                          | 0                  | 0                  | 0                  |
| - inne papiery wartościowe                                                                   | 0                  | 0                  | 0                  |
| - udzielone pożyczki                                                                         | 0                  | 0                  | 0                  |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      | 0                  | 0                  | 0                  |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 3 088              | 3 199              | 513                |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   | 117                | 3 199              | 513                |
| - inne środki pieniężne                                                                      | 2 971              | 0                  | 0                  |
| - inne aktywa pieniężne                                                                      | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>                                                       | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                            | <b>2 107</b>       | <b>1 111</b>       | <b>13 028</b>      |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                          | <b>371 902</b>     | <b>353 290</b>     | <b>393 115</b>     |

## Pasywa

|                                                         | Stan na<br>30/06/2013 | Stan na<br>31/12/2012 | Stan na 30/06/2012 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
|                                                         | PLN'000               | PLN'000               | PLN'000            |
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                         | <b>85 757</b>         | <b>83 579</b>         | <b>75 253</b>      |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                            | 500                   | 500                   | 500                |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                              | 83 079                | 74 814                | 74 814             |
| Zysk (strata) netto                                     | 2 178                 | 8 265                 | -61                |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>           | <b>286 145</b>        | <b>269 711</b>        | <b>317 862</b>     |
| <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                          | <b>11 316</b>         | <b>11 316</b>         | <b>11 287</b>      |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>10 703</b>         | <b>10 703</b>         | <b>10 475</b>      |
| <b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>      | <b>262</b>            | <b>262</b>            | <b>322</b>         |
| - długoterminowa                                        | 99                    | 99                    | 99                 |
| - krótkoterminowa                                       | 163                   | 163                   | 223                |
| <b>Pozostałe rezerwy</b>                                | <b>350</b>            | <b>350</b>            | <b>490</b>         |
| - długoterminowe                                        | 350                   | 350                   | 490                |
| - krótkoterminowe                                       | 0                     | 0                     | 0                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                      | <b>77 100</b>         | <b>75 000</b>         | <b>80 000</b>      |
| <b>Wobec jednostek powiązanych</b>                      | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>           |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                      | <b>77 100</b>         | <b>75 000</b>         | <b>80 000</b>      |
| kredyty i pożyczki                                      | 77 100                | 75 000                | 80 000             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                     | <b>91 991</b>         | <b>73 038</b>         | <b>111 963</b>     |
| <b>Wobec jednostek powiązanych</b>                      | <b>7 799</b>          | <b>5 769</b>          | <b>20 838</b>      |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:        | 1 819                 | 769                   | 838                |
| - do 12 miesięcy                                        | 1 819                 | 769                   | 838                |
| - powyżej 12 miesięcy                                   | 0                     | 0                     | 0                  |
| inne                                                    | 5 980                 | 5 000                 | 20 000             |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                      | <b>83 676</b>         | <b>66 896</b>         | <b>90 559</b>      |
| kredyty i pożyczki                                      | 29 103                | 22 474                | 26 022             |
| z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych         | 0                     | 0                     | 0                  |
| inne zobowiązania finansowe                             | 0                     | 0                     | 0                  |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:        | 47 486                | 39 469                | 59 579             |
| - do 12 miesięcy                                        | 47 486                | 39 469                | 59 579             |
| - powyżej 12 miesięcy                                   | 0                     | 0                     | 0                  |
| zaliczki otrzymane na dostawy                           | 0                     | 0                     | 0                  |
| zobowiązania wekslowe                                   | 0                     | 0                     | 0                  |
| z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń  | 5 961                 | 3 167                 | 1 094              |
| z tytułu wynagrodzeń                                    | 2                     | 0                     | 4                  |
| inne                                                    | 1 124                 | 1 786                 | 3 859              |
| <b>Fundusze specjalne</b>                               | <b>516</b>            | <b>373</b>            | <b>566</b>         |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                       | <b>105 738</b>        | <b>110 356</b>        | <b>114 611</b>     |
| Ujemna wartość firmy                                    | 105 401               | 110 006               | 114 611            |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                         | 338                   | 350                   | 0                  |
| - długoterminowe                                        | 190                   | 190                   | 0                  |
| - krótkoterminowe                                       | 148                   | 160                   | 0                  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                     | <b>371 902</b>        | <b>353 290</b>        | <b>393 115</b>     |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU

|                                                                       | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2013 | Okres 12 miesięcy<br>zakończony<br>31/12/2012 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2012 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                       | PLN'000                                      | PLN'000                                       | PLN'000                                      |
| <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>               | <b>83 579</b>                                | <b>95 314</b>                                 | <b>95 314</b>                                |
| korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości              | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>83 579</b>                                | <b>95 314</b>                                 | <b>95 314</b>                                |
| <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                | <b>500</b>                                   | <b>500</b>                                    | <b>500</b>                                   |
| Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zwiększenie (z tytułu)                                                | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| wydania udziałów (emisji akcji)                                       | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| podwyższenie kapitału                                                 | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zmniejszenie (z tytułu)                                               | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| umorzenie udziałów (akcji)                                            | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                  | <b>500</b>                                   | <b>500</b>                                    | <b>500</b>                                   |
| <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>        | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                          | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zwiększenie (z tytułu)                                                | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zmniejszenie (z tytułu)                                               | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>          | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| <b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                      | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| zwiększenie                                                           | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zmniejszenie                                                          | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                        | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                  | <b>74 814</b>                                | <b>53 871</b>                                 | <b>53 871</b>                                |
| Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 | 8 265                                        | 20 943                                        | 20 943                                       |
| zwiększenie (z tytułu)                                                | 8 265                                        | 20 943                                        | 20 943                                       |
| z podziału zysku (ustawowo)                                           | 0                                            | 0                                             | 20 943                                       |
| z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)          | 8 265                                        | 20 943                                        | 0                                            |
| podwyższenie kapitału                                                 | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zmniejszenie (z tytułu)                                               | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| koszty emisji                                                         | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>           | <b>83 079</b>                                | <b>74 814</b>                                 | <b>74 814</b>                                |

