

**MINOX S. A.**  
**UL. ECHA LEŚNE 58**  
**03-257 WARSZAWA**

**Opinia i raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MINOX S. A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego MINOX S. A., z siedzibą w Warszawie, ul. Echa Leśne 58, 03-257 Warszawa,

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd MINOX S. A.

Zarząd MINOX S. A. oraz Rada Nadzorcza 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 z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.





Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej MINOX S. A. na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami zgłoszenia działalności gospodarczej.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Fakt podpisania umowy o badanie sprawozdania finansowego po terminie przeprowadzenia spisu z natury, spowodował, że biegły rewident nie uczestniczył w obserwacji jego przebiegu. Stosowany przez Spółkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia biegłemu rewidentowi potwierdzenia stanu ilościowego towarów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury. Wartość zapasów towarów na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 4 286 511,32 zł co stanowi 6,3% sumy aktywów.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wyżej wymienionej uwagi, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej MINOX S. A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

**Henryk Michalski 10188**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
**OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski**  
**Nr 3080**  
05-500 PIASECZNO  
Ul. Rejtana 21

Piaseczno, dnia 23.05.2014 r.



**MINOX S. A.**  
**ul. Echa Leśne 58**  
**03-257 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....                                                                                            | 3  |
| 1. Dane identyfikujące jednostkę .....                                                                                   | 3  |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni .....                                                           | 4  |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego ..... | 4  |
| 4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe .....                                                              | 5  |
| II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....                                                                                       | 6  |
| 1. Bilans (w zł) .....                                                                                                   | 6  |
| 2. Rachunek zysków i strat (zł) .....                                                                                    | 7  |
| 3. Podstawowe wskaźniki finansowe .....                                                                                  | 8  |
| 4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna .....                                                          | 9  |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....                                                                                     | 11 |
| 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości .....                                                             | 11 |
| 2. Inwentaryzacja składników majątkowych .....                                                                           | 11 |
| 3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat .....                                              | 12 |
| 3.1. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                        | 12 |
| 3.2. Inwestycje długoterminowe .....                                                                                     | 12 |
| 3.3. Zapasy .....                                                                                                        | 12 |
| 3.4. Należności krótkoterminowe .....                                                                                    | 12 |
| 3.5. Inwestycje krótkoterminowe .....                                                                                    | 13 |
| 3.6. Zobowiązania długoterminowe .....                                                                                   | 13 |
| 3.7. Zobowiązania krótkoterminowe .....                                                                                  | 13 |
| 3.8. Przychody ze sprzedaży .....                                                                                        | 14 |
| 3.9. Koszty działalności operacyjnej .....                                                                               | 14 |
| 3.10. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                               | 14 |
| 3.11. Przychody i koszty finansowe .....                                                                                 | 14 |
| 4. Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) .....                               | 14 |
| 5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia .....                                    | 14 |
| 6. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                                                            | 15 |
| 7. Rachunek przepływów pieniężnych .....                                                                                 | 15 |
| 8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki .....                                                                      | 15 |
| IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE .....                                                                                 | 16 |

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące jednostkę

*Nazwa i forma prawna, siedziba jednostki*

MINOX Spółka Akcyjna, ul. Echa Leśne 58, 03-257 Warszawa.

*Przedmiot działalności*

Szczegółowy opis przedmiotu działalności został zawarty w Statucie Spółki (akt notarialny Rep. A nr 7260/2010 z dnia 19.07.2010 r.)

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie sprzedażą hurtową drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego.

*Podstawa prawna działalności*

Spółka MINOX S. A. działa na podstawie Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 19.07.2010 r. (Rep. A Nr 7260/2010) oraz kodeksu spółek handlowych.

Spółka MINOX S. A. została powołana na czas nieoznaczony.

*Rejestracja w Sądzie Rejonowym*

W dniu 09.09.2010 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000364654.

*Rejestracja podatkowa i statystyczna*

Spółka posiada numery identyfikacyjne:

REGON 012308527 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie (aktualizacja w dniu 29.03.2011 r.).

NIP 5241840738 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa Targówek.

