

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2011

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

polskich zasad rachunkowości opisanych w ustawie z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r., Dz.U. Nr 152, poz. 1223 ze zmianami)

zawierający sprawozdanie finansowe według

w walucie zł

data przekazania: 2012-03-14

LIBET SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

LIBET S.A.

Materiałów budowlanych (mbu)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

53-332

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Powstańców Śląskich

5

(ulica)

(numer)

(71) 33 51 101

(71) 33 51 100

(telefon)

(fax)

gpw@libet.pl

www.libet.pl

(e-mail)

(www)

525-242-24-24

141349437

(NIP)

(REGON)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	301 351	207 321	75 257	51 773
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	55 614	46 914	13 888	11 716
III. Zysk (strata) brutto	48 653	42 395	12 150	10 587
IV. Zysk (strata) netto	40 943	35 517	10 225	8 869
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 653	53 588	8 654	13 382
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 177	-158 303	-5 039	-39 532
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 324	147 097	-13 067	36 734
VIII. Liczba akcji	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
IX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,82	0,71	0,20	0,18
X. Aktywa razem	383 154	367 658	86 749	92 836
XI. Zobowiązania długoterminowe	85 000	90 000	19 245	22 726
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	71 991	42 609	16 299	10 759
XIII. Kapitał własny	95 314	90 811	21 580	22 930
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	113	126

Pozycja od I do IX wskazuje: (a) kolumna 1 i 3 stan za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, (b) kolumna 2 i 4 stan za okres 01.01.2010 do 31.12.2010.

Pozycja od X do XIV wskazuje: (a) kolumna 1 i 3 stan na dzień 31.12.2011, (b) kolumna 2 i 4 stan na dzień 31.12.2010.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
1A.2012_JSF_2011.pdf	

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-14	Thomas Lehmann	Prezes Zarządu	Thomas Lehmann
2012-03-14	Robert Napierała	Członek Zarządu	Robert Napierała
2012-03-14	Jreneusz Gronostaj	Członek Zarządu	Jreneusz Gronostaj

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-14	Thomas Lehmann	Prezes Zarządu	Thomas Lehmann
2012-03-14	Robert Napierała	Członek Zarządu	Robert Napierała
2012-03-14	Jreneusz Gronostaj	Członek Zarządu	Jreneusz Gronostaj

Zarząd LIBET S.A. odpowiada za właściwe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

**LIBET S.A.
WROCLAW, UL. POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 5**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI LIBET S. A. ZA ROK OBROTOWY 2011.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	10
1. Ocena systemu rachunkowości.....	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	10
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	12
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Libet S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Libet S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ulica Powstańców Śląskich 5, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

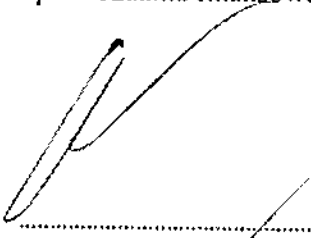
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej Libet. Sprawozdanie finansowe Spółki wchodzi w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet, w związku z tym sytuacja finansowa i majątkowa Spółki jest uzależniona od sytuacji w Grupie Kapitałowej Libet.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu Maria Rzepnikowska
Biegły rewident
nr ewid. 90029
Prezes Zarządu
Biegły rewident
osoby reprezentujące podmiot, 3499

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

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

Warszawa, 1 marca 2012 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI LIBET S. A. ZA ROK OBROTOWY 2011

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Libet S.A. Siedzibą Spółki jest Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 5.

Obecnie Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka została zawiązana aktem notarialnym w dniu 18 marca 2008 roku przed notariuszem Danutą Kosim-Kruszewską (Repertorium A Nr 2705/2008) pod firmą Cydia Sp. z o.o.

Dnia 29 marca 2010 roku, CYDIA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zakupiła od TARMAC INTERNATIONAL HOLDINGS BV, 202 194 akcje Libet S.A z siedzibą we Wrocławiu (KRS 109191) o wartości nominalnej 1 000 zł każda, stanowiące 100 % kapitału zakładowego tej spółki. Dnia 1 października 2010 roku nastąpiło połączenie Libet S.A. z siedzibą we Wrocławiu (KRS 109191), ze spółką Cydia Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS 00000303632), poprzez przejęcie przez Cydia Sp. z o.o. (spółka przejmująca), Libet S.A. (spółka przejmowana), jednocześnie z tym dniem nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej z Cydia Sp. z o.o. na Libet Sp. z o.o.

Dnia 14 grudnia 2010 roku nastąpiło przekształcenie LIBET Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, tego dnia Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego we Wrocławiu dokonał wpisu spółki akcyjnej pod numerem KRS 0000373276.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 525-24-22-424 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście w dniu 28 kwietnia 2008 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 30 kwietnia 2008 roku REGON o numerze 141349437.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa,
- działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie,
- wydobywanie żwiru i piasku, gliny i kaolinu,
- produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- produkcja masy betonowej prefabrykatowej,
- produkcja zaprawy murarskiej,
- produkcja wyrobów betonowych i gipsowych pozostałych,
- cięcie, formowanie i wykańczanie kamienia,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,
- roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej,
- sprzedaż hurtowa drewna,

- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna artykułów używanych,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej i Internet,
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,
- transport drogowy towarów,
- działalność usługowa związana z przewodnikami,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gotowych,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami,
- działalność w zakresie architektury,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność w zakresie inżynierii,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- stosunki międzyludzkie i komunikacja,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji,
- działalność wspomagająca edukację,
- pozostała działalność usługowa,
- działalność rachunkowo-księgowa.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji kostki brukowej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 500.000,00 zł i dzielił się na 50.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 95.314.012,16 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|---------------------------|-------------------------|
| - IAB FINANCING S.a.r.l. | - Podmiot Dominujący, |
| - Libet 2000 Sp. z o.o. | - Podmiot Zależny, |
| - Libet Libiąż Sp. z o.o. | - Podmiot Współzależny. |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|----------------------|--------------------|
| - Robert Napierała | - Członek Zarządu, |
| - Ireneusz Gronostaj | - Członek Zarządu, |
| - Thomas Lehman | - Prezes Zarządu. |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 2 marca 2011 roku Pan Mariusz Jakuszenkow został odwołany z funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 9 czerwca 2011 roku ze skutkiem od dnia 30 czerwca 2011 roku Pan Robert Napierała został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 9 czerwca 2011 roku ze skutkiem od dnia 1 lipca 2011 roku Pan Thomas Lehman został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 35.516.597,62 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19. Biegły rewident w dniu 4 lutego 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Jak opisano w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego nr 40, dnia 1 października 2010 nastąpiło połączenie spółek Cydia Sp. z o.o. (KRS 303632 - spółka przejmująca) i Libet S.A. (KRS 109191 - spółka przejmowana) w trybie określonym przez art. 492 §1 p.1 K.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia przy zastosowaniu wartości godziwych ustalonych na dzień 29 marca 2010 roku (data objęcia kontroli nad grupą kapitałową Libet S.A. przez spółkę Cydia Sp. z o.o.)., Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej Libet S.A. Oprócz sprawozdania finansowego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Libet, dla której jest Jednostką Dominującą.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 29 marca 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2010:

- dywidenda dla akcjonariuszy – 35.516.597,62 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 kwietnia 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 1 kwietnia 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1033 w dniu 9 czerwca 2011 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 sierpnia 2011 roku, zawartej pomiędzy Libet S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Radosława Kuboszka (nr ewidencyjny 90029) w siedzibie Spółki w dniach od 28 listopada do 2 grudnia 2011 roku, od 30 stycznia do 3 lutego 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniu 1 marca 2012 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 10 sierpnia 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 10 statutu Spółki.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 1 marca 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

Zwracamy uwagę na fakt, że ze względu na objęcie kontroli nad Libet S.A. przez Cydia Sp. z o.o. dnia 29 marca 2010 roku, sprawozdanie finansowe za 2010 rok obejmuje transakcję występującą po dacie objęcia kontroli. W związku z tym dane za poprzedni rok nie zapewniają porównywalności.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody ze sprzedaży	301 351	207 321
Koszty działalności operacyjnej	(261 620)	(169 856)
Pozostałe przychody operacyjne	18 810	14 717
Pozostałe koszty operacyjne	(2 927)	(5 268)
Przychody finansowe	1 629	2 517
Koszty finansowe	(8 589)	(7 037)
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0	0
Podatek dochodowy	(7 710)	(6 878)
Zysk (strata) netto	40 943	35 517

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
- rentowność sprzedaży	16%	20%
- rentowność sprzedaży netto	14%	17%
- rentowność netto kapitału własnego	75%	64%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
- wskaźnik rotacji majątku	0,79	n/a
- wskaźnik rotacji należności w dniach	56	n/a
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	60	n/a
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	54	n/a

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
- stopa zadłużenia	75%	75%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	25%	25%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	55 375	75 899
- wskaźnik płynności	1,77	2,61
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,14	1,92

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- wzrost przychodów ze sprzedaży,
- wzrost kosztów działalności operacyjnej,
- wzrost zysku netto,
- spadek wskaźników rentowności sprzedaży.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Spółka LIBET S.A. (wcześniej CYDIA Sp. z o.o.) stosuje zasady rachunkowości spółki przejętej. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 1 stycznia 2002 roku uchwałą Zarządu spółki przejętej z dnia 20 czerwca 2002 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu spółki przejmowanej

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 383.154.011,15 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 40.942.693,37 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.502.714,54 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 37.847.442,65 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 163.695.122,40 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 22.018.533,92 zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 19.702.075,99 zł,
- udzielone pożyczki dla podmiotów podporządkowanych w kwocie 9.900.000,00 zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. Struktura wiekowa zapasów posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy nie wykazała pozycji znacząco zalegających nieobjętych odpisami aktualizującymi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji przeterminowanych.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 85.000.000,00 zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 5.016.717,81 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 60.062.184,02 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

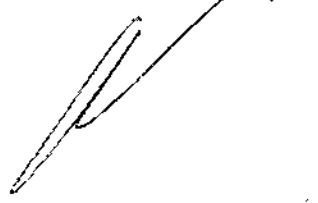
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku Nr 209 poz. 1743 z późn. zm.) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

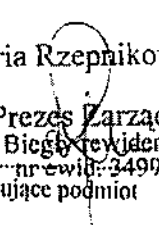
Oświadczenia Zarządu

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


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

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident Maria Rzepnikowska
nr ewid. 90029


.....
Prezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 3499
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

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

Warszawa, 1 marca 2012 roku

LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU OBEJMUJĄCE:

- 1. Wprowadzenie***
- 2. Bilans***
- 3. Rachunek zysków i strat***
- 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym***
- 5. Rachunek przepływów pieniężnych***
- 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia***

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Dane jednostki:****a) nazwa (firma)**

Spółka działa pod firmą Libet Spółka Akcyjna

b) siedziba

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Powstańców Śląskich 5

c) podstawowy przedmiot działalności

Według umowy przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów budowlanych z betonu, PKD 2361Z

d) organ prowadzący rejestr

Libet S.A. ("Spółka Akcyjna") została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18.03.2008 roku. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy we Wrocławiu, pod numerem KRS 0000373276.

2. Czas trwania Spółki

Spółka została zawiązana na czas nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

4. Wewnętrzne jednostki organizacyjne

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 121 poz. 591 z późn. zmianami). Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

6. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

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: 5%-50%

Znaki towarowe : Libet Decco, Libet Impressio, oraz Libet Patio zostały wycenione przez rzeczoznawcę na dzień przejścia i amortyzowane przez okres 20 lat.

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..

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 trwale 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:

Materialy 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 ujmują 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 nie objętej 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 nie objętej 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,
- ujemną wartość firmy,
Ujemna wartość firmy powstała na skutek nabycia przez Cydia Sp.z o.o. grupy Libet w dniu 29 marca 2010 roku od poprzedniego właściciela, Tarmac International Holdings BV. Została ona ustalona w wysokości 135.741 tys.PLN jako różnica pomiędzy wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwej (321.591 tys.PLN), a ceną zapłaty (186.850 tys.PLN, w tym 1.850 tys.PLN aktywowanego podatku PCC).