|                                                                                                  | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2013 | Okres 12 miesięcy<br>zakończony<br>31/12/2012 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                  | PLN'000                                      | PLN'000                                       | PLN'000                                      |
| <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                 | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                              | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>                                  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>8 265</b>                                 | <b>40 943</b>                                 | <b>40 943</b>                                |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                   | <b>8 265</b>                                 | <b>40 943</b>                                 | <b>40 943</b>                                |
| korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości                                         | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                     | <b>8 265</b>                                 | <b>40 943</b>                                 | <b>40 943</b>                                |
| zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| podziału zysku z lat ubiegłych                                                                   | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 8 265                                        | 40 943                                        | 40 943                                       |
| przeznaczenie na kapitał zapasowy                                                                | 8 265                                        | 20 943                                        | 20 943                                       |
| wypłata dywidendy                                                                                | 0                                            | 20 000                                        | 20 000                                       |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                     | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>                                             | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości                                         | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                   | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                 | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                   | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                            | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                     |
| <b>Wynik netto</b>                                                                               | <b>2 178</b>                                 | <b>8 265</b>                                  | <b>-61</b>                                   |
| zysk netto                                                                                       | 2 178                                        | 8 265                                         | 0                                            |
| strata netto (wielkość ujemna)                                                                   | 0                                            | 0                                             | -61                                          |
| odpisy z zysku (wielkość ujemna)                                                                 | 0                                            | 0                                             | 0                                            |
| <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>85 757</b>                                | <b>83 579</b>                                 | <b>75 253</b>                                |
| <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> |                                              | <b>79 446 579</b>                             |                                              |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2013 ROKU

|                                                                                    | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2013 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                    | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                    |                                           |                                           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                         | <b>2 178</b>                              | <b>-61</b>                                |
| <b>Korekty razem</b>                                                               | <b>-6 076</b>                             | <b>-7 263</b>                             |
| Amortyzacja                                                                        | 10 492                                    | 7 520                                     |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                           | 0                                         | 0                                         |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                            | 2 893                                     | 3 514                                     |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                         | 132                                       | -77                                       |
| Zmiana stanu rezerw                                                                | 0                                         | -345                                      |
| Zmiana stanu zapasów                                                               | -15 935                                   | -12 851                                   |
| Zmiana stanu należności, w tym:                                                    | -11 517                                   | 2 798                                     |
| z jednostkami powiązanymi                                                          | 0                                         | 0                                         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym: | 13 080                                    | 20 665                                    |
| z jednostkami powiązanymi                                                          | 0                                         | 0                                         |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                            | -615                                      | -3 883                                    |
| Inne korekty                                                                       | -4 605                                    | -24 605                                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                        | <b>-3 898</b>                             | <b>-7 324</b>                             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| <b>Wpływy</b>                                                                      | <b>1 299</b>                              | <b>1 371</b>                              |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych        | 107                                       | 64                                        |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne             | 0                                         | 0                                         |
| Z aktywów finansowych, w tym:                                                      | 1 193                                     | 1 308                                     |
| w jednostkach powiązanych                                                          | 1 193                                     | 1 308                                     |
| odsetki                                                                            | 136                                       | 228                                       |
| splata udzielonych pożyczek                                                        | 1 057                                     | 1 080                                     |
| w pozostałych jednostkach                                                          | 0                                         | 0                                         |
| zbycie aktywów finansowych                                                         | 0                                         | 0                                         |
| dywidendy i udziały w zyskach                                                      | 0                                         | 0                                         |
| splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                       | 0                                         | 0                                         |
| odsetki                                                                            | 0                                         | 0                                         |
| inne wpływy z aktywów finansowych                                                  | 0                                         | 0                                         |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                           | 0                                         | 0                                         |
| <b>Wydatki</b>                                                                     | <b>3 189</b>                              | <b>10 289</b>                             |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 3 189                                     | 10 289                                    |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                    | 0                                         | 0                                         |
| Na aktywa finansowe, w tym:                                                        | 0                                         | 0                                         |
| w jednostkach powiązanych                                                          | 0                                         | 0                                         |
| nabycie aktywów finansowych                                                        | 0                                         | 0                                         |
| w pozostałych jednostkach                                                          | 0                                         | 0                                         |
| nabycie aktywów finansowych                                                        | 0                                         | 0                                         |
| udzielone pożyczki długoterminowe                                                  | 0                                         | 0                                         |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                          | 0                                         | 0                                         |
| w jednostkach powiązanych                                                          | 0                                         | 0                                         |
| udzielone pożyczki krótkoterminowe                                                 | 0                                         | 0                                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>               | <b>-1 890</b>                             | <b>-8 918</b>                             |

|                                                                                                           | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2013 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                           | PLN'000                                      | PLN'000                                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                              |                                              |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>7 526</b>                                 | <b>18 522</b>                                |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                                            | 0                                            |
| Kredyty i pożyczki                                                                                        | 7 526                                        | 18 522                                       |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0                                            | 0                                            |
| Odsetki                                                                                                   | 0                                            | 0                                            |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                                            | 0                                            |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>1 849</b>                                 | <b>6 302</b>                                 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0                                            | 0                                            |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0                                            | 0                                            |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0                                            | 0                                            |
| Splaty kredytów i pożyczek                                                                                | 0                                            | 2 500                                        |
| Koszty emisji papierów wartościowych                                                                      | 0                                            | 0                                            |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0                                            | 0                                            |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0                                            | 0                                            |
| Odsetki                                                                                                   | 1 849                                        | 3 802                                        |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0                                            | 0                                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>5 677</b>                                 | <b>12 220</b>                                |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>                                           | <b>-111</b>                                  | <b>-4 022</b>                                |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                        | -111                                         | -4 022                                       |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                | 0                                            | 0                                            |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>3 199</b>                                 | <b>4 535</b>                                 |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>                                                    | <b>3 088</b>                                 | <b>513</b>                                   |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                    | 39                                           | 384                                          |

## **DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje o Spółce**

Poprzednik prawny Spółki Libet S.A. (zwanej dalej „Spółką”), spółka Cydia Sp. z o.o. (od 1 października 2010 roku Libet Sp. z o.o., od 14 grudnia 2010 roku Libet S.A.) została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego Rep. A 2705/2008 z dnia 18 marca 2008 roku w kancelarii notarialnej Danuta Kosim-Kruszewska, Magdalena Witkowska, Spółka Cywilna. Siedzibą Cydia Sp. z o.o. była Warszawa, pl. Piłsudskiego 1, Polska.

W okresie od powstania do 29 marca 2010 roku (dzień nabycia grupy Libet) Cydia Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej, nie była jednostką dominującą grupy kapitałowej, ani nie posiadała inwestycji kapitałowych w innych podmiotach.

Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy.

W dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. nabyła 100% akcji w Libet S.A., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 5, związanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1996 roku przed notariuszem Hanną Olszewską w Rawiczu (Repertorium Nr A 4234/1996). Na dzień nabycia Libet S.A. posiadał 100% udziałów w Libet 2000 Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2010 roku dokonano połączenia Cydia Sp. z o.o. z Libet S.A. w trybie art. 492 § 1 kodeksu Spółek Handlowych poprzez przejęcie majątku spółki przejmowanej (Libet S.A.) przez spółkę przejmującą (Cydia Sp. z o.o.). Połączony podmiot (poprzednik prawny Emitenta) zmienił w tym samym dniu nazwę na Libet Sp. z o.o., a w dniu 14 grudnia 2010 roku został przekształcony w spółkę akcyjną działającego pod firmą Libet S.A. (dalej „Emitent”).