*Kapitał zakładowy*

W dniu 27 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki MINOX S. A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 3 452 645,10 zł o kwotę 18 462 766,00 zł do kwoty 21 915 411,10 zł poprzez emisję 184 627 660 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (Rep. A Nr 4909/2013).

Kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 21 915 411,10 zł i dzieli się na 219 154 111 akcji.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2013 roku został prawidłowo przedstawiony w „Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego MINOX S. A. za 2013 rok”.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym odpisem z KRS i statutem Spółki.

*Zarząd Spółki*

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu był:

Tomasz Paweł Olszewski – Prezes Zarządu.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

### *Rada Nadzorcza*

W trakcie badanego okresu członkami Rady Nadzorczej byli:

Jarosław Olszewski  
Adam Dziedzic  
Oliwia Olszewska  
Adam Osiński  
Marcin Wojcieszuk  
Maria Kołakowska

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

### *Zatrudnienie*

W roku 2013 Spółka nie zatrudniała etatowych pracowników.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r., które było badane przez OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski z siedzibą w Piasecznie i uzyskało opinię z badania z zastrzeżeniem.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MINOX S. A. z dnia 02.07.2013 r.

Uchwałą Nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia MINOX S. A. z dnia 02.07.2013 r. postanowiono, że zysk netto w kwocie 372 563,68 zł zostanie w całości przekazany na kapitał zapasowy spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego i do Sądu Rejestrowego.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego**

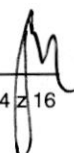
OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski z siedzibą w Piasecznie, ul. Rejtana 21 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3080.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10.04.2014 r. pomiędzy MINOX S. A. jako zleceniodawcą a OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski jako zleceniobiorcą. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Henryk Michalski wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10188.

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego Spółki MINOX S. A. za rok obrotowy 2013, przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.

Oświadczamy, że OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach 04-15.05.2014 r.



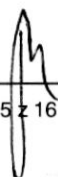
Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

#### 4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki MINOX S. A. sporządzone za okres 2013 rok obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **68 078 734,73 złotych,**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2 329 788,32 złotych,**
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **20 534 382,32 złotych,**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku o kwotę **1 335 745,32 złotych,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2013.



## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

### 1. Bilans (w zł)

| Nazwa pozycji Bilansu                         | 2013-12-31           | % sumy bilansowej | 2012-12-31           | % sumy bilansowej | 2011-12-31           | % sumy bilansowej |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                 |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                          | <b>33 650 274,24</b> | <b>49,43%</b>     | <b>31 233 494,37</b> | <b>62,16%</b>     | <b>24 112 949,65</b> | <b>66,38%</b>     |
| Wartości niematerialne i prawne               | 5 836,25             | 0,01%             |                      |                   |                      |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 10 532 347,99        | 15,47%            | 8 072 277,50         | 16,06%            | 1 012 169,65         | 2,79%             |
| Należności długoterminowe                     |                      |                   |                      |                   | 76 000,00            | 0,21%             |