Ujemną wartość firmy odpisuje się przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach.

Dla opisanej powyżej transakcji stawka amortyzacji wynosi 6,79%.

Odpis amortyzacyjny za okres do dnia 31.12.2011r. wyniósł 16.524.568,39 PLN

i został odniesiony w pozostałe przychody operacyjne roku 2010r. 6.963.308,39 PLN oraz 2011r. 9.561.260,00 PLN.

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 z podziału zysku.

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o regulacje Kodeksu spółek handlowych i ustalenia zawarte w statucie Spółki.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, 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 utrzymywanymi 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, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje 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 ujmuje 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 porównawczego.

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

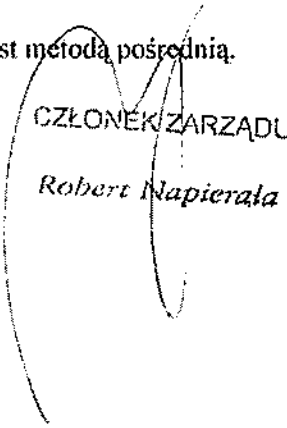
Na wynik finansowy netto składają się:

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 nie związane 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.


PREZES ZARZADU
Thomas Lehmann


CZŁONEK ZARZADU
Robert Napierała


CZŁONEK ZARZADU
Ireneusz Grochostaj

Bilans
Aktywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
A	AKTYWA TRWAŁE		255 565 591,66	244 689 102,75
I	Wartości niematerialne i prawne	1	38 317 317,94	40 471 230,50
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		38 317 317,94	40 471 230,50
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		185 713 656,32	168 976 866,00
1	Środki trwałe	2	163 695 122,40	166 552 202,66
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		38 082 295,95	38 137 006,88
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		56 769 498,37	53 087 785,71
c	urządzenia techniczne i maszyny		55 026 850,88	62 409 147,76
d	środki transportu		4 456 148,18	5 188 804,27
e	inne środki trwałe		9 360 329,02	7 729 458,04
2	Środki trwałe w budowie	3	22 018 533,92	2 424 663,34
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	4	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych		0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5	29 602 075,99	31 605 038,35
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		29 602 075,99	31 605 038,35
a	w jednostkach powiązanych		29 602 075,99	31 605 038,35
-	udziały lub akcje		19 702 075,99	19 543 575,99
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		9 900 000,00	12 061 462,36
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 932 541,41	3 635 967,90
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	871 249,61	1 946 239,27
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10	1 061 291,80	1 689 728,63
B	AKTYWA OBROTOWE		127 588 419,49	122 968 659,60
1	Zapasy	8	45 127 931,24	32 820 874,87
1	Materiały		11 185 447,64	10 836 947,96
2	Polprodukty i produkty w toku		1 253 382,27	1 425 083,55
3	Produkty gotowe		31 952 311,01	19 583 517,93
4	Towary		735 311,32	975 325,43
5	Zaliczki na dostawy		1 479,00	0,00
II	Należności krótkoterminowe	9	68 011 556,32	39 796 788,01
1	Należności od jednostek powiązanych		32 876,37	46 773,31
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		32 876,37	46 773,31
-	do 12 miesięcy		32 876,37	46 773,31
-	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek		67 978 679,95	39 750 014,70
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		61 231 707,60	31 555 283,28
-	do 12 miesięcy		61 231 707,60	31 555 283,28
-	powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, datacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		6 476 366,84	8 014 888,64
c	inne		270 605,51	179 842,78
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		4 534 646,40	42 382 089,05
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 534 646,40	42 382 089,05
a	w jednostkach powiązanych	6	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	6	0,00	0,00
-	udziały lub akcje		0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe		0,00	0,00
-	udzielone pożyczki		0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 534 646,40	42 382 089,05
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		4 534 646,40	42 382 089,05
-	inne środki pieniężne		0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	9 914 285,53	7 968 907,67
	AKTYWA RAZEM		383 154 011,15	367 657 762,35

Bilans
Pasywa

I.p.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
A KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			95 314 012,16	90 811 297,62
I Kapitał (fundusz) podstawowy		11	500 000,00	500 000,00
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				0,00
III Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				0,00
IV Kapitał (fundusz) zapasowy			53 871 318,79	54 794 700,00
V Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			0,00	0,00
VI Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			0,00	0,00
VII Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,00	0,00
VIII Zysk (strata) netto		12	40 942 693,37	35 516 597,62
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			287 839 998,99	276 846 464,73
I Rezerwy na zobowiązania			11 632 578,12	11 479 860,97
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24	10 820 124,09	9 669 533,65
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		13	322 575,03	401 304,39
- długoterminowa			99 357,31	65 805,55
- krótkoterminowa			223 217,72	335 498,84
3 Pozostałe rezerwy		13	489 879,00	1 409 022,93
- długoterminowe			489 879,00	1 263 615,00
- krótkoterminowe			0,00	145 407,93
II Zobowiązania długoterminowe		14	85 000 000,00	90 000 000,00
1 Wobec jednostek powiązanych				0,00
2 Wobec pozostałych jednostek			85 000 000,00	90 000 000,00
a kredyty i pożyczki			85 000 000,00	90 000 000,00
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
d inne			0,00	0,00
III Zobowiązania krótkoterminowe			71 990 540,83	42 609 252,72
1 Wobec jednostek powiązanych			746 977,74	704 082,52
a z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		14	746 977,74	704 082,52
- do 12 miesięcy			746 977,74	704 082,52
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b inne			0,00	0,00
2 Wobec pozostałych jednostek			70 766 394,62	41 669 902,19
a kredyty i pożyczki		14	5 016 717,81	10 019 277,78
b z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		14	0,00	0,00
c inne zobowiązania finansowe			0,00	24 997,10
d z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		14	59 315 206,28	25 925 063,81
- do 12 miesięcy			59 315 206,28	25 925 063,81
- powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
e zaliczki otrzymane na dostawy			0,00	0,00
f zobowiązania wekslowe			0,00	0,00
g z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń			1 005 356,63	1 672 777,80
h z tytułu wynagrodzeń			4 067,37	1 303 772,55
i inne			5 425 046,53	2 724 013,15
3 Fundusze specjalne			477 168,47	235 268,01
IV Rozliczenia międzyokresowe			119 216 880,04	132 757 351,04
1 Ujemna wartość firmy			119 216 880,04	128 778 140,04
2 Inne rozliczenia międzyokresowe		16	0,00	3 979 211,00
- długoterminowe			0,00	0,00
- krótkoterminowe			0,00	3 979 211,00
PASYWA RAZEM			383 154 011,15	367 657 762,35

Sporządziła: Jolanta Jereżyńska

Podpisy Członków Zarządu:

PREZES ZARZĄDU

Thomas Lehmann

CZŁONEK ZARZĄDU

Robert Napierała

CZŁONEK ZARZĄDU

Tomasz Krawiec

Data: 01.03. 2012r.

Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres 1.01.-31.12.2011r.	Wykonanie za okres 1.01.-31.12.2010r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17	301 351 280,48	207 321 385,57
-	od jednostek powiązanych		440 006,81	17 402,49
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		286 164 785,56	223 211 190,79
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		13 011 671,70	(17 266 917,28)
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		712 538,91	429 104,24
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 462 284,31	948 007,82
B	Koszty działalności operacyjnej		261 620 413,46	169 855 747,42
I	Amortyzacja		15 427 315,87	11 709 469,20
II	Zużycie materiałów i energii		168 805 405,97	104 942 362,41
III	Usługi obce		37 082 748,65	27 227 816,09
IV	Podatki i opłaty, w tym:		2 387 074,08	1 965 931,70
-	podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		23 699 080,27	16 625 205,36
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		5 548 251,46	3 811 265,75
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		7 751 291,00	3 067 637,68
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		919 246,16	506 059,23
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		39 730 867,02	37 465 638,15
D	Pozostałe przychody operacyjne	18	18 809 734,55	14 716 732,69
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		168 052,04	54 927,84
II	Dotacje		0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne		18 641 682,51	14 661 804,85
E	Pozostałe koszty operacyjne	19	2 926 919,96	5 268 023,32
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		991 838,49	1 642 364,80
III	Inne koszty operacyjne		1 935 081,47	3 625 658,52
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		55 613 681,61	46 914 347,52
G	Przychody finansowe		1 628 704,83	2 517 179,88
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	20	1 497 204,83	2 517 179,88
-	od jednostek powiązanych		634 873,89	608 154,30
III	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	20	0,00	0,00
V	Inne	20	131 500,00	0,00
H	Koszty finansowe	20	8 589 464,97	7 036 719,20
I	Odsetki, w tym:	21	7 456 964,07	6 392 914,11
-	dla jednostek powiązanych		0,00	772 764,47
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	21	0,00	0,00
IV	Inne	21	1 132 500,90	643 805,09
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		48 652 921,47	42 394 808,20
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	22	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I±J)		48 652 921,47	42 394 808,20
L	Podatek dochodowy	23, 24	7 710 228,10	6 878 210,58
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)		40 942 693,37	35 516 597,62

Sporządziła: Jolanta Jerczyńska

Podpisy Członków Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Thomas Lehmann

CZŁONEK ZARZĄDU

Robert Napierala

CZŁONEK ZARZĄDU

Tomasz (Tomasz)

Data: 01.03.2012 r.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

I.p.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	90 811 297,62	50 000,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
1.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	90 811 297,62	50 000,00
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	50 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	-450 000,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	-450 000,00
-	wydania udziałów (emitacji akcji)		0,00
-	podwyższenie kapitału		-450 000,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)		0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a	zwiększenie		0,00
b	zmniejszenie		0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	54 794 700,00	0,00
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	(923 381,21)	54 794 700,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	54 794 700,00
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0,00
-	podwyższenie kapitału		54 794 700,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	923 381,21	0,00
-	kosztów oferty publicznej	923 381,21	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	53 871 318,79	54 794 700,00
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)		0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	35 516 597,62	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	35 516 597,62	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	35 516 597,62	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	35 516 597,62	0,00
-	przeznaczenie na kapitał zapasowy		0,00
-	przeznaczenie na wypłatę dywidendy	35 516 597,62	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-			0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	40 942 693,37	35 516 597,62
a	zysk netto	40 942 693,37	35 516 597,62
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	95 314 012,16	90 811 297,62
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	X	85 294 700,00

Sporządził: Jolanta Jerczyńska

Podpisy Członków Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Thomas Lehmann

CZŁONEK ZARZĄDU

Robert Napierała

CZŁONEK ZARZĄDU

Grzegorz Kramosta

Data: 01.03. 2012r.

Rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011	1.01.-31.12.2010
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1	Zysk (strata) netto	40 942 693,37	35 516 597,62
II	Korekty razem	(6 289 386,70)	18 071 447,48
1	Amortyzacja	15 427 315,87	11 709 469,20
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		290 605,31
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 170 101,56	5 561 486,78
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(4 501 539,70)	(1 389 384,96)
5	Zmiana stanu rezerw	152 717,15	339 623,11
6	Zmiana stanu zapasów	(12 307 056,37)	16 869 276,74
7	Zmiana stanu należności	(28 214 768,31)	(19 363 867,16)
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 689 646,68	14 847 093,85
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 144 543,58)	(3 829 537,71)
10	Inne korekty	(9 561 260,00)	(6 963 317,68)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	34 653 306,67	53 588 045,10
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Wpływy	3 041 088,28	5 669 515,20
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	244 752,03	438 866,30
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	2 796 336,25	5 230 648,90
2a)	w jednostkach powiązanych	2 796 336,25	5 230 648,90
-	odsetki	696 336,25	681 148,90
-	splata udzielonych pożyczek	2 100 000,00	4 549 500,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	23 217 704,56	163 972 985,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 059 204,56	127 261 077,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:	158 500,00	36 211 908,00
a)	w jednostkach powiązanych	158 500,00	36 211 908,00
-	nabycie aktywów finansowych	158 500,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	500 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	500 000,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(20 176 616,28)	(158 303 469,80)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Wpływy	0,00	188 450 000,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		55 244 700,00
2	Kredyty i pożyczki		133 205 300,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Odsetki		
5	Inne wpływy finansowe		
II	Wydatki	52 324 133,04	41 352 746,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	35 516 597,62	
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Splata kredytów i pożyczek	10 000 000,00	33 495 905,00
5	Koszty emisji papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8	Odsetki	6 807 535,42	7 856 841,00
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(52 324 133,04)	147 097 254,00
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A,III ± B,III ± C,III)	(37 847 442,65)	42 381 829,30
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(37 847 442,65)	42 381 829,30
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	42 382 089,05	260,38
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 534 646,40	42 382 089,05
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	429 152,12	69 093,58

Sporządziła: Jolanta Jerezińska

CZŁONEK ZARZĄDU

CZŁONEK ZARZĄDU

Podpisy Członków Zarządu:

PREZES ZARZĄDU

Robert Napierała

Grzegorz Gronostaj

Thomas Lehmann

Data: 01.03. 2012r.

Nota Nr 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty			Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie	Inne		
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 080 094,38	1 080 094,38	61 038 605,00	0,00	62 118 699,38
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu							
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przenieszenie wewnętrzne							0,00
f	inne - znaki towarowe wg wartości godziwej							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przenieszenie wewnętrzne							0,00
f	inne							0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 080 094,38	1 080 094,38	61 038 605,00	0,00	62 118 699,38
Umorzenie								
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 021 632,23	1 021 632,23	20 625 836,65	0,00	21 647 468,88
6	Zwiększenia	0,00	0,00	36 722,68	36 722,68	2 117 189,88	0,00	2 153 912,56
a	amortyzacja za okres od 01.01.2011-31.12.2011	0,00	0,00	36 722,68	36 722,68	2 117 189,88	0,00	2 153 912,56
b	przenieszenie wewnętrzne							0,00
c	trwała utrata wartości							0,00
d	inne-amortyzacja znaków towarowych							0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	spzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przenieszenie wewnętrzne							0,00
f	trwała utrata wartości							0,00
g	inne							0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	1 058 354,91	1 058 354,91	22 743 026,53	0,00	23 801 381,44
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	58 462,15	58 462,15	40 412 768,35	0,00	40 471 230,50
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	21 739,47	21 739,47	38 295 578,47	0,00	38 317 317,94

Nota Nr 2

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

L.p.	Tytuł	Grupy (w tym					Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
		prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyn	Urządzenia techniczne i maszyn	Urządzenia techniczne i maszyn			
	Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	38 467 338,36	86 043 750,34	165 051 801,61	13 628 934,43	25 440 507,82			328 632 332,56
2	Zwiększenia	0,00	1 447 146,11	1 231 711,34	962 893,02	2 734 628,49			6 376 378,96
a	aktualizacja wyceny								0,00
b	przejście ze środków trwałych w budowie za								
c	okres 01.01-31.12.2011	0,00	1 447 146,11	1 231 711,34	962 893,02	2 734 628,49			6 376 378,96
d	zakup środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
e	darowizny otrzymane								0,00
f	ujawnienia (np. inwentaryzacje)								0,00
g	środki uzyskane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze								0,00
h	przenieszenie wewnętrzne								0,00
3	Zmniejszenia								
a	aktualizacja wyceny	0,00	1 383 986,09	1 024 507,03	270 714,01	11 584,12			2 690 791,25
b	spzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			0,00
c	likwidacja	0,00	0,00	53 061,82	270 714,01	0,00			323 775,83
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	11 583,92			11 583,92
e	darowizny przekazane								0,00
f	przenieszenie wewnętrzne								0,00
4	Bilans zamknięcia	38 467 338,36	86 106 910,36	165 250 005,92	14 321 113,44	28 163 552,19			332 317 930,27

Lp.	Tytuł	Grunt (w tym prawo wierzyciela użytkownika gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umortowanie)							
1	Bilans otwarcia	330 331,48	25 233 086,26	102 351 422,83	8 440 130,16	17 534 686,14	153 889 656,87
2	Zwiększenia	54 710,93	2 555 407,53	8 011 912,17	1 618 849,12	1 157 019,62	13 397 809,37
b	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	amortyzacja za okres 01.01-31.12.2011	54 710,93	2 430 911,47	8 011 912,17	1 618 849,12	1 157 019,62	13 375 403,31
d	trwała utrata wartości						0,00
e	przenieszenia wewnętrzne		124 496,06				124 496,06
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	177 557,88	194 014,02	3 119,04	374 690,94
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	spółdzielca	0,00	0,00	53 061,82	194 014,02	0,00	247 075,84
c	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	3 119,04	3 119,04
d	aport						0,00
e	darowizny przekazane						0,00
f	przenieszenia wewnętrzne						0,00
g	trwała utrata wartości			124 496,06			124 496,06
4	Bilans zamknięcia	385 042,41	27 788 493,79	110 185 777,12	9 864 965,26	18 688 586,72	166 912 365,30
Wartość gruntu - aktualizacja wyceny							
5	Bilans otwarcia		7 722 878,37	291 231,02	0,00	176 363,64	8 190 473,03
6	Zwiększenia		-2 021 011,57	-334 419,73	0,00	-0,20	-2 355 431,50
a	utworzenie odpisów w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	przenieszenia wewnętrzne	0,00	-2 021 011,57	-334 419,73	0,00	-0,20	-2 355 431,50
7	Zmniejszenia	0,00	4 152 948,60	-89 566,63	0,00	61 726,99	4 125 108,96
a	rozwiązanie odpisów za okres 01.01-31.12.2011	0,00	4 152 948,60	-89 566,63	0,00	61 726,99	4 125 108,96
b							
8	Bilans zamknięcia - aktualizacja wyceny		1 548 918,20	46 377,92	0,00	114 636,45	1 709 932,57
9	Wartość netto na początek okresu	38 137 006,88	53 087 785,71	62 409 177,76	5 188 804,27	7 729 458,04	166 553 202,66
10	Wartość netto na koniec okresu	38 082 295,93	56 769 498,37	55 026 850,88	4 456 148,18	9 360 329,02	163 695 122,40

Wartość gruntu użytkowanych wierzyciela

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
1	Wart. gruntu użytk. wiecz. - Pruszków	4 846 476,41	4 901 187,34
2	Wart. gruntu użytk. wiecz. - Mińsk	1 869 224,00	1 869 224,00
3	Wart. gruntu użytk. wiecz. - Kalisz	1 513 719,00	1 513 719,00
4	Wart. gruntu użytk. wiecz. - Łódź	7 382 700,00	7 382 700,00
5	Wart. gruntu użytk. wiecz. - Kawęczyn	9 794 484,00	9 794 484,00
6	Wart. gruntu użytk. wiecz. - Lublin	2 696 037,00	2 696 037,00
RAZEM		28 102 640,41	28 157 351,34

Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze (wg wartości godziwej)

Lp.	Tytuł	31.12.2011				31.12.2010	
		leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe		
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)						
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 174 451,20				
3	Urządzenia techniczne i maszyny						
4	Środki transportu						
5	Inne środki trwałe						
	RAZEM	0,00	1 174 451,20	0,00	1 229 619,34		

Wartość nie amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

Nie dotyczy

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego - tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie dotyczy

Nota Nr 3**Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011**

L.p.	Tytuł	Wartość
1	Bilans otwarcia	2 424 663,34
2	Zwiększenia	25 970 249,54
a	poniesione nakłady inwestycyjne	25 762 093,99
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	208 155,55
c	aktywowanie różnice kursowe i odsetki od zobowiązań	0,00
d	inne	
3	Zmniejszenia	6 376 378,96
a	przekazanie na środki trwałe	6 376 378,96
b	oddanie do użytkowania nieruchomości	
c	sprzedaż środków trwałych w budowie	
d	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	0,00
e	dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie	
4	Bilans zamknięcia	22 018 533,92

Nota Nr 4**Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011***Nie dotyczy***Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011***Nie dotyczy*

Nota Nr 5

Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	31 605 038,35	0,00	31 605 038,35
2	Zwiększenia	0,00	0,00	158 500,00	0,00	158 500,00
a	zakup akcji /udzielenie pożyczki			158 500,00		158 500,00
b	darowizna			0,00		0,00
c	przeszacowanie na kapitał z			0,00		0,00
d	przekwalifikowanie					
e	przekwalifikowanie			0,00		
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	2 161 462,36	0,00	2 161 462,36
a	splata pożyczki			2 161 462,36		
b	likwidacja					
c	trwała utrata wartości					
d	przekwalifikowanie					
e	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji					0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	29 602 075,99	0,00	29 602 075,99

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	19 543 575,99	0,00	12 061 462,36	0,00	31 605 038,35
2	Zwiększenia	158 500,00	0,00	0,00	0,00	158 500,00
a	zakup akcji /udzielenie pożyczki	158 500,00				158 500,00
b	darowizna	0,00				0,00
c	przeszacowanie na kapitał z	0,00				0,00
d	przekwalifikowanie					
e	przekwalifikowanie			0,00		
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	2 161 462,36	0,00	2 161 462,36
a	sprzedaż			2 161 462,36		
b	splata pożyczki					
c	likwidacja					
d	trwała utrata wartości					
e	przekwalifikowanie					
f	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji					
4	Bilans zamknięcia	19 702 075,99	0,00	9 900 000,00	0,00	29 602 075,99

Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2011r.

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeznaczanie	Trwała ujemna wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółkę	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	Libet 2000 Sp.z o.o.	14 000 000,00	5 392 075,99		19 392 075,99	100,00	100,00	199 748,09
					19 392 075,99			

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31.12.2011r.

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeznaczanie	Trwała ujemna wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółkę	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	Libet Libiąż Sp.z o.o.	310 000,00			310 000,00	100,00	100,00	38 814,46
					310 000,00			

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2011r.

Nie dotyczy

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2011r.

Nie dotyczy

Nota Nr 6

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup/udzielenie pożyczki			0,00		0,00
b	cashpooling			0,00		0,00
c	nałeczne odsetki			0,00		0,00
d	nałeczne dyskonto					0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości					0,00
f	przekwalifikowanie					0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż					0,00
b	splata pożyczki			0,00		0,00
c	likwidacja					0,00
d	spadek wartości rynkowej					0,00
e	trwała utrata wartości					0,00
f	przekwalifikowanie			0,00		0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w tym:					
	w jednostkach zależnych					0,00
	w jednostkach stowarzyszonych					0,00
	w jednostkach współzależnych					0,00
	w pozostałych podmiotach					0,00

Nota Nr 6 cd

Specyfikacja umów pożyczek udzielonych

Lp.	Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2011 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Libet 2000 Sp. z o.o.	16 000 000,00	9 900 000,00	0,00	9 900 000,00	stałe 5,77%	brak
	RAZEM		9 900 000,00	0,00	9 900 000,00		X

Nota Nr 7

Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów

Nie dotyczy

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Nie dotyczy

Nota Nr 8

Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2011r.