W dniu 21 kwietnia 2012 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2012 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### **2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 30 czerwca 2013 roku.

### 3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie do 30 czerwca 2013 roku przedstawiał się następująco:

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| Thomas Lehmann     | Prezes Zarządu,  |
| Ireneusz Gronostaj | Członek Zarządu. |

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie do 30 czerwca 2013 roku przedstawiał się następująco:

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Andrzej Bartos            | Przewodniczący |
| Sławomir Bogdan Najnigier | Członek        |
| Magdalena Magnuszewska    | Członek        |
| Heinz Geenen              | Członek        |
| Jerzy Gabrielczyk         | Członek        |
| Tomasz Marek Krysztofiak  | Członek        |

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### 4. Podstawa sporządzania skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku oraz dodatkowo według stanu na 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2012 roku (dla bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym).

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, są podane w tysiącach PLN.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”), tj. zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - dalej „UoR”) – w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów, zasad ustalania wyniku finansowego oraz prezentacji,
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) – przy określaniu zakresu danych porównywalnych oraz niezbędnych ujawnień.
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („Rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

Spółka jest jednostką dominującą wobec dwóch spółek:

- (1) Libet 2000 Sp. z o.o. – 100% udziału w kapitale zakładowym,
- (2) Libet Libiąż Sp. z o.o. – 100% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową Libet S.A. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Libet S.A. zostało opublikowane równocześnie z niniejszym sprawozdaniem.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2013 roku.

## 5. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego (PLN) w stosunku do EUR:

| Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR       | 30.06.2013 | 30.06.2012 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Kurs średni okresu</i>                   | 4,1786     | 4,2450     | 4,1850     |
| <i>Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego</i> | 4,3292     | 4,2613     | 4,0882     |

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 28.06.2013 roku oraz 31.12.2012 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 124/A/NBP/2013, Tab. 252/A/NBP/2012),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2013 – 30.06.2013 oraz 01.01.2012 – 30.06.2012

|                                                                 | w tys. PLN                             |                                        | w tys. EUR                             |                                        |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                 | Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 | Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012 | Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 | Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012 |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                                   |                                        |                                        |                                        |                                        |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 89 206                                 | 94 536                                 | 21 348                                 | 22 270                                 |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                   | 6 525                                  | 2 512                                  | 1 562                                  | 592                                    |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 3 031                                  | -827                                   | 725                                    | -195                                   |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | 2 178                                  | -62                                    | 521                                    | -15                                    |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -3 898                                 | -7 324                                 | -933                                   | -1 725                                 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | -1 890                                 | -8 918                                 | -452                                   | -2 101                                 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 5 677                                  | 12 220                                 | 1 358                                  | 2 879                                  |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | -111                                   | -4 022                                 | -27                                    | -947                                   |
| XV. Liczba akcji                                                | 50 000 000                             | 50 000 000                             | 50 000 000                             | 50 000 000                             |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)            | 0,04                                   | 0,00                                   | 0,01                                   | 0,00                                   |
|                                                                 |                                        |                                        |                                        |                                        |
| Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej            | w tys. PLN                             |                                        | w tys. EUR                             |                                        |
|                                                                 | stan na dzień 30.06.2013               | stan na dzień 31.12.2012               | stan na dzień 30.06.2013               | stan na dzień 31.12.2012               |
| IX. Aktywa razem                                                | 371 902                                | 383 154                                | 85 905                                 | 89 915                                 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 286 145                                | 269 711                                | 66 097                                 | 63 293                                 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 77 100                                 | 75 000                                 | 17 809                                 | 17 600                                 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 91 991                                 | 73 038                                 | 21 249                                 | 17 140                                 |
| XIII. Kapitał własny                                            | 85 757                                 | 83 579                                 | 19 809                                 | 19 614                                 |
| XIV. Kapitał zakładowy                                          | 500                                    | 500                                    | 115                                    | 117                                    |

## 6. Wybrane zasady rachunkowości

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 121 poz. 591 z późn. zmianami) – w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego oraz zasad prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych. Jako sprawozdanie skrócone, nie zawiera ono wszystkich ujawnień wymaganych przez UoR, ale opiera się na wymogach Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

### ***Wartości niematerialne i prawne***

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

#### Inne wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| Inne wartości niematerialne i prawne | 5% - 50% |
|--------------------------------------|----------|

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

### ***Środki trwałe***

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych ustalona według wartości godziwej pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

### **Środki trwałe w budowie**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

### **Inwestycje**

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach ewidencyjnych na poziomie ceny nabycia, skorygowanych o odchylenia od cen przypadających na rozchód towarów i zapas końcowy. Na dzień bilansowy ceny materiałów i towarów porównano z cenami sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według cen ewidencyjnych.

Produkty gotowe wycenia się według cen ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia od tych cen.

Na dzień bilansowy dokonano porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto oparta jest na możliwej do uzyskania cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. W bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące wartość zapasów zalegających i nieprzydatnych. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności

## Rozrachunki

### Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności wyceny i wykazuje się w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, oraz
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których (zgodnie z warunkami umowy) uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

## Środki pieniężne

Wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

## Różnice kursowe

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
  - kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut,
  - średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.
2. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wycenione zostały z zastosowaniem średniego kursu NBP.
3. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych

przypadkach różnice kursowe zalicza się do kosztów wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **Rezerwy**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne – nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno -rentowe itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

### **Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe**

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- wartość przyjętych nieodpłatnie - w tym w drodze darowizny - środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.

## **Opodatkowanie**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

## **Kapitał własny**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- 1) z podziału zysku,
- 2) z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa umowa Spółki.

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia umowy Spółki na imienne określone cele.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Wspólników, a także ewentualne skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

## **Instrumenty finansowe**

### Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: pożyczki i należności własne przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która

wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt. 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanych do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała, jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią powiązań zabezpieczających ujmują się, jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat, jako przychody (koszty) finansowe lub ujmują w wydzielonej pozycji kapitałów własnych, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu.

Aktywa finansowe zostają usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.



## **Przychody, koszty, wynik finansowy**

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza według wariantu kalkulacyjnego.

### Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

### Koszty i straty

Przez koszty i straty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

### Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną Spółki),
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

## **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

## **7. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki w I półroczu 2013 roku oraz istotne dokonania lub niepowodzenia**

W I półroczu 2013 nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki Libet S.A, poza opisanymi w punkcie 11 (przeznaczenie zysku za rok 2012) oraz w punkcie 20 (refinansowanie kredytów bankowych)

W I półroczu 2013 Libet S.A. nie zanotował istotnych dokonań lub niepowodzeń.