| Inwestycje długoterminowe                     | 23 069 400,00        | 33,89%            | 23 069 400,00        | 45,91%            | 22 993 400,00        | 63,30%            |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 42 690,00            | 0,06%             | 91 816,87            | 0,18%             | 31 380,00            | 0,09%             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                        | <b>34 428 460,49</b> | <b>50,57%</b>     | <b>19 015 950,16</b> | <b>37,84%</b>     | <b>12 210 054,43</b> | <b>33,62%</b>     |
| Zapasy                                        | 4 883 475,74         | 7,17%             | 5 821 148,56         | 11,58%            | 3 028 043,62         | 8,34%             |
| Należności krótkoterminowe, w tym:            | 9 143 549,88         | 13,43%            | 11 268 331,67        | 22,42%            | 7 128 888,95         | 19,63%            |
| - o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy        |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| Inwestycje krótkoterminowe                    | 20 241 564,29        | 29,73%            | 1 772 309,61         | 3,53%             | 2 018 183,04         | 24,11%            |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe    | 159 870,58           | 0,23%             | 154 160,32           | 0,31%             | 34 938,82            | 0,10%             |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                           | <b>68 078 734,73</b> | <b>100,00%</b>    | <b>50 249 444,53</b> | <b>100,00%</b>    | <b>36 323 004,08</b> | <b>100,00%</b>    |
| <b>PASYWA</b>                                 |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| <b>Kapitał własny</b>                         | <b>45 346 376,20</b> | <b>66,61%</b>     | <b>24 811 993,88</b> | <b>49,38%</b>     | <b>24 638 259,20</b> | <b>67,83%</b>     |
| Kapitał podstawowy (wkłady wspólników)        | 21 915 411,10        | 32,19%            | 3 452 645,10         | 6,87%             | 3 452 645,10         | 13,90%            |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy          |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| Udziały (akcje) własne                        |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| Kapitał zapasowy                              | 17 275 303,43        | 25,38%            | 17 160 911,75        | 34,15%            | 16 265 499,14        | 44,78%            |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                 |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                  |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| Zysk z lat ubiegłych                          | 3 825 873,35         | 5,62%             | 3 825 873,35         | 7,61%             | 4 024 702,35         | 11,08%            |
| Zysk netto                                    | 2 329 788,32         | 3,42%             | 372 563,68           | 0,74%             | 895 412,61           | 2,47%             |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku             |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>22 732 358,53</b> | <b>33,39%</b>     | <b>25 437 450,65</b> | <b>50,62%</b>     | <b>11 684 744,88</b> | <b>32,17%</b>     |
| Rezerwy na zobowiązania                       |                      |                   | 44,00                |                   | 293,00               |                   |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 8 408 565,59         | 12,35%            | 12 075 862,85        | 24,03%            | 3 395 075,00         | 9,35%             |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:          | 14 323 792,94        | 21,04%            | 13 361 543,80        | 26,59%            | 8 289 376,88         | 22,82%            |
| - o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy        |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| Rozliczenia międzyokresowe                    |                      |                   |                      |                   |                      |                   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                           | <b>68 078 734,73</b> | <b>100,00%</b>    | <b>50 249 444,53</b> | <b>100,00%</b>    | <b>36 323 004,08</b> | <b>100,00%</b>    |