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 - 90	6 089 569,38	27 752 470,39	735 311,32	1 253 382,27
2	90 - 180	1 867 123,62	3 143 217,81	0,00	0,00
3	180 - 360	2 089 514,44	647 023,68	0,00	0,00
4	powyżej 360	1 139 240,20	619 599,12	0,00	0,00
RAZEM w wartości brutto		11 185 447,64	32 162 311,00	735 311,32	1 253 382,27
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		0,00	(210 000,00)	0,00	0,00
RAZEM wartość bilansowa		11 185 447,64	31 952 311,00	735 311,32	1 253 382,27

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	Bilans otwarcia	255 192,28	1 385 974,21	1 198,31	0,00	1 642 364,80
2	Zwiększenia	0,00	210 000,00	0,00	0,00	210 000,00
	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	210 000,00	0,00	0,00	210 000,00
3	Zmniejszenia	255 192,28	1 385 974,21	1 198,31	0,00	1 642 364,80
	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	255 192,28	1 385 974,21	1 198,31		1 642 364,80
	wykorzystanie odpisów					0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	210 000,00	0,00	0,00	210 000,00

Należności krótkoterminowe

Wależności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości		Ogółem w wartości	
		brutto	netto	Odpiły aktualizujące	netto
1	blejące, z tego :	47 216 466,84	0,00	0,00	47 216 466,84
a	od jednostek powiązanych	32 876,37	0,00	0,00	32 876,37
b	od pozostałych jednostek	47 183 590,47	0,00	0,00	47 183 590,47
2	przeterniawane, z tego :	18 521 585,20	0,00	4 473 468,07	14 048 117,13
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	do 90 dni	0,00	0,00	0,00	0,00
	90-180	0,00	0,00	0,00	0,00
	180-360	0,00	0,00	0,00	0,00
	powyżej 360	0,00	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	18 521 585,20	0,00	4 473 468,07	14 048 117,13
	do 90 dni	13 167 871,71	0,00	0,00	13 167 871,71
	90-180	697 077,88	0,00	0,00	697 077,88
	180-360	294 491,94	0,00	0,00	294 491,94
	powyżej 360	4 362 143,67	0,00	4 362 143,67	183 167,54
	RAZEM	65 738 052,04	0,00	4 473 468,07	61 264 583,97

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011
(wg tytułów należności)

l.p.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dotychczas i usług		w tym od jednostek powiązanych		Odpisy aktualizujące należności pozostałe		w tym od jednostek powiązanych		Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	
1	Bilans otwarcia	-4 441 874,94		0,00		0,00		0,00		-4 441 874,94	
2	Zwiększenia	781 838,49		0,00		0,00		0,00		781 838,49	
a	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	781 838,49								781 838,49	
b	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych										
c	prześunięcia między należnościami									0,00	
3	Zmniejszenia	750 245,36		0,00		0,00		0,00		750 245,36	
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne	420 419,77								420 419,77	
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe	0,00								0,00	
c	wykorzystanie odpisów	329 825,59								329 825,59	
d	prześunięcia między należnościami	0,00								0,00	
4	Bilans zamknięcia	-4 473 468,07		0,00		0,00		0,00		-4 473 468,07	

Nota Nr 10

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
1	Formy produkcyjne	384 319,01	713 971,64
2	Prowizja od kredytu Pekao	676 720,55	975 756,99
3	Reklama	252,24	0,00
	RAZEM	1 061 291,80	1 689 728,63

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 914 285,53	7 968 907,67
-	Formy produkcyjne	7 198 189,04	5 957 412,54
-	Usługi konsultingowe / doradcze	721 795,00	711 594,00
-	Koszty prospektu emisyjnego	0,00	632 804,96
-	Prowizja od kredytu Pekao	299 036,44	334 052,32
-	Dzierżawa gruntów	0,00	51 612,13
-	Dzierżawy pozostałe	3 600,00	4 144,58
-	Ubezpieczenia	213 744,02	171 942,44
-	Reklama	10 075,60	30 087,82
-	Usługi wywiadu gospodarczego	0,00	15 000,00
-	Usługi informatyczne	514,87	19 937,32
-	Badania i ekspertyzy	0,00	17 850,00
-	Prenumeraty / Abonamenty	16 550,73	1 399,39
-	Ogłoszenia	9 495,25	21 070,17
-	Ekspozytory	1 266 600,00	
-	Ubrania robocze	57 525,00	
-	Pozostałe	117 159,58	0,00
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-		0,00	0,00
	RAZEM	9 914 285,53	7 968 907,67

Nota Nr 11

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)					
Serial emisji	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Wartość nominalna jednej akcji = 0,01 zł
A		brak	50 000 000	500 000,00 wkład pieniężny	
Liczba akcji (udziałów) razem			50 000 000		
Kapitał razem				500 000,00	

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
JAB FINANCING SARI	270 851,54	54,17%	54,17%
Fundusze LEGG MASON	90 474,82	18,09%	18,09%
Inni akcjonariusze	138 673,64	27,73%	27,73%
Razem	500 000,00	100%	100%

Nota Nr 12

Proponowany podział wyniku finansowego

Maksymalny poziom dywidendy przypadającej na jedną akcję to 81 gr. zgodnie z ksg. kompetencją WZA jest uchwalenie dywidendy za rok.

Nota Nr 13

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	65 805,55	335 498,84	401 304,39
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	99 357,31	223 217,72	322 575,03
a	utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	99 357,31	223 217,72	322 575,03
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	65 805,31	335 498,84	401 304,15
a	niewykorzystana część	65 805,31	335 498,84	401 304,15
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00
5	Bilans zamknięcia	99 357,55	223 217,72	322 575,27

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	1 263 615,00	145 407,93	1 409 022,93
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a	na gwarancje	0,00	0,00	0,00
b	na rabaty, bonusy	0,00	0,00	0,00
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	773 736,00	0,00	773 736,00
a	na gwarancje	773 736,00	0,00	773 736,00
b	na rabaty, bonusy	0,00	0,00	0,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	145 407,93	145 407,93
5	Bilans zamknięcia	489 879,00	0,00	489 879,00
w tym rezerwy (według tytułów):				
-	na gwarancje			489 879,00

Nota Nr 14

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umowę okresie spłaty

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2011r.					Stan na 31.12.2010r.		
		do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
1	Wobec jednostek powiązanych								
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych								
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego								
d	inne								
2	Wobec pozostałych jednostek								
a	kredyty i pożyczki	5 000 000,00	20 000 000,00	65 000 000,00	0,00	10 000 000,00	15 000 000,00	75 000 000,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 000 000,00	20 000 000,00			10 000 000,00	15 000 000,00	75 000 000,00	
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego			65 000 000,00					
d	inne								
RAZEM		5 000 000,00	20 000 000,00	65 000 000,00	0,00	10 000 000,00	15 000 000,00	75 000 000,00	0,00

*) zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Nie dotyczy

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

Lp.	Wiek w dniach	Wartość 31.12.2011	Wartość 31.12.2010
1	bieżące, z tego :	26 485 703,67	16 019 171,70
a	wobec jednostek powiązanych	662 073,73	704 082,52
b	wobec pozostałych jednostek	25 793 629,94	15 315 089,18
2	przeterminowane, z tego :	33 606 480,35	10 609 974,63
a	wobec jednostek powiązanych	84 904,01	0,00
	do 90 dni	50 446,72	0,00
	90-180	34 457,29	0,00
	180-360	0,00	0,00
	powyżej 360	0,00	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	33 521 576,34	10 609 974,63
	do 90 dni	33 468 695,60	10 590 276,54
	90-180	16 908,52	0,00
	180-360	14 331,40	13 536,32
	powyżej 360	21 640,82	6 161,77
	RAZEM	60 062 184,02	26 629 146,33

Zobowiązania finansowe według tytułów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	kwota		
1	zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu				
2	pozostałe zobowiązania finansowe				
-	wycena instrumentu IRS	0,00	24 997,10		0,00
-	odsetki od kredytu	16 717,81	19 277,78		0,00
3	instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej				
	RAZEM	16 717,81	44 274,88	0,00	0,00

Nota Nr 14 cd

Wykaz zobowiązań bilansowych

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązań na dzień 31.12.2011 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
I	Kredyt bankowy	PEKAO S.A.	100 000 000,00	90 016 717,81	5 016 717,81	85 000 000,00	WIBOR 3M + marża 1,80%	zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach; zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych; zastaw rejestrowy na aktywach; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; zastaw rejestrowy na udziałach.
RAZEM				90 016 717,81	5 016 717,81	85 000 000,00		X

Nota Nr 15

Instrumenty finansowe zabezpieczające

1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (§ 41.1 Rozporządzenia).

W celu minimalizacji ryzyka stopy procentowej wynikające z finansowania kredytem oprocentowanym w oparciu o stawkę WIBOR 3M zakupiony został instrument zabezpieczający IRS-Transakcje Zmiany Stóp Procentowych. Dzięki instrumentowi zabezpieczającemu Spółka zmieniła strumień płatności odsetek na stałe. Każdorazowo, gdy WIBOR kształtuje się powyżej 4,86% Spółka odnotowuje zysk, a gdy oprocentowanie WIBOR jest poniżej poziomu 4,86% ponosi stratę. Transakcja IRS została zamknięta dnia 13 września 2011r.

2. Zabezpieczenie wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych (§ 41.2 Rozporządzenia).

Nie dotyczy

3. Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania (§ 41.3 Rozporządzenia).

Nie dotyczy

4. Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych odniesione na kapitał (fundusz) zapasowy.

Nie dotyczy

Nota Nr 16

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
1	Długoterminowe	0,00	0,00
-	środki trwale finansowane z PFRON	0,00	0,00
-	środki trwale otrzymane w darowiźnie	0,00	
2	Krótkoterminowe	0,00	3 979 211,00
-	środki trwale finansowane z PFRON	0,00	0,00
-	rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
-	rezerwa na wynagrodzenia	0,00	0,00
-	przychody przyszłych okresów (palety)	0,00	3 979 211,00
-	przychody przyszłych okresów (zaliczki)	0,00	0,00
-	środki trwale otrzymane w darowiźnie	0,00	0,00
	RAZEM	0,00	3 979 211,00

*Zobowiązania warunkowe**Nie dotyczy**Wykaz zobowiązań pozabilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)**Nie dotyczy*

Nota Nr 17

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</i>	<i>286 164 785,56</i>	<i>223 211 190,79</i>
-	sprzedaż wyrobów gotowych	278 947 388,54	216 924 034,45
-	sprzedaż usług	7 217 397,02	6 287 156,34
2	<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</i>	<i>1 462 284,31</i>	<i>948 007,82</i>
-	towary	1 328 428,19	932 047,42
-	materiały	133 856,12	15 960,40
	RAZEM	287 627 069,87	224 159 198,61

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
a	<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	<i>286 164 785,55</i>	<i>223 211 190,79</i>
-	kraj	286 162 692,52	223 142 617,50
-	eksport	2 093,03	68 573,29
b	<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	<i>1 462 284,31</i>	<i>948 007,82</i>
-	kraj	1 462 284,31	948 007,82
-	eksport	0,00	0,00
	RAZEM	287 627 069,86	224 159 198,61

Nota Nr 18

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	168 052,04	54 927,84
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	168 052,04	54 927,84
b	wartości niematerialnych i prawnych		
c	inwestycji		
2	Dotacje		
3	Pozostałe, w tym:	18 641 682,51	14 661 804,85
a	rozwiązanie rezerw i odpisów pozostałych	2 018 395,22	2 287 016,58
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	420 419,77	180 505,23
c	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	1 642 364,80	2 749 055,24
d	aktualizacja wartości form do produkcji	0,00	0,00
e	aktualizacja bilansowa stanu wyrobów gotowych	0,00	0,00
f	rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację	0,00	0,00
g	amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z PFRON	0,00	0,00
h	odszkodowania	164 129,38	69 090,81
i	zwrot kosztów sądowych	85 997,07	61 273,83
j	spisane zobowiązania	1 377,56	14 954,14
k	przychody ze sprzedaży wierzytelności	0,00	0,00
l	różnice inwentaryzacyjne	80,86	0,00
m	pozostałe-ujawnienie palet na zapasie	0,00	0,00
n	rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	307 618,35	281 560,87
o	rozwiązanie odpisu aktualizującego na ST	4 341 952,54	1 410 985,80
p	inne	98 086,96	32 765,04
r	ujawnienie form	0,00	611 288,92
s	odpis - ujemna wartość firmy	9 561 260,00	6 963 308,39
	RAZEM	18 809 734,55	14 716 732,69