## **8. Sezonowość działalności**

Działalność Spółki charakteryzuje się znacznym poziomem sezonowości, która należy do specyfiki branży budowlanej, a zmniejszona sprzedaż występuje w okresach zimowych. Z uwagi na powyższe, w okresach tych Spółka może odnotowywać ujemne wyniki finansowe. Ponadto, należy zaznaczyć, iż działalność Spółki Libet S.A. jest silnie uzależniona od warunków pogodowych, ze szczególnym uwzględnieniem ujemnych temperatur, a także długotrwałych opadów deszczu, co utrudnia produkcję. Sezonowość sprzedaży jest jednak wykorzystywana w branży wyrobów betonowych na dokonanie niezbędnych przeglądów technicznych, remontów oraz realizację nowych inwestycji.

## 9. Segmenty operacyjne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych w Spółce nie występowała konieczność wyodrębnienia segmentów operacyjnych. Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd, jako jeden segment operacyjny. Całość przychodów osiągnięta jest na terytorium Polski. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki również znajdują się na terytorium Polski. Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy.

## 10. Koszty według rodzaju

W okresach 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku koszty według rodzaju przedstawiały się następująco:

|                                                              | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2013 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2012 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                              | PLN'000                                      | PLN'000                                      |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                       |                                              |                                              |
| Amortyzacja                                                  | 10 492                                       | 7 520                                        |
| Zużycie materiałów i energii                                 | 45 696                                       | 52 896                                       |
| Usługi obce                                                  | 13 699                                       | 15 604                                       |
| Podatki i opłaty                                             | 1 858                                        | 1 720                                        |
| Wynagrodzenia                                                | 9 706                                        | 12 801                                       |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 2 276                                        | 2 880                                        |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                   | 2 745                                        | 3 237                                        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                     | 174                                          | 308                                          |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>                           | <b>86 646</b>                                | <b>96 967</b>                                |
| <br>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | <br>-510                                     | <br>-188                                     |
| Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych   | -14 962                                      | -9 606                                       |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                           | -5 540                                       | -5 757                                       |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                    | -3 814                                       | -3 921                                       |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                | <b>61 820</b>                                | <b>77 495</b>                                |

## 11. Podział i przeznaczenie zysku za rok poprzedni

W dniu 21 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Libet S.A. postanowiło o przeznaczeniu całości zysku za rok 2012 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki

## **12. Wartości niematerialne i prawne**

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku, Spółka zakończyła inwestycję w zintegrowany system zarządzania przedsiębiorstwem, co spowodowało zwiększenie WNIIP.

## **13. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka przyjęła że środków trwałych w budowie środki trwałe na kwotę 2.178 tys. PLN, oraz zakupiła środki trwałe za kwotę 1.323 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

## **14. Inwestycje długoterminowe**

Na dzień 30 czerwca 2013 roku inwestycje długoterminowe obejmują udziały w spółkach zależnych Libet 2000 Sp. z o.o. (19.392 tys. PLN, taka sama wartość na 31 grudnia 2012 roku) oraz Libet Libiąż Sp. z o.o. (310 tys. PLN taka sama wartość na 31 grudnia 2012 roku), jak również pożyczkę udzieloną spółce zależnej Libet 2000 Sp. z o.o. (8.864 tys. PLN, w porównaniu do 9.900 tys. PLN na 31 grudnia 2012 roku).

## **15. Zapasy**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości zapasów, ani odwrócenia takich odpisów.

## **16. Należności**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka dokonał odpisów aktualizujących należności, na kwotę 446.192,52 PLN.

## **17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się w całości ze środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych.

## **18. Rezerwy**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian w rodzaju i wysokości rezerw w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku.

## 19. Podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Przepisy podatkowe obowiązujące w latach 2012-2013 ustalały stawkę podatkową na poziomie 19%. Obecne przepisy nie zakładają zmian ani zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

## 20. Kredyty bankowe

Dnia 3 czerwca 2013 roku Emitent zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks numer 5 do umowy kredytów z dnia 23 marca 2011 roku opisaną szczegółowo w prospekcie emisyjnym Emitenta w szczególności w punkcie 12 Prospektu. Mocą zawartego Aneksu, strony postanowiły min. wydłużyć okres spłaty udzielonego Emitentowi Umową kredytu długoterminowego. Kwota 45 mln PLN (Transza A w/w kredytu długoterminowego) będzie spłacana w ratach kwartalnych, przy czym dzień ostatecznej spłaty tej transzy kredytu który wg pierwotnej treści Umowy przypadał dnia 23 marca 2015 roku, zmieniono na 31 marca 2018 roku. Kwota 40 mln PLN (Transza B w/w kredytu długoterminowego) będzie spłacona jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty, przy czym dzień ostatecznej spłaty tej transzy kredytu który wg pierwotnej treści Umowy przypadał dnia 23 marca 2016, zmieniono na dzień 31 marca 2019 roku. Emitent zobowiązał się także, że do długu objętego kredytem przystąpi LIBET LIBIAŻ sp. z o.o. z/s we Wrocławiu (tj. jednostka w 100% zależna Emitenta) jako dłużnik solidarny. Jednostka ta przystąpiła do długu w dacie opublikowania niniejszego raportu. Ponad powyższe, Emitent zawarł z Bankiem nowe umowy zabezpieczeń i złożył w zakresie zabezpieczeń dalsze konieczne oświadczenia, przy czym z jednym zastrzeżeniem zakres form zabezpieczeń ustalonych w Umowie nie uległ zmianie. Za zgodą stron i organów korporacyjnych Emitenta, Emitent ustanowił nowe zabezpieczenie kredytu w formie hipoteki umownej łącznej na wszystkich nieruchomościach których jest właścicielem albo użytkownikiem wieczystym. Zabezpieczeń w taki samym zakresie jak Emitent, udzieliły Bankowi także LIBET 2000 sp. o.o. (pierwotny współdłużnik solidarny, spółka w 100% zależna Emitenta) oraz LIBET LIBIAŻ sp. z o.o. z/s we Wrocławiu (nowy współdłużnik solidarny, jednostka w 100% zależna Emitenta). Mocą Aneksu Strony postanowiły przyjąć nową treść Umowy. We wszystkich istotnych aspektach co do tej nowej treści Umowy w pełnym zakresie aktualność zachowują informacje przekazane przez Emitenta w punkcie 12 Prospektu, o ile w treści niniejszego raportu nie wskazano inaczej. Dnia 3 czerwca 2013 roku Emitent zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks numer 5 do umowy kredytów z dnia 23 marca 2011 roku, opisaną szczegółowo w prospekcie emisyjnym Emitenta. Przedmiotem tego aneksu jest min. przedłużenie termin dopuszczalnego wykorzystania kredytu na rachunku bieżącym, do dnia 31 maja 2014 roku

Na dzień 30 czerwca 2013 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 85.000 tys. PLN. oraz 20.000tys. PLN saldo kredytu w rachunku bieżącym.