## 2. Rachunek zysków i strat (zł)

| Nazwa pozycji Rachunku Zysków i Strat                         | 01.01.2013 – 31.12.2013 | Dynamika 2013/2012 | 01.01.2012 – 31.12.2012 | Dynamika 2012/2011 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                 | <b>30 459 898,27</b>    | <b>-10,56%</b>     | <b>34 056 128,15</b>    | <b>-1,68%</b>      | <b>34 638 142,22</b>    |
| Przychody ze sprzedaży produktów                              | 12 584 790,12           | -2,61%             | 12 922 691,73           | 5,91%              | 12 202 099,80           |
| Zmiana stanu produktów                                        |                         |                    |                         |                    |                         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby                |                         |                    |                         |                    |                         |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                   | 17 875 108,15           | -15,42%            | 21 133 436,42           | -5,81%             | 22 436 042,42           |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                        | <b>30 105 441,01</b>    | <b>-9,24%</b>      | <b>33 170 913,73</b>    | <b>-1,05%</b>      | <b>33 522 193,97</b>    |
| Amortyzacja                                                   | 213 514,79              | 7,75%              | 198 150,26              | 2,27%              | 193 743,02              |
| Zużycie materiałów i energii                                  | 8 140 870,70            | -10,01%            | 9 046 347,32            | 1,59%              | 8 904 701,58            |
| Usługi obce                                                   | 6 169 937,12            | -6,95%             | 6 630 695,90            | 4,83%              | 6 325 476,90            |
| Podatki i opłaty                                              | 21 172,12               | -59,26%            | 51 963,27               | 1013,44%           | 4 666,91                |
| Wynagrodzenia                                                 |                         |                    | 3 849,00                | 35,15%             | 2 848,00                |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                    |                         |                    |                         |                    |                         |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                    | 346 291,99              | 92,89%             | 179 527,64              | 205,65%            | 58 735,65               |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                      | 15 213 654,29           | -10,82%            | 17 060 380,34           | -5,39%             | 18 032 021,91           |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                      | <b>354 457,26</b>       | <b>-59,96%</b>     | <b>885 214,42</b>       | <b>-20,68%</b>     | <b>1 115 948,25</b>     |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>896 760,25</b>       | <b>5,82%</b>       | <b>847 411,63</b>       | <b>25,53%</b>      | <b>675 050,93</b>       |
| Zysk ze zbycia aktywów trwałych                               | 10 288,91               |                    |                         |                    | 2 000,00                |
| Dotacje                                                       |                         |                    |                         |                    |                         |
| Inne przychody operacyjne                                     | 886 471,34              | 4,61%              | 847 411,63              | 25,91%             | 673 050,93              |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                            | <b>88 236,81</b>        | <b>-77,53%</b>     | <b>392 758,36</b>       | <b>-11,02%</b>     | <b>441 415,60</b>       |
| Strata ze zbycia aktywów trwałych                             |                         |                    |                         |                    |                         |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinans.                      |                         |                    |                         |                    |                         |
| Inne koszty operacyjne                                        | 88 236,81               | -77,53%            | 392 758,36              | -11,02%            | 441 415,60              |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>                        | <b>1 162 980,70</b>     | <b>-13,20%</b>     | <b>1 339 867,69</b>     | <b>-0,72%</b>      | <b>1 349 583,58</b>     |
| <b>Przychody finansowe</b>                                    | <b>2 514 671,50</b>     | <b>22193,23%</b>   | <b>11 279,98</b>        | <b>301,26%</b>     | <b>2 811,15</b>         |
| Dywidendy                                                     |                         |                    |                         |                    |                         |
| Odsetki                                                       | 13 986,42               | 41,72%             | 9 868,88                | 472,06%            | 1 725,14                |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                     |                         |                    |                         |                    |                         |
| Aktualizacja wartości inwestycji                              |                         |                    |                         |                    |                         |
| Inne                                                          | 2 500 685,08            |                    | 1 411,10                | 29,93%             | 1 086,01                |
| <b>Koszty finansowe</b>                                       | <b>1 118 387,88</b>     | <b>31,28%</b>      | <b>851 882,99</b>       | <b>212,20%</b>     | <b>272 865,96</b>       |
| Odsetki                                                       | 971 427,48              | 32,02%             | 735 815,37              | 233,48%            | 220 649,22              |
| Strata ze zbycia inwestycji                                   |                         |                    |                         |                    |                         |
| Aktualizacja wartości inwestycji                              |                         |                    |                         |                    |                         |
| Inne                                                          | 146 960,40              | 26,62%             | 116 067,62              | 122,28%            | 52 216,74               |
| <b>Zysk z działalności gospodarczej</b>                       | <b>2 559 264,32</b>     | <b>412,61%</b>     | <b>499 264,68</b>       | <b>-53,75%</b>     | <b>1 079 528,77</b>     |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                  |                         |                    |                         |                    |                         |
| <b>Zysk brutto</b>                                            | <b>2 559 264,32</b>     | <b>412,61%</b>     | <b>499 264,68</b>       | <b>-53,75%</b>     | <b>1 079 528,77</b>     |
| Podatek dochodowy od osób prawnych                            | 229 476,00              | 81,12%             | 126 701,00              | -31,18%            | 184 116,16              |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) |                         |                    |                         |                    |                         |
| <b>Zysk netto</b>                                             | <b>2 329 788,32</b>     | <b>525,34%</b>     | <b>372 563,68</b>       | <b>-58,39%</b>     | <b>895 412,61</b>       |

## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

| Wskaźnik                                                                                                                                                                                  | 01.01.2013 –<br>31.12.2013 | 01.01.2012 –<br>31.12.2012 | 01.01.2011 –<br>31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Rentowność majątku</b><br><u>zysk netto</u><br>średnioroczny stan aktywów                                                                                                              | 3,94%                      | 0,86%                      | 4,93%                      |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b><br><u>zysk netto</u><br>Średnioroczny stan kapitału własnego                                                                                          | 6,64%                      | 1,51%                      | 7,27%                      |
| <b>Rentowność netto sprzedaży</b><br><u>zysk netto</u><br>przychody ze sprzedaży produktów i towarów                                                                                      | 7,65%                      | 1,09%                      | 2,59%                      |
| <b>Rentowność brutto sprzedaży</b><br><u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u><br>przychody ze sprzedaży produktów i towarów                                                         | 1,16%                      | 2,60%                      | 3,22%                      |
| <b>Wskaźnik płynności I</b><br><u>aktywa obrotowe ogółem*</u><br>zobowiązania krótkoterminowe*                                                                                            | 2,40                       | 1,42                       | 1,47                       |
| <b>Wskaźnik płynności II</b><br><u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u><br>zobowiązania krótkoterminowe*                                                                                  | 2,06                       | 0,99                       | 1,11                       |
| <b>Wskaźnik płynności III</b><br><u>inwestycje krótkoterminowe</u><br>zobowiązania krótkoterminowe*                                                                                       | 1,41                       | 0,13                       | 0,24                       |
| <b>Szybkość obrotu należnościami w dniach**</b><br><u>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 101                        | 80                         | 30                         |
| <b>Stopień spłaty zobowiązań w dniach**</b><br><u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>koszty działalności operacyjnej                            | 79                         | 70                         | 25                         |
| <b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b><br><u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u><br>koszty działalności operacyjnej                                                                 | 65                         | 49                         | 16                         |
| <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b><br><u>zobowiązania ogółem</u><br>suma pasywów                                                                                                         | 0,33                       | 0,51                       | 0,32                       |
| <b>Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi</b><br><u>kapitał własne</u><br>kapitał obcy                                                                                                   | 1,99                       | 0,98                       | 2,11                       |
| <b>Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi</b><br><u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u><br>aktywa trwałe                                                            | 1,60                       | 1,18                       | 1,16                       |
| <b>Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi</b><br><u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u><br>aktywa trwałe                                        | 1,35                       | 0,79                       | 1,02                       |
| <b>Trwałość struktury finansowania</b><br><u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe***</u><br>suma aktywów                                                 | 0,79                       | 0,73                       | 0,77                       |

\* bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy,

\*\* wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku nie,

\*\*\* łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy

| Wskaźniki                                 | 2013           | 2012          | 2011          |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>zysk na 1 akcję EPS</b>                |                |               |               |
| zysk netto                                | 0,01           | 0,01          | 0,03          |
| liczba wyemitowanych akcji                |                |               |               |
| <b>wartość księgowa spółki na 1 akcję</b> |                |               |               |
| kapitał własny                            | 0,21           | 0,72          | 0,71          |
| liczba wyemitowanych akcji                |                |               |               |
| <b>liczba wyemitowanych akcji</b>         | 219 154 111,00 | 34 526 451,00 | 34 526 451,00 |

#### 4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

##### **Struktura majątku Spółki:**

Analiza pozioma aktywów wskazuje, że suma bilansowa w 2013 roku wzrosła o 17 829 290,20 tj. o 135,48% w stosunku do ubiegłorocznej.

Z analizy pionowej majątku Spółki wynika, że w 2013 roku aktywa trwałe miały znaczący udział w strukturze stanu jej posiadania. Ich udział w wartości bilansowej aktywów wynosił 49,43% na koniec 2013 roku, 62,16% na koniec 2012 roku i 66,38% na koniec 2011 roku. Relatywny spadek udziału wartości środków trwałych w aktywach ogółem nie oddaje tendencji w 2013 roku ponieważ w wielkościach absolutnych aktywa trwałe wzrosły o 2 416 779,87 zł.

W aktywach trwałych decydujące znaczenie mają inwestycje długoterminowe 33,89% oraz rzeczowe aktywa trwałe 15,47% sumy aktywów.

Aktywa obrotowe stanowią 50,57% wartości majątku ogółem. W wielkościach absolutnych aktywa obrotowe wzrosły o 15 412 510,33 zł.

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych Spółki są inwestycje krótkoterminowe 29,73% sumy aktywów, należności krótkoterminowe 13,43% oraz zapasy 7,17%.

##### **Struktura źródeł finansowania:**

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany w 2013 roku w 66,61% przez kapitał własny. W roku 2012 proporcja ta wynosiła 49,38%.

Kapitał obcy stanowiący 33,39% sumy pasywów składał się ze zobowiązań krótkoterminowych 21,04% i zobowiązań długoterminowych 12,35% sumy pasywów.