Nota Nr 19

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie		0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych		
c	inwestycji niefinansowych		
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	991 838,49	1 642 364,80
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b	gwarancje	0,00	0,00
c	wyroby gotowe	0,00	1 385 974,21
d	należności	781 838,49	0,00
e	zapasów	210 000,00	256 390,59
3	Pozostałe, w tym:	1 935 081,47	3 625 658,52
a	utworzenie rezerw pozostałych	322 575,03	1 751 480,40
b	darowizny	183 798,12	48 944,62
c	spisane należności	12 918,20	82 965,69
d	koszty sądowe	101 924,99	21 515,84
e	różnice inwentaryzacyjne, niedobory	297,90	0,00
f	likwidacja wyrobów gotowych (zgruzowanie)	126 988,71	303 356,87
g	kary, grzywny, odszkodowania	26 326,50	10 000,00
h	rezerwa na gwarancje	1 031 579,00	1 263 615,00
i	inwestycje spisane	0,00	106 568,96
j	pozostałe	128 673,02	37 211,28
k	inne (umorzenie wartości firmy)	0,00	(0,14)
	RAZEM	2 926 919,96	5 268 023,32

Nota Nr 20

Przychody finansowe - odsetki za 2011 rok

L.p.	Rodzaj aktywu	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>				
2	Udzielone pożyczki <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	634 873,89	0,00		
		0,00	0,00		
3	Należności <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	259 033,69	0,00		
		0,00	0,00		
4	Środki pieniężne <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	576 890,76	0,00		
		0,00	0,00		
5	Inne aktywa <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	26 406,49	0,00		
	RAZEM	1 497 204,83	0,00	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji

Nie dotyczy

Inne przychody finansowe

L.p.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	Rozwiązanie rezerwy, z tytułu:	0,00	0,00
a	-		
2	Pozostałe, w tym:	131 500,00	0,00
a	odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności		
b	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w tym:		
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.</i>	0,00	0,00
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.</i>	0,00	0,00
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	0,00	0,00
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>		
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	0,00	0,00
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	0,00	0,00
c	sprowadzone wierzytelności	131 500,00	
	RAZEM	131 500,00	0,00

Nota Nr 21

Koszty finansowe - odsetki za 2011 rok

L.p.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	7 440 246,26	16 717,81	0,00	0,00
	kredyty i pożyczki	6 788 257,64	16 717,81		
	dlużne papiery wartościowe	0,00			
	zobowiązania finansowe inne	549 680,56			
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 138,28			
	inne zobowiązania krótkoterminowe	95 169,78			
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	kredyty i pożyczki				
	dlużne papiery wartościowe				
	zobowiązania finansowe inne				
4	Inne pasywa				
	RAZEM	7 440 246,26	16 717,81	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji

Nie dotyczy

Inne koszty finansowe

L.p.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	Utworzenie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
a	-		
2	Pozostałe, w tym:	1 132 500,90	643 805,09
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności		
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	179 347,97	356 596,78
	dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.	(145 854,53)	(173 302,83)
	ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.	296 958,91	540 687,71
	dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z br.	(20 026,26)	
	ujemne różnice kursowe niezrealizowane z br.	48 269,85	
	dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	(33 444,33)
	ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny	0,00	22 656,23
c	wycena IFS	0,00	24 997,10
d	provizja od kredytu	689 428,93	262 211,21
e	koszty oferty publicznej	253 724,00	0,00
f	pozostałe	10 000,00	
	RAZEM	1 132 500,90	643 805,09

Nota Nr 22

Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski nadzwyczajne

Nie dotyczy

Straty nadzwyczajne

Nie dotyczy

Nota Nr 23

Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	48 652 921,47
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	5 619 482,31
	koszty operacyjne	1 548 112,54
a	PFRON	320 448,00
b	inne koszty rodzajowe	532 023,36
c	utworzenie rezerwy na wynagrodzenia	160 000,00
d	Składki ZUS pracodawcy za miesiąc XI, XII 2011	425 641,18
e	pozostałe	0,00
f	rezerwy na koszty bieżące	85 000,00
g	wypłacone odszkodowania	25 000,00
h		0,00
i		0,00
	pozostałe koszty operacyjne	3 647 488,33
a	utworzenie odpisów aktualizujących (palety, wyroby, ST, gwarancje)	2 349 378,48
b	darowizny	178 798,12
c	utworzenie rezerwy na należności	781 838,49
d	niedobory	0,00
e	drobne zaokrąglenia	32,71
f	spisane należności	12 918,20
g	utworzenie rezerwy na urlopy	215 017,72
h	utworzenie rezerwy na jubileusze i odprawy	107 557,31
i	utworzenie rezerwy na rabaty	0,00
j	kary, odszkodowania	1 575,60
k	inne koszty NKUP	371,70
	koszty finansowe	423 881,44
a	utworzenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00
b	aktualizacja wartości inwestycji	0,00
c	ujemne różnice kursowe z wyceny	48 269,85
d	naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	16 717,81
e	odsetki od zobowiązań budżetowych	2 293,06
f	odsetki pozostałe - wycena	92 876,72
g	koszty oferty publicznej	253 724,00
h	inne	10 000,00
i	inne	0,00
a		0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	19 596 226,35
	przychody operacyjne	0,00
a	przychody z najmu	0,00
b	przychody ze sprzedaży energii	0,00
c	odsetki Tarmac Polska zapłacone w 2008	0,00
	pozostałe przychody operacyjne	19 551 202,99
a	rozwiązanie rezerwy na opakowania	0,00
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących na wyroby, towary, surowce	2 750 164,28
c	rozwiązanie rezerw odpis aktualiz. majątek trwały	4 333 264,51
d	rozwiązanie rezerw na należności	420 419,77
e	rozwiązanie rezerw na urlopy/premie	307 618,35
f	rozwiązanie rezerwy na jubileusze i odprawy	45 614,56
g	rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia	0,00
h	rozwiązanie rezerwy na gwarancje	1 805 315,00
i	rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenia	160 000,00
j	rozwiązanie rezerwy na koszty 2010	167 465,66
k	drobne zaokrąglenia	30,86
l	amortyzacja ujemnej wartości firmy	9 561 260,00
	przychody finansowe	45 023,36
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00
b	dotatnie różnice kursowe z wyceny	20 026,26
c	odsetki naliczone od pożyczki - niewypłacone	0,00
d	naliczone odsetki z wyceny - nie zapłacone	0,00
e	pozostałe NPO wycena IRS	24 997,10

4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	(5 809 610,81)
a	strata z lat ubiegłych	0,00
b	Skł.ZUS pracodawca za XI,XII/2010	(643 295,57)
c	wykorzystanie rezerwy na koszty bieżące 2010	(584 577,46)
d	wykorzystane rezerwy na wynagrodzenia	0,00
e	wykorzystane rezerwy na świadczenia pracownicze	(28 090,99)
f	wykorzystane rezerwy na urlopy	(19 980,49)
g	wykorzystane rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia	0,00
h	darowizny odliczane od dochodu	0,00
i	odsetki naliczone od pożyczki 2010, zapłacone 2011	61 462,36
j	odsetki od kredytu 2010, zapłacone 2011	(19 277,78)
k	odliczenia od dochodu darowizna	(5 000,00)
l	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	(5 383 801,51)
l	różnica między bilansową i podatkową wartością zapasów	805 539,73
m	różnica między bilansowym i podatkowym wynikiem ze zbycia aktywów niefinansowych	7 410,90
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	28 866 567,00
6	Podatek dochodowy	5 484 648,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto	1 074 989,66
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonym	1 150 590,44
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	7 710 228,10

Nota Nr 24

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2011r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2010r.	Abitywa z tytułu podatku na 31.12.2010r.
		stan na 31.12.2011r.	stawka podatku		stan na 31.12.2010r.	stawka podatku		
1	Odniesionych na wynik finansowy	4 585 524,28		871 249,61	10 243 364,57		1 946 239,27	
a	środki trwałe - odpis	875 876,06	19%	166 416,45	944 445,70	19%	179 444,68	
b	środki trwałe w budowie - odpis	208 155,55	19%	39 549,55	208 155,55	19%	39 549,55	
c	zapasy	0,00	19%	0,00	1 642 364,80	19%	312 049,31	
-	odpis aktualizacyjny materiały	0,00	19%	0,00	255 192,28	19%	48 486,53	
-	odpis aktualizacyjny produkty gotowe	0,00	19%	0,00	1 385 974,21	19%	263 335,10	
-	towary	0,00	19%	0,00	1 198,31	19%	227,68	
d	różnica rach. / pod.w odchyleniach od							
WG		805 539,73	19%	153 052,55	1 229 751,30	19%	233 652,75	
e	należności krótkoterminowe (wzplwle)	1 372 857,73	19%	260 842,97	1 451 379,10	19%	275 762,03	
f	odsetki naliczone od kredytu PEKAO							
S.A.		0,00	19%	0,00	19 277,78	19%	3 662,78	
g	rozliczenia międzyokresowe	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00	
h	RMK bierne na zobowiązaniach	85 000,00	19%	16 150,00	478 725,35	19%	90 957,82	
i	rezerwy na zobowiązania i gwarancje	812 454,03	19%	154 366,27	1 810 327,32	19%	343 962,19	
j	ZUS pracodawcy	425 641,18	19%	80 871,82	643 295,57	19%	122 226,16	
k	wycena instrumentu IRS	0,00	19%	0,00	24 997,10	19%	4 749,45	
l	PPO - palety	0,00	19%	0,00	1 790 645,00	19%	340 222,55	
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00		0,00	0,00		0,00	
a		0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00	
	RAZEM	4 585 524,28	X	871 249,61	10 243 364,57	X	1 946 239,27	
	odpis aktualizujący wartość aktywów netto			0,00			0,00	
	wartość netto aktywów z tytułu podatku			871 249,61			1 946 239,27	

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	1 946 239,27	
2	Zwiększenia	0,00	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00	0,00
-	utworzenie aktywów		
-	utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
-	utworzenie aktywów	0,00	
-	utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	
c	w korespondencji z rozliczeniem połączenia		
3	Zmniejszenia	1 074 989,66	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	1 074 989,66	0,00
-	rozwiązanie aktywów	1 074 989,66	
-	korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	
-	rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
-	rozwiązanie aktywów	0,00	
-	korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	
-	rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	
c	rozliczenie połączenia	0,00	
4	Bilans zamknięcia	871 249,61	0,00

Okresy rozliczania strat podatkowych

Nazwa	Kwota	przewidywany okres rozliczenia straty	maksymalny rok rozliczenia straty podatkowej
-			
			0,00

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł dodatków różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej stan na 31.12.2011r.	stawka podatku	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2011r.	Kwota różnicy przejściowej stan na 31.12.2010r.	stawka podatku	Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2010r.
1	Odniesionych na wynik finansowy	56 948 021,55		10 820 124,09	50 892 282,37		9 669 533,65
a	od pożyczki dla Libetu 2000 Sp. z o.o.	0,00	19%	0,00	61 462,36	19%	11 677,85
b	amortyzacja bilansowa niższa od	56 948 021,55	19%	10 820 124,09	50 737 943,29	19%	9 640 209,23
c	podatkowej	0,00	19%	0,00	92 876,72	19%	17 646,58
2	Odliczonych na kapitał własny	0,00		0,00	0,00		0,00
a		0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
	RAZEM	56 948 021,55	X	10 820 124,09	50 892 282,37	X	9 669 533,65
	odpis aktualizujący wartość rezerwy			0,00			0,00
	wartość netto aktywów z tytułu podatku			10 820 124,09			9 669 533,65

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	9 669 533,65
2	Zwiększenia	1 150 590,44
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	1 150 590,44
-	utworzenie rezerwy	1 150 590,44
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
-	utworzenie rezerwy	0,00
c	rozliczenie połączenia	0,00
3	Zmniejszenia	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
-	rozwiązanie rezerwy	0,00
-	korekta z tytułu zmiany stawki	0,00
-	korekta wartości rezerwy	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
-	rozwiązanie rezerwy	0,00
-	korekta z tytułu zmiany stawki	0,00
c	w korespondencji z rozliczeniem połączenia	0,00
4	Bilans zamknięcia	10 820 124,09

Nota Nr 25

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy

Nota Nr 26

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Łączna wartość nakładów na środki trwałe w budowie	25 762 093,99
w tym:	
- odsetki skapitalizowane	0,00
- różnice kursowe skapitalizowane	74 262,52

Nota Nr 27

Nakłady na niefinansowe aktywa

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	25 762 093,99	15 407 200,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	350 000,00

Nota Nr 28

Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych

Lp.	Tytuł	31.12.2011	31.12.2010
1	kurs EUR/PLN	4,4168	3,9603
2	kurs CZK/PLN	0,1711	0,1580
3	kurs GBP/PLN		-1,5938

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat zastosowano kursy wymiany walut obowiązujące na dzień dokonania transakcji zgodnie z zasadami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego

Nota Nr 29

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury przyjętej do bilansu. W szczególności należy podać wartości przyjęte za ekwiwalenty środków pieniężnych.