## 21. Instrumenty finansowe

Poza inwestycjami długoterminowymi opisanymi w punkcie 14 powyżej, kredytami opisanymi w punkcie 20 powyżej oraz środkami pieniężnymi, Spółka nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2013 roku. Dnia 1 lipca Libet S.A. zawarł umowę zakupu kontraktu Interest Rate Swap jako zabezpieczenie zmiennej stopy procentowej części kredytu udzielonego LIBET przez Pekao na podstawie umowy kredytów z 23 marca 2011 roku (opisanej w rozdziale 12 prospektu emisyjnego LIBET oraz raporcie bieżącym numer 13/2013 z dnia 04/06/2013). W/w kontrakt dotyczy połowy kwoty kredytu długoterminowego pozostającego do spłaty na dzień opublikowania niniejszego raportu a udzielonego LIBET w/w umową kredytów oraz obejmuje połowę wartości każdej z dwóch transz kredytowych.

## 22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Spółka nie posiadała aktywów warunkowych, ani nie miała istotnych zobowiązań warunkowych.

## 23. Postępowania toczące się przed sądem

Na dzień 30 czerwca 2013 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Spółka nie była stroną żadnych istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

## 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W ocenie Spółki nie ma żadnych istotnych informacji niż ujawnione w niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla możliwości realizacji zobowiązań.

## 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi dla Emitenta w okresie objętym niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym i okresach porównywalnych były następujące podmioty:

- Libet 2000 Sp. z o.o. (jednostka zależna od 29 marca 2010 roku)
- Libet Libiąż Sp. z o.o. (jednostka zależna)
- IAB FINANCING S.a.r.l. (jednostka dominująca od 13 stycznia 2010 roku)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku wartości transakcji / sald ze stronami powiązanymi były następujące:

| Lp. | Nazwa jednostki         | Należności       | Pożyczki udzielone  | Zobowiązania        | Przychody operacyjne | Przychody finansowe | Koszty operacyjne   |
|-----|-------------------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 1.  | Libet 2000 Sp. z o.o.   | 0,00             | 4 873 835,64        | 1 753 652,86        | 148 138,82           | 159 362,67          | 3 516 543,83        |
| 2.  | Libet Libiąż Sp. z o.o. | 0,00             | 0,00                | 65 303,94           | 30 000,00            | 0,00                | 61 520,40           |
| 3.  | IAB FINANCING S.a.r.l.  | 37 804,92        | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                | 0,00                |
|     | <b>RAZEM</b>            | <b>37 804,92</b> | <b>4 873 835,64</b> | <b>1 818 956,80</b> | <b>178 138,82</b>    | <b>159 362,67</b>   | <b>3 578 064,23</b> |

Poza opisanymi wyżej transakcjami w okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych nie występowały inne transakcje z podmiotami powiązanymi.

## 26. Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (sporządzone zgodnie z § 87 ust.4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych)

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów zostały szczegółowo opisane w niniejszym sprawozdaniu.

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących – w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe – w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie - zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.
4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu okresie - zaprezentowane w punkcie 15 niniejszego sprawozdania.
5. informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów okresie - zaprezentowane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.
6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw okresie - zaprezentowane w punkcie 18 niniejszego sprawozdania.
7. informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego okresie Spółka nie zidentyfikowała tego typu zmian.
8. informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych okresie - zaprezentowane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.
9. informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych okresie - Spółka nie zidentyfikowała tego typu zobowiązań.
10. informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych okresie - zaprezentowane w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.
11. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów okresie – brak tego typu korekt.
12. informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) okresie – Spółka nie zidentyfikowała tego typu zmian.
13. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego okresie - brak tego typu informacji.
14. informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: - brak tego typu informacji.
  - a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
  - b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
  - c) informacji o przedmiocie transakcji,
  - d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
  - e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
  - f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;
15. w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia: - brak tego typu informacji.

16. informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów: - brak tego typu informacji.
17. informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych- brak tego typu informacji.
18. informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane– zaprezentowane w punkcie 11 niniejszego sprawozdania.
19. wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta - opisano w punkcie 24 niniejszego sprawozdania.
20. informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego: - brak tego typu informacji.
21. inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta: - brak tego typu informacji.

## 27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Libet S.A. w dniu 26 sierpnia 2013 roku.

---

**Thomas Lehmann**

Prezes Zarządu

---

**Ireneusz Gronostaj**

Członek Zarządu

LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI LIBET S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 ROKU

Wrocław, 26 sierpnia 2013 roku

|       |                                                                         |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.    | INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO .....                   | 3  |
| 1.1   | Wybrane dane finansowe .....                                            | 3  |
| 1.2   | Istotne wydarzenia w raportowanym okresie .....                         | 3  |
| 1.3   | Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy .....               | 5  |
| 1.3.1 | <i>Rachunek zysków i strat</i> .....                                    | 5  |
| 1.3.2 | <i>Sytuacja majątkowo - finansowa</i> .....                             | 7  |
| 1.3.3 | <i>Przepływy pieniężne</i> .....                                        | 9  |
| 1.4   | Sezonowość i cykliczność .....                                          | 9  |
| 1.5   | Realizacja prognoz .....                                                | 9  |
| 1.6   | Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych ..... | 10 |
| 1.7   | Wypłata dywidendy .....                                                 | 10 |
| 1.8   | Akcjonariusze Spółki Libet S.A. ....                                    | 10 |
| 1.9   | Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....            | 10 |
| 1.10  | Postępowania sądowe .....                                               | 10 |
| 1.11  | Transakcje z jednostkami powiązanymi .....                              | 11 |
| 1.12  | Udzielone poręczenia i gwarancje .....                                  | 11 |
| 1.13  | Zdarzenia po dniu bilansowym .....                                      | 11 |
| 1.14  | Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale .....       | 11 |
| 1.15  | Pozostałe istotne informacje .....                                      | 12 |

## 1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

### 1.1 Wybrane dane finansowe

|                                                        | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2013 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2012 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                        | PLN '000                                  | PLN '000                                  |
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 89 206                                    | 94 536                                    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 6 525                                     | 2 512                                     |
| Zysk (strata) brutto                                   | 3 031                                     | -827                                      |
| Zysk (strata) netto                                    | 2 178                                     | -62                                       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | -3 898                                    | -7 324                                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 890                                    | -8 918                                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 5 677                                     | 12 220                                    |

|                              | Stan na 30/06/2013 | Stan na 31/12/2012 | Stan na<br>30/06/2012 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
|                              | PLN '000           | PLN '000           | PLN '000              |
| Aktywa razem                 | 371 902            | 353 290            | 393 115               |
| Zobowiązania długoterminowe  | 77 100             | 75 000             | 80 000                |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 91 991             | 73 038             | 111 963               |
| Kapitał własny               | 85 757             | 83 579             | 75 253                |
| Kapitał zakładowy            | 500                | 500                | 500                   |

### 1.2 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

W I półroczu 2013 roku nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Libet S.A., poza opisanymi w skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym w nocy 18 (refinansowanie).

W I półroczu 2013 roku Libet zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks, na mocy którego wydłużony został okres spłaty kredytu długoterminowego – z perspektywy 3 letniej do 6 letniej (o czym Spółka informowała w raportach bieżących RB 12/2013 oraz RB 13/2013). Dzięki renegotjacji umowy obniżeniu uległa rata kapitałowa, a spłata kredytu została dostosowana do sezonowości, która cechuje działalność Spółki. Mniejsze obciążenia finansowe będą ponoszone w okresie zimowym, w którym sprzedaż jest tradycyjnie mniejsza niż w pozostałych

miesiącach roku. Zmiana warunków spłaty długoterminowych kredytów pozwoli na polepszenie cash flow Spółki. Zgodnie z podpisanym aneksem kwota 45 mln zł (transza A kredytu długoterminowego) będzie spłacana w ratach kwartalnych, przy czym dzień ostatecznej spłaty kredytu, który według pierwotnej treści umowy przypadał na dzień 23 marca 2015 roku, zmieniono na 23 marca 2018 roku. Kwota 40 mln zł (transza B kredytu długoterminowego) będzie spłacana jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty, przy czym dzień ostatecznej spłaty tej transzy kredytu według pierwotnej treści umowy przypadał na dzień 23 marca 2016 roku a zmieniony został na dzień 31 marca 2019 roku.

W I półroczu 2013 roku Libet konsekwentnie rozwijał ofertę w zakresie produktów Premium. W portfolio Spółki znalazły się kolejne nowości, a ich sprzedaż dynamicznie rośnie. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2013 roku przychody z tytułu sprzedaży nowych produktów w ofercie Libet były o ponad 80% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Dynamiczny wzrost sprzedaży tej grupy pokazuje, że innowacje w zakresie wzornictwa cieszą się uznaniem końcowych odbiorców produktów Spółki, a konsekwentna realizacja strategii Libet w zakresie rozwoju oferty Premium daje wymierne efekty biznesowe.

W minionym okresie Zarząd Libet kontynuował działania mające na celu zacieśnianie dyscypliny kosztowej. Efekty polityki restrukturyzacji kosztów są widoczne w prezentowanych wynikach finansowych. Istotne oszczędności uzyskano na remontach zimowych, a dzięki zmniejszeniu stanu zadłużenia długoterminowego w stosunku do tego samego okresu 2012 roku racjonalizacji ulegają także koszty finansowe. Działania mające na celu optymalizację kosztową będą kontynuowane w kolejnych okresach.

## 1.3 Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy

### 1.3.1 Rachunek zysków i strat

Wybrane wielkości jednostkowego rachunku zysków i strat za I półrocze 2013 roku oraz I półrocze 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

|                                                                                              | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2013 | Okres 6 miesięcy<br>zakończony 30/06/2012 | Zmiana         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|
|                                                                                              | PLN '000                                  | PLN '000                                  | PLN '000       |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i<br/>zrównane z nimi, w tym:</b>                            | <b>89 206</b>                             | <b>94 536</b>                             | <b>-5 331</b>  |
| <i>od jednostek powiązanych</i>                                                              | 0                                         | 0                                         | 0              |
| Przychody netto ze sprzedaży<br>produktów                                                    | 73 436                                    | 84 212                                    | -10 777        |
| Zmiana stanu produktów (zwiększenie -<br>wartość dodatnia, zmniejszenie -<br>wartość ujemna) | 14 962                                    | 9 606                                     | 5 356          |
| Koszt wytworzenia produktów na<br>własne potrzeby jednostki                                  | 510                                       | 188                                       | 322            |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i<br>materiałów                                         | 298                                       | 530                                       | -232           |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                       | <b>86 646</b>                             | <b>96 967</b>                             | <b>-10 321</b> |
| Amortyzacja                                                                                  | 10 492                                    | 7 520                                     | 2 972          |
| Zużycie materiałów i energii                                                                 | 45 696                                    | 52 896                                    | -7 200         |
| Usługi obce                                                                                  | 13 699                                    | 15 604                                    | -1 905         |
| Podatki i opłaty, w tym:                                                                     | 1 858                                     | 1 720                                     | 138            |
| - <i>podatek akcyzowy</i>                                                                    | 0                                         | 0                                         | 0              |
| Wynagrodzenia                                                                                | 9 706                                     | 12 801                                    | -3 095         |
| Ubezpieczenia społeczne i inne<br>świadczenia                                                | 2 276                                     | 2 880                                     | -604           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                                   | 2 745                                     | 3 237                                     | -492           |
| Wartość sprzedanych towarów i<br>materiałów                                                  | 174                                       | 308                                       | -134           |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                            | <b>2 560</b>                              | <b>-2 430</b>                             | <b>4 990</b>   |
| <b>Zysk (strata) z działalności<br/>operacyjnej</b>                                          | <b>6 525</b>                              | <b>2 512</b>                              | <b>4 013</b>   |
| Wynik na działalności finansowej                                                             | -3 494                                    | -3 338                                    | -155           |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                                  | <b>3 031</b>                              | <b>-827</b>                               | <b>3 858</b>   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                   | <b>2 178</b>                              | <b>-62</b>                                | <b>2 240</b>   |

### **Przychody ze sprzedaży**

W I półroczu 2013 roku wartość sprzedaży Libet S.A. wyniosła 89.206 tys., co oznacza spadek o 5.331 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na zmniejszenie przychodów wpływ miały bardzo trudne warunki pogodowe w I kwartale roku. Przedłużająca się zima w istotny sposób opóźniła sezon sprzedażowy w branży, który rozpoczął się o ponad miesiąc później w porównaniu z 2012 rokiem. Tym samym realizacja wielu inwestycji w budownictwie została przesunięta w czasie. Poprawa sytuacji obserwowana jest od czerwca.

Zmniejszenie przychodów jest też konsekwencją restrykcyjnej polityki zarządzania należnościami. Spółka tym samym nie koncentruje się na wzroście przychodów, a na rentowności i sprzedaży do klientów, w przypadku których nie występuje ryzyko problemów z terminowym regulowaniem należności.