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
Środki pieniężne		4 534 646,40	42 382 089,05
1 Środki pieniężne w banku		4 534 646,40	5 289 212,33
2 Środki pieniężne w kasie		0,00	0,00
3 Lokaty bankowe		0,00	37 092 876,72
4 Inne środki pieniężne		0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych		0,00	0,00
1 -			
	RAZEM	4 534 646,40	42 382 089,05

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji	0,00	290 605,31
	- zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	290 605,31
2	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	6 170 101,56	5 561 486,78
	- odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	(696 336,25)	(681 148,90)
	- odsetki zapłacone od kredytów	6 807 535,42	5 528 722,22
	- odsetki zapłacone od pożyczek	0,00	756 098,04
	- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	61 462,36	(61 462,36)
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	16 717,81	19 277,78
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	(19 277,78)	
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	(4 501 539,70)	(1 389 384,96)
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(4 501 539,70)	(84 968,12)
	- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	(1 304 416,84)
4	Zmiana należności wyniku z następujących pozycji:	(28 214 768,31)	(19 363 867,16)
	bilansowa zmiana stanu należności	(28 214 768,31)	(39 796 788,01)
	rozliczenie nabycia LIBET S.A.	0,00	20 432 920,85
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	31 689 646,68	14 847 093,85
	bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	29 381 288,11	132 596 675,06
	korekta o zmianę stanu kredytów	5 002 559,97	(98 447 257,26)
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(2 694 201,40)	(2 555 164,40)
	rozliczenie nabycia LIBET S.A.	0,00	(16 747 159,55)
6	Na wartość pozycji "Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych" składają się:	(5 144 453,58)	(3 829 537,71)
	bilansowa zmiana RMK	(5 144 453,58)	(7 298 065,73)
	rozliczenie nabycia LIBET S.A.	0,00	3 468 528,02
7	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	(9 561 260,00)	(6 963 308,39)
	odpis ujemnej wartości firmy	(9 561 260,00)	(6 963 308,39)

Nota Nr 30**Zatrudnienie**

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Lp.	Wyszczególnienie	Razem liczba zatrudnionych (osoby)
	Pracownicy ogółem, z tego:	482
	na stanowiskach roboczych	330
	umysłowi	152

Nota Nr 31**Wynagrodzenia członków organów nadzorczych**

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

Zarząd Spółki	1 303 160,07
Rada Nadzorcza	201 489,75

Nota Nr 32**Informacje o pożyczkach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Zarząd Spółki	nie występuje
Rada Nadzorcza	nie występuje

Opis warunków zawartych umów:

.

Nota Nr 33**Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Nota Nr 34**Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać na sprawozdanie finansowe.

Nota Nr 35***Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym***

W roku obrotowym nie dokonano zmian polityki rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota Nr 36***Porównywalność danych finansowych***

Wszystkie dane liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nota Nr 37***Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:***

Wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji nie występują.

Nota Nr 38

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Lp.	Nazwa jednostki	Należności	Podzielone udziały	Zobowiązania	Przychody operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
1.	Libet 2000 Sp.z o.o.	0,00	9 900 000,00	662 073,73	352 581,18	0,00	634 873,89	7 358 871,30	0,00	0,00
2.	Libet Libiąż Sp.z o.o.	0,00	0,00	84 904,01	87 425,63	0,00	0,00	156 969,93	0,00	0,00
3.	IAB FINANCING S.a.r.l.	32 876,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		32 876,37	9 900 000,00	746 977,74	440 006,81	0,00	634 873,89	7 515 841,23	0,00	0,00

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od warunków rynkowych

W Spółce nie występują transakcje z jednostkami powiązanymi oraz innymi osobami powiązanymi na warunkach odmiennych od rynkowych

Nota Nr 39**Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji**

Nie dotyczy

Nota Nr 40**Informacja na temat połączenia spółek**

Nie dotyczy

Nota Nr 41**Możliwość kontynuacji działalności**

W ocenie Zarządu Spółki nie występują przesłanki o wystąpieniu możliwości zaprzestania kontynuacji działalności.

Nota Nr 42

Wszystkie zdarzenia i informacje dotyczące sytuacji finansowej, majątkowej oraz wyniku finansowego Spółki zostały wymienione w sprawozdaniu finansowym.

Nota Nr 43

Charakter i cel gospodarczy nieodzwierciedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki np. jednostki celowościowe, leasing operacyjny, outsourcing

Lp.	Tytuł umowy	Data umowy	Okres na jaki została zawarta umowa	Cel gospodarczy i charakter umowy
1	Nie dotyczy			

Nota Nr 44

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	85 000,00
2	Inne usługi świadczące	15 000,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
	RAZEM	100 000,00

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie od str. 1 do 8
2. Bilans od str. 9 do 10
3. Rachunek zysków i strat na str.11
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na str.12
5. Rachunek przepływów pieniężnych na str.13
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia od str.14 do 49

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki

1. Thomas Lehmann Prezes Zarządu

2. Robert Napierała Członek Zarządu

3. Ireneusz Gronostaj Członek Zarządu

Sporządzono:

Wrocław, 01.03. 2012r.

Libet

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI LIBET S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi standardami Rachunkowości

Wrocław, Marzec 2012

LIBET S.A.

SPIS TREŚCI

1	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
1.2.	Produkty i usługi	3
1.3.	Rynki zbytu	4
1.4.	Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe	4
1.5.	Istotne wydarzenia	4
1.6.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń	4
1.7.	Przewidywany rozwój jednostki	5
1.8.	Plany inwestycyjne	5
2	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	5
2.1	Przychody i wynik finansowy Spółki	5
2.2	Sytuacja majątkowa Spółki	7
2.3	Przepływy pieniężne Spółki	9
2.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki	9
2.5	Udzielone kredyty i pożyczki	10
2.6	Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	10
2.7	Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	10
2.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	10
2.9	Prezentacja wybranych danych w walutach obcych	11
3	POZOSTAŁE INFORMACJE	12
3.1	Znaczące umowy	12
3.2	Transakcje z jednostkami powiązanymi	12
3.3	Emisja papierów wartościowych	12
3.4	Nabycie akcji własnych	12
3.5	Realizacja prognoz	12
3.6	Postępowania sądowe	12
3.7	Nietypowe wydarzenia i czynniki	13
3.8	Zmiany zasad zarządzania jednostką	13
3.9	Umowy z osobami zarządzającymi jednostką	13
3.10	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	13
3.11	Programy wynagrodzeń oparte na kapitale	13
3.12	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
3.13	Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	13
3.14	System kontroli programów akcji pracowniczych	13
3.15	Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego	13
4	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	13
4.1	Stosowane zasady ładu korporacyjnego	13
4.2	System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	14
4.3	Znaczący akcjonariusze	14
4.4	Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne	15
4.5	Ograniczenie dotyczące praw głosu	15
4.6	Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji	15
4.7	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	15
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA	17

1 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1.1. Podstawowe 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 Danuła 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 działającą pod firmą Libet S.A. (dalej „Emitent”).

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 1.3 poniżej. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 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.

1.2. Produkty i usługi

Libet jest wiodącym na rynku polskim producentem betonowych materiałów nawierzchniowych produkowanych w technologii wibroprasowania. Produkty oferowane są w trzech segmentach:

- segment premium
- segment standardowy
- segment przemysłowy

Produkty z segmentu premium adresowane są do najbardziej wymagających klientów. Są to najwyższej, jakości materiały nawierzchniowe, takie jak kostka brukowa premium (linia Decco), płyty tarasowe (linia Impressio) oraz płyty z kamieni naturalnych (linia Patio). Odbiorcami produktów z segmentu premium są w przeważającej większości klienci indywidualni. Ta grupa odbiorców jest w stanie zapłacić wyższą cenę za produkty z segmentu premium niż za standardową kostkę brukową, aby zaabudować otoczenie swoich domostw materiałami o wysokich właściwościach jakościowych i estetycznych. Znaczną grupą odbiorców produktów z segmentu premium są również klienci komercyjni (np. centra handlowe) oraz deweloperzy, którzy wykorzystują produkty Libet z najwyższego segmentu do zabudowy terenów wokół swoich obiektów (np. skwery, ogrody, tereny wokół centrów handlowych). Produkty z segmentu standard adresowane są do klientów, którzy cenią sobie, jakość oferowanych produktów, ale jednocześnie bardzo ważnym czynnikiem przy podejmowaniu decyzji zakupowej jest dla nich cena. W ramach

segmentu standard oferowana jest betonowa kostka brukowa, palisady oraz elementy małej architektury. Odbiorcami produktów z segmentu standard są zarówno klienci indywidualni, jak i klienci z sektora publicznego oraz komercyjnego. Produkty z segmentu standard służą np. do tworzenia parkingów, chodników, skwerów, a także nawierzchni przy obiektach użyteczności publicznej oraz domach. W ramach segmentu przemysłowego produkowane są betonowe kostki brukowe, płyty

chodnikowe, krawężniki betonowe, płyty ażurowe oraz korytka ściekowe. Odbiorcami produktów z segmentu przemysłowego są prawie wyłącznie jednostki samorządu terytorialnego oraz instytucje publiczne. Produkty z tego segmentu służą m.in. do budowy chodników, poboczy, terenów wokół dróg, parkingów.

1.3. Rynki zbytu

Sprzedaż w 100% realizowana jest na rynku krajowym.

1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe

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. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Libet S.A. zostało opublikowane równocześnie z niniejszym sprawozdaniem.

1.5. Istotne wydarzenia

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 4.3 poniżej. Uchwalono i wypłacono dywidendę (nota 1.7) oraz refinansowaniem kredyt (nota 1.13). Poza powyższymi nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Libet S.A.