W minionym okresie Libet zacieśniał także współpracę z największymi odbiorcami, z którymi podpisał nowe umowy dystrybucyjne. Dzięki tego rodzaju współpracy Spółka jest w stanie zapewnić końcowym klientom najwyższą dostępność produktów, a swoim Partnerom dodatkowo oferuje wsparcie w zakresie serwisu sprzedażowego, marketingu, logistyki czy doradztwa. Konsekwentna polityka umacniania współpracy z autoryzowanymi punktami sprzedaży jest bardzo istotna z punktu widzenia budowy pozycji Libet w najważniejszym dla Spółki segmencie produktów Premium.

### **Koszty działalności operacyjnej**

Pozycja ta wyniosła 86.646 tys. zł i uległa zmniejszeniu o 10.777 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poprawa rentowności jest efektem wdrożonej w roku 2012 optymalizacji kosztów. Na obniżenie wartości tej pozycji miał też wpływ mniejszy wolumen produkcji.

### **Zysk ze sprzedaży**

Spółka Libet S.A. wygenerowała w pierwszym półroczu 2013 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 2.560 tys. zł wobec straty w wysokości 2.430 jaka odnotowana została w analogicznym okresie 2012 roku. Istotna poprawa wyniku osiągnięta została dzięki konsekwentnie realizowanej polityce optymalizacji kosztów.

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

W pierwszych dwóch kwartałach 2013 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 5.165 tys. zł. Najważniejszy wpływ na prezentowane saldo miała amortyzacja ujemnej wartości firmy.

### **Zysk operacyjny (EBIT)**

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka Libet S.A. odnotowała zysk operacyjny w wysokości 6.525 tys. zł wobec 2.512 tys. zł w analogicznym okresie 2012 r.

### **Zysk netto**

Wynik netto za pierwsze półrocze 2013 wyniósł 2.178 tys. zł wobec straty w wysokości 62 tys. zł odnotowanej w I półroczu 2012 r.

W I półroczu 2013 roku zysk na poziomie operacyjnym został pomniejszony o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości -3.494 tys. zł. Zasadniczy wpływ na negatywne saldo przychodów i kosztów finansowych miały odsetki od kredytów bankowych opisanych szczegółowo w nocie 20 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 1.3.2 Sytuacja majątkowo - finansowa

Wybrane wielkości sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2013 roku oraz na 30 czerwca 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

|                                 | Stan na<br>30/06/2013 | Stan na<br>30/06/2012 | zmiana   |         |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------|---------|
|                                 | '000 PLN              | '000 PLN              | '000 PLN | %       |
| <b>Aktywa trwałe</b>            | <b>243 499</b>        | <b>256 381</b>        | -12 882  | -5,02%  |
| Rzeczowe aktywa trwałe          | 179 266               | 187 872               | -8 605   | -4,58%  |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 64 233                | 68 510                | -4 277   | -6,24%  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>          | <b>128 403</b>        | <b>136 733</b>        | -8 330   | -6,09%  |
| Zapasy                          | 60 345                | 57 979                | 2 366    | 4,08%   |
| Należności handlowe             | 53 673                | 63 711                | -10 038  | -15,76% |
| Środki pieniężne                | 3 088                 | 513                   | 2 575    | 502,15% |
| Pozostałe aktywa obrotowe       | 11 297                | 14 530                | -3 233   | -22,25% |
|                                 | 0                     | 0                     |          |         |
| <b>Kapitał własny</b>           | <b>85 757</b>         | <b>75 253</b>         | 10 504   | 13,96%  |
| <b>Zobowiązania</b>             | <b>274 829</b>        | <b>306 574</b>        | -31 745  | -10,35% |
| Zobowiązania długoterminowe     | 77 100                | 80 000                | -2 900   | -3,63%  |
| Zobowiązania krótkoterminowe    | 91 991                | 111 963               | -19 972  | -17,84% |
| Rezerwy na zobowiązania         | 11 316                | 11 287                | 28       | 0,25%   |
| Rozliczenia międzyokresowe      | 105 738               | 114 611               | -8 873   | -7,74%  |

Sytuacja majątkowa Spółki nie uległa diametralnej zmianie w stosunku do roku 2012. Zmniejszenie poziomu aktywów trwałych spowodowane jest mniejszymi inwestycjami. Mniejszy poziom należności handlowych wynika z mniejszego poziomu sprzedaży zrealizowanej w I półroczu roku 2013. Spółka systematycznie zmniejsza zadłużenie, zarówno długo jak i krótkoterminowe. Zauważalny jest spadek zobowiązań handlowych.

|                             | Stan na<br>30/06/2013 | Stan na<br>30/06/2012 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | 1,39                  | 1,22                  |
| Wskaźnik szybkiej płynności | 0,74                  | 0,70                  |
| Wskaźnik stopy zadłużenia   | 74%                   | 78%                   |

*wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące*

*wskaźnik szybkiej płynności: majątek obrotowy pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*

*wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem*

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych. Zestawienie nie obejmuje należności objętych pełnym odpisem.

| Dane w tys. zł  | Razem  | W<br>terminie | Przeterminowane, nie objęte odpisem<br>aktualizującym |          |       |
|-----------------|--------|---------------|-------------------------------------------------------|----------|-------|
|                 |        |               | < 90                                                  | 90 – 180 | >180  |
| 30 czerwca 2013 | 53 711 | 42 776        | 6 793                                                 | 1 622    | 2 520 |
| 30 czerwca 2012 | 63 830 | 55 767        | 6 544                                                 | 166      | 1 353 |

Zadłużenie netto na 30 czerwca 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

|                                                         | Stan na<br>30/06/2013 | Stan na<br>30/06/2012 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                         | '000 PLN              | '000 PLN              |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                        | 106 203               | 106 022               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                        | 0                     | 0                     |
| Minus środki pieniężne i ich<br>ekwiwalenty             | -3 088                | -513                  |
| <b>Zadłużenie netto</b>                                 | <b>103 115</b>        | <b>105 510</b>        |
| Kapitał własny                                          | 87 057                | 75 253                |
| <b>Wskaźnik zadłużenia netto<br/>kapitałów własnych</b> | <b>1,2</b>            | <b>1,4</b>            |

### 1.3.3 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2013 roku oraz I półrocze 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

|                                                     | Okres 6<br>miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2013 | Okres 6<br>miesięcy<br>zakończony<br>30/06/2012 |              |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------|
|                                                     | '000 PLN                                        | '000 PLN                                        | '000 PLN     |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | -3 898                                          | -7 324                                          | 3 426        |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 890                                          | -8 918                                          | 7 028        |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | 5 677                                           | 12 220                                          | -6 544       |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>             | <b>-111</b>                                     | <b>-4 022</b>                                   | <b>3 911</b> |

Przepływy pieniężne netto w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosły -111 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -3.898 tys. zł.

W zakresie działalności inwestycyjnej wystąpiła przewaga wydatków nad wpływami w związku z realizacją inwestycji oraz zakupami rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przepływy pieniężne z tego tytułu wyniosły -1.890 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 5.677 tys. zł.

## 1.4 Sezonowość i cykliczność

Ze względu na specyfikę branży, w której operuje Spółka, na jej działalność istotny wpływ ma czynnik sezonowości. Tradycyjnie najlepszym okresem sprzedażowym jest II i III kwartał roku. Działalność Libet jest silnie uzależniona od warunków pogodowych, ze szczególnym uwzględnieniem ujemnych temperatur, a także długotrwałych opadów deszczu utrudniających produkcję. Okres zimowy przeznaczony jest na niezbędne remonty, przygotowanie najlepszej oferty na nadchodzący sezon czy realizację nowych inwestycji. Z tego tytułu pojawiają się także dodatkowe koszty, które są rekompensowane w pozostałych miesiącach roku. W I kwartale roku Spółka może odnotowywać ujemne wyniki finansowe.

## 1.5 Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

## 1.6 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka Libet S.A. nie przeprowadziła żadnych transakcji w zakresie emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 1.7 Przeznaczenie i podział zysku za rok poprzedni

W dniu 21 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Libet S.A. postanowiło o przeznaczeniu całości zysku za rok 2012 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki

## 1.8 Akcjonariusze Spółki Libet S.A.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

| Akcjonariusz                                                                         | Udział w kapitale<br>zakładowym | Udział w głosach na WZA |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| IAB Financing S.a.r.l                                                                | 54,17%                          | 54,17%                  |
| Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów) | 18,09%                          | 18,09%                  |
| Pozostali                                                                            | 27,74%                          | 27,74%                  |
| Razem                                                                                | 100%                            | 100%                    |

W okresie objętym niniejszym raportem ani po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany udziałów istotnych akcjonariuszy w głosach i kapitale Spółki Libet S.A.

## 1.9 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu Libet S.A. posiadają 5.000 (pięć tysięcy) akcji Spółki, natomiast członkowie Rady Nadzorczej Libet S.A. nie posiadają żadnych akcji Spółki. 10% udziałów w IAB Financing S.a.r.l. posiada Glaspin Consultants Limited. Struktura wspólników spółki Glaspin Consultants Limited omówiona została szczegółowo w prospekcie emisyjnym.

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

## 1.10 Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2013 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Spółka nie była stroną istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

### 1.11 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W grudniu 2009 roku Spółka Libet S.A. udzieliła pożyczkę spółce Libet 2000 Sp. z o.o. w wysokości 16.000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana stopą WIBOR 1m + marża (łącznie stopa stała - 5,77%). Na dzień 30 czerwca 2013 roku pozostały kapitał do spłaty wynosił 4.874 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka Libet S.A. nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Istotne transakcje w ramach grupy zostały opisane w skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w notce 25.

### 1.12 Udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka Libet S.A. nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

### 1.13 Zdarzenia po dniu bilansowym

W ocenie Spółki nie ma żadnych istotnych informacji innych niż ujawnione w niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji, które są istotne dla możliwości realizacji zobowiązań.

### 1.14 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

Do czynników mogących istotnie wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnym kwartale należą:

- **sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie:**  
Według szacunków IBnGR, w drugim kwartale 2013 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału poprzedniego roku wyniosło 0,7%. Pomimo zatrzymania spadku tempa wzrostu gospodarczego odnotowana dynamika była jedną z najniższych obserwowanych w ostatnich latach. Uwzględniając czynniki sezonowe, tempo wzrostu PKB w pierwszych trzech miesiącach roku wyniosło 0,2% w stosunku do poprzedniego kwartału. Rolę głównego czynnika wzrostu gospodarczego w drugim kwartale przejął popyt krajowy. Traktować należy to, jako pozytywny sygnał płynący z gospodarki, jako że w poprzednich czterech kwartałach wkład popytu krajowego w tworzenie wartości dodanej był ujemny.
- **sytuacja w budownictwie:**  
Zgodnie z raportem opublikowanym przez IBnGR wartość dodana w budownictwie spadła w II kwartale 2013 roku aż o 17,2%, a produkcja sprzedana budownictwa o 23,1%. Decydujące dla tych spadków znaczenie miało ograniczenie wolumenu dużych publicznych inwestycji infrastrukturalnych i dekoniunktura w budownictwie mieszkaniowym. Pamiętać należy również o wysokiej statystycznej

bazie porównań z sytuacją sprzed roku. W 2012 roku wykańczane były jeszcze inwestycje budowlane związane z organizacją w Polsce piłkarskich mistrzostw Europy.

- **nowe produkty, rozwój sieci sprzedaży:**

Libet systematycznie poszerza portfolio najwyższej, jakości wyrobów o jeszcze lepszych parametrach technicznych. Spółka wdrożyła zaawansowane działania rozwojowe i stale dostosowuje swoją ofertę do najbardziej wymagających odbiorców. W I połowie 2013 roku wprowadzone zostały także nowe produkty, które są komplementarne w stosunku do materiałów nawierzchniowych.

Spółka systematycznie rozwija sieć dystrybucji (zwłaszcza w rejonie północnej i północno-zachodniej Polski), tak, aby jej produkty były łatwo dostępne dla Klientów na terenie całego kraju. W tym celu zacieśnia współpracę z regionalnymi dystrybutorami. W ramach efektywnego programu partnerskiego zapewnia dodatkowe wsparcie w takich obszarach jak serwis sprzedażowy, marketing, logistyka czy doradztwo. Dzięki konsekwentnej polityce umacniania współpracy z autoryzowanymi punktami sprzedaży, Libet będzie dynamicznie rozwijał sprzedaż wysokomarżowych produktów.

- **konsekwentna dyscyplina kosztowa**

Libet koncentruje się na działaniach mających na celu zacieśnianie dyscypliny kosztowej. W I półroczu 2013 roku widoczne były istotne oszczędności na remontach zimowych, w dalszym ciągu optymalizowane były koszty produkcyjne, konieczna była także redukcja etatów. Spółka konsekwentnie zmniejsza długoterminowe zadłużenie, co pozwala także na racjonalizację kosztów finansowych. W kolejnych okresach Zarząd Spółki będzie kontynuował działania mające na celu optymalizację kosztową, co powinno przełożyć się na osiągnięte rezultaty.

## 1.15 Pozostałe istotne informacje

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu z działalności.

---

Thomas Lehmann

Prezes Zarządu

---

Ireneusz Gronostaj

Członek Zarządu