1.6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

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

1. **prognozy makroekonomiczne:** Aktualne prognozy wzrostu PKB wynoszą 2,5% w 2012 roku, co jest zgodne z prognozami rządowymi. Najniższa prognoza wynosząca 2,3% jest podana przez EBOR (Europejski bank Odbudowy i rozwoju). Aktualnie występuje tendencja do nieznacznego podwyższania prognoz względem okresu przełomu roku 2011/2012. Górna granica prognoz wzrostu gospodarczego wynosi 3%. W najnowszym raporcie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR4, luty 2012) opublikowana prognoza jest na poziomie 2,9%. Wzrost gospodarczy w 2012 roku będzie znacznie niższy w porównaniu z 2011 roku, kiedy dynamika wzrostu osiągnęła 4,3%.
2. **sytuacja w budownictwie:** rynek budowlany ulegnie osłabieniu w 2012 roku, ale mimo to będzie najszybciej rozwijającym się sektorem polskiej gospodarki. Dynamika produkcji budowlano – montażowej spadnie do poziomu 6,9% w stosunku do 16,3% w poprzednim roku, co w dużej mierze było spowodowane inwestycjami w infrastrukturę drogową. Mniejsza liczba zleceń z sektora publicznego będzie zmuszała firmy budowlane do dalszego ostrego konkutowania ceną na inwestycjach. Według PMR taka praktyka może jeszcze potrwać dłużej niż 2 lata. Wartość realizowanych robót drogowych będzie odnotowywać spadki wynikające z mniejszej liczby autostrad i dróg ekspresowych w fazie budowy, jednak jeszcze w 2012 roku wydatki nie ulegną znacznemu zmniejszeniu. Sektor drogowy osiągnie najniższą wartość dopiero w 2014 roku.
3. **nowe produkty, trendy oraz rozwój sieci sprzedaży:** biorąc pod uwagę prognozy dynamiki rynku kostki brukowej zweryfikowane pod kątem aktualnych prognoz gospodarczych, realny wzrost pozostaje na poziomie ok.3%. Jednocześnie największych spadków w 2012 roku należy się spodziewać ze strony sektora publicznego, stąd niższe wolumeny sprzedaży będą dotyczyć w szczególności produktów przemysłowych oraz Premium uwzględnianych na inwestycjach.
4. **ceny surowców i ceny sprzedaży:** w nawiązaniu do wywiadów z producentami kostki brukowej w 2012 roku prognozowane są stabilizacje sprzedaży oraz cen w grupie produktów przemysłowych i standardowych. W kategorii produktów Premium przewidywane są długookresowe perspektywy wzrostu wolumenu i cen. Optymistyczne informacje w kontekście ogólnych postaw zakupowych konsumentów wskazują wyniki badania GfK Austria (wrzesień 2011) przeprowadzonego w dziesięciu krajach europejskich, w tym w Polsce. Jak pokazuje badanie dla trzech na czterech Polaków, jakość produktu jest ważniejsza niż jego cena.

1.7. Przewidywany rozwój jednostki

W 2012 przewidywany jest dalszy wzrost udziałów w rynku premium. Spółka chce rozwijać ofertę produktów grupy premium w oparciu o realizowane projekty inwestycyjne w swoich zakładach produkcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji w Libiążu i Mysłowicach. W pierwszej połowie 2012 roku Spółka planuje zakończyć projekt wdrożenia systemu klasy ERP. Zarząd Spółki na obecną chwilę nie widzi przesłanek pozwalających stwierdzić, że zagrożona jest zdolność Spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Zarząd Spółki na obecną chwilę nie widzi zagrożeń w realizacji obecnych zamierzeń inwestycyjnych.

1.8. Plany inwestycyjne

Spółka w 2012 roku planuje nadal rozwijać sieć sprzedaży w Polsce Północnej. Spółka nadal będzie rozwijać produkty klasy Premium. Główne nakłady inwestycyjne związane z nowymi produktami będą realizowane w zakładach w Żorach i Mysłowicach. W 2012 roku Spółka planuje zakończyć wdrażanie zintegrowanego systemu informatycznego firmy IFS.

2 OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.

2.1 Przychody i wynik finansowy Spółki

	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży	301 351	207 321
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	55 614	46 914
Zysk (strata) brutto	48 653	42 395
Zysk (strata) netto	40 943	35 517
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 653	53 588
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 177	-158 303
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 324	147 097

	2011	2010
Aktywa razem	383 154	367 658
Zobowiązania długoterminowe	85 000	90 000
Zobowiązania krótkoterminowe	71 991	42 609
Kapitał własny	95 314	90 811
Kapitał zakładowy	500	500

Aktywa razem	383 154	367 658
Zobowiązania długoterminowe	85 000	90 000
Zobowiązania krótkoterminowe	71 991	42 609
Kapitał własny	95 314	90 811
Kapitał zakładowy	500	500

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

EBIT % – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA % = EBITDA / przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży

W 2011 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 94 030 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. W 2010 roku w działalność była prowadzona w miesiącach od kwietnia do grudnia (szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym). Miało to znaczący wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży. Dodatkowy wpływ na wzrost sprzedaży miał rozwój geograficzny związany z tym, że spółka zainwestowała w 2 nowe zakłady produkcyjne w Polsce Północnej zlokalizowane w Hucie Szklanej i Gościnnie. Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresach porównywalnych to około 29%

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 97 765 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. W 2010 roku w działalność była prowadzona w miesiącach od kwietnia do grudnia (szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym). Miało to znaczący wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży. Zwiększenie kosztów wynika z realizacji przyjętej strategii oraz rozwoju geograficznego. Spółka generowała koszty związane z budową sieci sprzedaży w Polsce Północnej, oraz z rozwojem produktów premium

Zysk ze sprzedaży

Spółka Libet S.A. Wygenerowała w 2011 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 39 731 tys. zł w porównaniu do 37 466 w roku poprzednim. W roku 2011 ze względu na sprzyjające warunki atmosferyczne sprzedaż i produkcja były prowadzone do końca miesiąca grudnia. W roku 2010 produkcja została zakończona w ostatnim dniu listopada

Zysk operacyjny (EBIT)

Spółka Libet S.A. Wygenerowała w 2011 roku zysk operacyjny w wysokości 55 614 tys. zł w porównaniu do 46 914 tys. zł w roku poprzednim. Główny wpływ na przyrost miał większy wolumen sprzedaży oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2011 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 15 882 tys. zł. Najważniejszy wpływ na prezentowane saldo miała amortyzacja ujemnej wartości firmy. (Szczegóły w notcie 18 i 19 Sprawozdania Finansowego)

Zysk netto

Wynik netto za 2011 rok wyniósł 40 943 tys. zł. W 2010 roku Spółka odnotowała zysk w kwocie 35 517 tys. zł. Główny wpływ na przyrost miał większy wolumen sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne.

Wartość EBITDA w 2011 roku wyniosła 40 186 tys. zł i była o 4 981 tys. zł wyższa od wartości wskaźnika dla roku poprzedniego.

2.2 Sytuacja majątkowa Spółki

Wybrane wielkości jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2011	31.12.2010	zmiana	zmiana
	PLN	PLN	PLN	%
Aktywa trwałe	255 566	244 689	10 876	4,45%
Rzeczowe aktywa trwałe	185 714	168 977	16 737	9,90%
Pozostałe aktywa długoterminowe	69 852	75 712	-5 860	-7,74%
Aktywa obrotowe	127 588	122 969	4 620	3,76%
Zapasy	45 128	32 821	12 307	37,50%
Należności handlowe	61 232	31 555	29 676	94,05%
Środki pieniężne	4 535	42 382	-37 847	-89,30%
Pozostałe aktywa obrotowe	16 694	16 210	484	2,98%
	0	0		
Kapitał własny	95 314	90 811	4 503	4,96%
Zobowiązania	287 840	276 846	10 994	3,97%
Zobowiązania długoterminowe	85 000	90 000	-5 000	-5,56%
Zobowiązania krótkoterminowe	71 991	42 609	29 381	68,96%
Rezerwy na zobowiązania	11 633	11 480	153	1,33%
Rozliczenia międzyokresowe	119 217	132 757	-13 540	-10,20%

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej Spółki, a w szczególności na wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, inwestycja w linię do produkcji wibroprasowanych wyrobów betonowych w okolicach Trójmiasta (miejscowość Gościcino).

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 12 307 tys. zł) wynika z większych mocy produkcyjnych Spółki (2 nowe Zakłady) i tym samym z większego wolumenu produkcyjnego Spółki. Ponadto Spółka zabezpieczyła zapasy surowców i produktów na potrzeby początku sezonu sprzedażowego, kiedy w zakładach produkcyjnych przeprowadzane są remonty zimowe i nie jest prowadzona produkcja (styczeń-luty).

Wzrost wartości netto należności handlowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 29 676 tys. zł) wynika z wzrostu poziomu należności handlowych związanego z realizacją wyższej sprzedaży.

Spadek salda środków pieniężnych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 37 847 tys. zł) wynika przede wszystkim z wypłaty dywidendy.



Wskaźnik bieżącej płynności	1,77	2,89
Wskaźnik szybkiej płynności	1,01	1,93
Wskaźnik stopy zadłużenia	75%	75%

Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące

Wskaźnik szybkiej płynności: majątek obrotowy pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem

Osiągnięte wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wskazują na brak problemów z płynnością finansową w Spółce Libet S.A. I zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań. Spadek wartościowy obu wskaźników w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku wynika głównie z wykorzystania środków na wypłatę dywidendy. Wskaźnik stopy zadłużenia na koniec 2011 roku wyniósł 75 % i był porównywalny do wartości wskaźnika na koniec 2010 roku.

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

	Wzrost	Wzrost	Przebieganie nieobjętych odpisem aktualizującym			
			do 30 dni	30-60 dni	60-90 dni	90 dni i więcej
31 grudnia 2011	60 046,70	26 455,70	33 519,14	51,37	14,33	6,16
31 grudnia 2010	26 622,98	16 019,17	10 590,28	-	13,54	-

2.3 Przepływy pieniężne Spółki

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2011 rok oraz 2010 rok przedstawia poniższa tabela.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 653	53 588	-18 935
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 177	-158 303	138 127
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-52 324	147 097	-199 421
Zmiana stanu środków pieniężnych	-37 847	42 382	-80 229

Przepływy pieniężne netto w pierwszym 2011 roku wyniosły -37 847 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 34 653 tys. zł.

W zakresie działalności inwestycyjnej wystąpiła przewaga wydatków nad wpływami w związku z realizacją inwestycji w Gościńcu oraz zakupami rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przepływy pieniężne z tego tytułu wyniosły -20 177 tys. zł.

W zakresie działalności finansowej największy wpływ na przepływy miała wypłata dywidendy oraz koszty finansowania. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -52 324 tys. zł. Na saldo tołożyły się wypłata dywidendy w kwocie 35 517 tys. zł oraz koszty spłaty kredytów w kwocie 10 000 tys. zł i odsetek w kwocie 6 808 tys. zł.

2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 marca 2010 roku z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Credit Facilities Agreement), w dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. o.o. otrzymała kredyt o całkowitej wartości nominalnej 100.000 tys. PLN na nabycie akcji Libet S.A. Kredyt został przyznany na okres do marca 2015 roku, w dwóch częściach (transza A w wysokości 50.000 tys. PLN, oraz transza B w wysokości 50.000 tys. PLN). Spłaty transzy A dokonywane miały być kwartalnie począwszy od marca 2011 roku w wysokości 2,5% bądź 5% (według harmonogramu) całości kwoty transzy A, z tym, że ostatnia rata miała wynieść 30% wartości transzy A. Spłata transzy B miała zostać dokonana w całości w marcu 2016 roku. Oprocentowanie całości kredytu wynosiło WIBOR dla depozytów w PLN za okres porównywalny do aktualnego okresu odsetkowego (9 miesięcy dla okresu do spłaty pierwszej raty, potem 3 miesiące) plus marża równa 2,5-3%. Podstawowym zabezpieczeniem kredytu były cesje wpływów i środków rachunków bankowych oraz przyszłe ustanowienie zastawów hipotecznych na nieruchomościach. Dnia 23 marca 2011 roku zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Libet S.A. jako kredytobiorcą, Libet 2000 Sp. z o.o. jako przystępującym do długu oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, jako kredytodawcą, na mocy, której kredytodawca udostępnia Emitentowi środki finansowe w postaci dwóch kredytów: (i) długoterminowy kredyt A w łącznej kwocie 100.000.000 PLN, w dwóch transzach: A i B, celem refinansowania kredytu udzielonego na mocy umowy kredytowej (Credit Facilities Agreement – patrz powyżej)) z dnia 3 marca 2010 roku, zawartej pomiędzy kredytodawcą a Emitentem

(Cydia Sp. z o.o. przed połączeniem z LIBET S.A.); oraz (ii) kredytu B w rachunku bieżącym Emitenta na finansowanie bieżącej działalności. Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Emitenta z kredytodawcą w sprawie ustanowienia zabezpieczeń spłaty kredytów wszystkie warunki uruchomienia zostały spełnione do 4 kwietnia 2011 roku. Spłata transzy A kredytu A nastąpi w 17 (siedemnastu) ratach, płatnych kwartalnie każdego roku, zgodnie z harmonogramem załączonym do umowy. Spłata transzy B nastąpi jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty kredytu A, to jest w piątą rocznicę podpisania umowy. Spłata kredytu B również nastąpi jednorazowo, w dacie ostatecznej spłaty kredytu B, to jest w pierwszą rocznicę podpisania umowy, jednak nie później niż 30 września 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość (pozostawioną rozstrzygnięciu kredytodawcy) przedłużenia udostępnienia kredytu B na wniosek Emitenta. Kredyt B jest kredytem odnawialnym, każda spłata kapitału z tytułu kredytu B spowoduje odnowienie kwoty kredytu B o kwotę spłaty. Kredyt B jest wykorzystywany drogą dyspozycji składanych przez Emitenta, w ciężar rachunku bieżącego Emitenta. Spłata kredytu B będzie następowała automatycznie z wpływów na rachunek bieżący Emitenta. Emitent jest zobowiązany zapewnić odpowiednią ilość środków na tym rachunku. Stopa odsetek dla kredytów udzielonych zgodnie z umową w każdym okresie odsetkowym stanowi stopę procentową w skali roku, będącą sumą marży kredytodawcy oraz stopy WIBOR 3M (dla kredytu A) lub WIBOR 1M (dla kredytu B). Każdy okres odsetkowy dla kredytu A, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 3 miesiące. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu A do końca najbliższego kwartału kalendarzowego. Każdy okres odsetkowy dla kredytu B, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 1 miesiąc. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu B do ostatniego dnia miesiąca, w którym kredyt B został wypłacony. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Emitenta z tytułu umowy stanowią: (i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (przedsiębiorstwie) Emitenta; (ii) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych Emitenta; (iii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego do kwoty stanowiącej 150% wysokości kredytu, (iv) przelew na zabezpieczenie praw z umów handlowych zawartych przez Emitenta. Emitent ma również obowiązek utrzymywania wskaźników finansowych na określonym w umowie poziomie przez cały okres jej obowiązywania.

Szczegółowe informacje o umowie kredytowej z dnia 23 marca 2011 roku zaprezentowano w prospekcie emisyjnym Spółki w rozdziale 12.

2.5 Udzielone kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Nie dotyczy

2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Dnia 13 września 2011 roku LIBET S.A. („LIBET”) i Bank Polska Kasa Opieki S.A. z/s w Warszawie (Pekao) rozwiązały umowę na zakup kontraktu Interest Rate Swap (IRS), jako zabezpieczenia 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). IRS opisano w pkt. 3.1.7 prospektu emisyjnego LIBET. Kwota bazowa IRS na dzień rozliczenia tego kontraktu wynosiła 50 mln PLN, a jego stopa procentowa 4,86%. W/w instrument finansowy stanowił dodatkowe i całkowicie dobrowolne (niewymagane w/w umowami kredytowymi łączącymi LIBET i Pekao) zabezpieczenie LIBET jak idzie o ryzyko zmiany stóp procentowych, a jego brak nie spowoduje na dzień zawarcia tej transakcji zwiększenia kosztów obsługi kredytów udzielonych LIBET na podstawie umów kredytów. W ocenie Zarządu LIBET dalsze utrzymywanie instrumentu IRS nie miało uzasadnienia z uwagi na wysokie koszty jego utrzymania i jednocześnie znikome prawdopodobieństwo przyszłych korzyści z utrzymaniem jego skuteczności.

2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Spółka terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań, nie ma problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zachowania płynności finansowej i regulowania przez Spółkę zobowiązań.

2.9 Prezentacja wybranych danych w walutach obcych

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2010 roku oraz 31.12.2011 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 255/A/NBP/2010, Tab. 252/A/NBP/2011),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat 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 01.01.2010 – 31.12.2010 oraz 01.01.2011 – 31.12.2011.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010
WYBRANE DANE FINANSOWE				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	301 351	207 321	75 257	51 773
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	55 614	46 914	13 888	11 716
Zysk (strata) brutto	48 653	42 395	12 150	10 587
Zysk (strata) netto	40 943	35 517	10 225	8 869
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 653	53 588	8 654	13 382
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 177	-158 303	-5 039	-39 532
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 324	147 097	-13 067	36 734
Liczba akcji	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,82	0,71	0,20	0,18

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień 30.09.2011	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 30.09.2011	stan na dzień 31.12.2010
Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej				
Aktywa razem	383 154	367 658	86 749	92 836
Zobowiązania długoterminowe	85 000	90 000	19 245	22 726
Zobowiązania krótkoterminowe	71 991	42 609	16 299	10 759
Kapitał własny	95 314	90 811	21 580	22 930
Kapitał zakładowy	500	500	113	126

Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR	31.12.2011	31.12.2010
Kurs średni okresu	4,0043	4,0044
Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego	4,4168	3,9603

3 POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1 Znaczące umowy

Umowa kredytów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. opisana w pkt 2.4

Umowa dzierżawy nieruchomości w Warszawie przy ulicy Elektronowej

Umowa kredytów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Umowy najmu powierzchni użytkowej we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5

Umowa dzierżawy z Przedsiębiorstwem Budownictwa Drogowego „Tombet” Sp. z o.o.

Umowa dzierżawy nieruchomości w Krakowie przy ulicy Makuszyńskiego

Umowa dzierżawy nieruchomości w Libiążu

Umowa na świadczenie usługi produkcyjnej ze spółką powiązaną Libet 2000

Umowa pożyczki dla spółki powiązanej Libet 2000

Wyżej wymienione umowy zostały szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym

3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi

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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Emisja papierów wartościowych

W roku 2011 Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych. W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

3.4 Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w 2011 roku i nie planuje ich nabycia w roku 2012.

3.5 Realizacja prognoz

Spółka publikowała prognozę dla sprawozdania skonsolidowanego. Szczegóły realizacji prognoz znajdują się w sprawozdaniu skonsolidowanym.

3.6 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nie była stroną żadnych znaczących (tj. wpływających na wynik Spółki) postępowań arbitrażowych i sądowych.

3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki

Nie dotyczy

3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką

W okresie objętym sprawozdaniem nie występowały żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania zarówno w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej.

3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką

Spółka nie zawierała odrębnych umów z osobami zarządzającymi w zakresie rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zawiera nota 31 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011.

3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

Nie dotyczy

3.12 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 Giaspin Consultants Limited, w której 25% udziałów ma Robert Napierała, 25% - Ireneusz Gronostaj, 25% - Jerzy Gabrielczyk i 25% - Thomas Lehmann.

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Spółka nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3.14 System kontroli programów akcji pracowników

W 2011 roku w spółce nie występowały programy akcji pracowników.

3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 10 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Audyt spółka z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Szczegóły dotyczące wynagrodzenia za badanie zawiera nota 44 sprawozdania finansowego Spółki, które jest elementem raportu rocznego Spółki za 2011 rok.

4 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO**4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego**

Libet S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie http://www.corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp.

4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Mając na uwadze wiarygodność sporządzanych sprawozdań finansowych, Spółka wdrożyła i aktywnie rozwija system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System ten obejmuje swoim zakresem między innymi następujące obszary:

- Controlling,
- Księgowość wraz ze sprawozdawczością i konsolidacją,
- Prognozowanie i analizy finansowe.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i procedur oraz wdrożone zostały standardy korporacyjne gwarantujące skuteczność prowadzonej kontroli i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk. Wymienić tutaj należy:

- ujednolicenie polityki rachunkowości, zasad sprawozdawczości i ewidencji księgowej,
- stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych,
- jasny podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla,
- cykliczność i formalizację procesu weryfikacji i aktualizacji planów
- poddawanie sprawozdań finansowych przeglądowi i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta.
- wdrażanie wspólnej dla wszystkich spółek Grupy platformy informatycznej firmy IFS.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy w randze Wiceprezesa Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest pion finansowy Spółki. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. W cyklu miesięcznym, po zamknięciu ksiąg rachunkowych, sporządzany jest raport zawierający informację zarządczą, która prezentuje kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych. Zarząd wraz z kadrą kierowniczą analizuje i omawia wyniki Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (przeglądowi) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność zawodową. Wnioski z badania (przeglądu) prezentowane są przez biegłego rewidenta Zarządowi Spółki oraz Komitetowi Audytu, a następnie publikowane w opinii i raporcie biegłego rewidenta.

4.3 Znaczący akcjonariusze

Do dnia 28 kwietnia 2011 roku jedynym akcjonariuszem Spółki był IAB Financing S.a.r.l. Na dzień 31.12.2011 oraz na dzień opublikowania niniejszego raportu udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Udział w kapitale 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 inne niż opisane powyżej zmiany udziałów istotnych akcjonariuszy w głosach i kapitale Spółki Libet S.A.

4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw ich własności.

4.7 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie do 2 marca 2011 roku przedstawiał się następująco:

Robert Napierała	Prezes Zarządu
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu,
Mariusz Jakuszenkow	Członek Zarządu.

W dniu 2 marca 2011 roku Mariusz Jakuszenkow został odwołany z funkcji Członka Zarządu i od tego dnia do 30 czerwca 2011 roku skład Zarządu był dwuosobowy. 9 czerwca 2011 roku ze skutkiem od dnia 30 czerwca 2011 roku Robert Napierała został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu, przy czym pozostał Członkiem Zarządu. 9 czerwca 2011 roku, ze skutkiem od 1 lipca 2011, w skład Zarządu został powołany Thomas Lehmann i pełni on od tego dnia funkcję Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawiał się następująco:

Robert Napierała	Prezes Zarządu
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu,

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Zarządu przedstawia się następująco:

Thomas Lehmann	Prezes Zarządu,
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu,
Robert Napierała	Członek Zarządu.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie do 11 sierpnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

Andrzej Bartos	Przewodniczący
Arkadiusz Podziewski	Członek
Magdalena Magnuszewska	Członek
Heinz Geenen	Członek
Jerzy Gabrielczyk	Członek

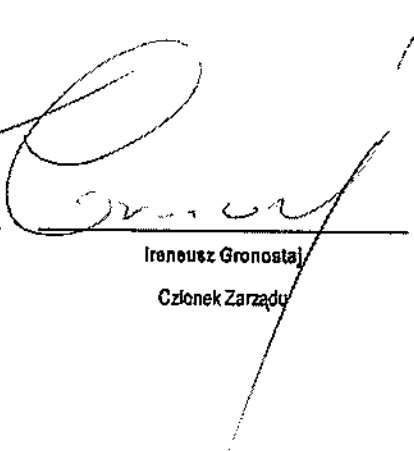
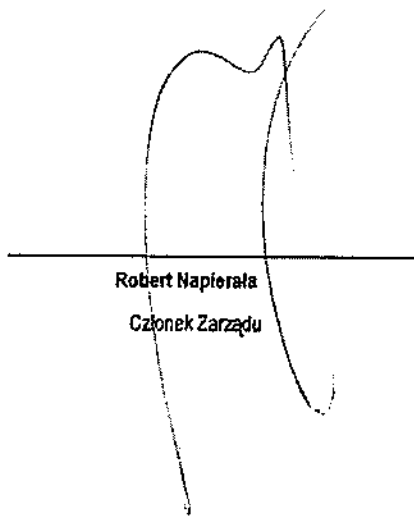
W dniu 11 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LIBET S.A. uzupełniło skład Rady Nadzorczej LIBET S.A. powołując w jej skład z funkcją Członka Rady Nadzorczej Tomasza Marka Krysztofiaka. Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2011 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Libet S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2011 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.


Thomas Lehmann
Prezes Zarządu
Ireneusz Gronostaj
Członek Zarządu
Robert Napierała
Członek Zarządu