##### **Rachunek zysków i strat:**

Przychody ze sprzedaży w roku obrotowym 2013 zmalały o 10,56% w porównaniu do roku 2012.

Koszty działalności operacyjnej w 2013 roku zmalały o 9,24% w stosunku do 2012 roku.

Spółka osiągnęła w 2013 roku zysk ze sprzedaży w kwocie 354 457,26 zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej Spółka w 2013 roku odnotowała nadwyżkę przychodów nad kosztami.

### **Wskaźniki rentowności:**

W 2013 roku wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego wzrosły w stosunku do roku 2012.

Wskaźnik rentowności majątku w 2013 roku zwiększył się w porównaniu do poziomu z roku ubiegłego o 3,08 pp. a jego wartość wyniosła 3,94%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w 2013 roku wyniósł 6,64% i zwiększył się w stosunku do wartości z 2012 roku o 5,13 pp.

### **Wskaźniki płynności:**

W 2013 roku wszystkie wskaźniki płynności uległy poprawie w porównaniu do roku ubiegłego i kształtowały się na poziomie wyższym niż uznawanym za pożądany.

### **Wskaźniki efektywności:**

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży zwiększył się w roku 2013 do 101 dni z poziomu 80 dni w roku 2012.

Cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych uległ wydłużeniu. W roku badanym Spółka regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 79 dni, natomiast w roku 2012 cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych wynosił 70 dni.

Rotacja zapasów w dniach w 2013 roku uległa spowolnieniu w stosunku do roku poprzedniego i wydłużyła się o 16 dni (wskaźnik wynosi 65 dni).

W analizowanym okresie cykl kapitału obrotowego Spółki uległ pogorszeniu, gdyż terminy odroczenia płatności są krótsze niż okresy zamrożenia środków pieniężnych w należnościach krótkoterminowych.

W 2013 roku Spółka wypracowała 0,01 zł zysku netto na jedną wyemitowaną akcję. Wartość księgowa Spółki wynosiła 0,21 zł na jedną wyemitowaną akcję.

### **Wskaźniki zadłużenia:**

Typowa wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami w warunkach polskiej gospodarki wynosi około 0,3-0,65. Wskaźnik ogólnego zadłużenia MINOX S. A. wyniósł 0,33 w 2013 roku, 0,51 w 2012 roku, (a 0,32 w roku 2011). Jak widać, ryzyko finansowe prowadzonej działalności zmalało w porównaniu do roku poprzedniego.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od 01.01.2008 r. uchwałą Zarządu z dnia 02.11.2009 r..

Księgi rachunkowe prowadzone są przez firmę DANKS – Europejskie Centrum Doradztwa Podatkowego S. A. w Warszawie przy użyciu komputerów w oparciu o program finansowo księgowy WF-FaKir wersja 7.60.4.

Dokonałiśmy weryfikacyjnego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

#### 2. Inwentaryzacja składników majątkowych

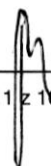
Spółka przeprowadziła inwentaryzację (spis z natury):

- środków pieniężnych w kasie i w sejfie według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- zapasów towarów w magazynach według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku,

Pozostałe pozycje aktywów i pasywów zinwentaryzowano poprzez uzgodnienia stanu z odpowiednią dokumentacją.

Badana Spółka wypełniła ustawowy obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji w zakresie jej częstotliwości, przedmiotu i terminów.

Fakt podpisania umowy o badanie sprawozdania finansowego po terminie przeprowadzenia spisu z natury, spowodował, że biegły rewident nie uczestniczył w obserwacji jego przebiegu. Stosowany przez Spółkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia biegłemu rewidentowi potwierdzenia stanu ilościowego towarów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury. Wartość zapasów towarów na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 4 286 511,32 zł co stanowi 6,3% sumy aktywów.



### 3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

#### 3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. W roku 2013 spółka zwiększyła nakłady o 30% w stosunku do roku 2012. Tabela ruchu w środkach trwałych została prawidłowo zaprezentowana w "Informacji dodatkowej" do sprawozdania finansowego.

#### 3.2. Inwestycje długoterminowe

|                                                                     |                  |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|
| Nieruchomości                                                       | 3 247 400,00 zł  |
| Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych (udziały/akcje) | 19 718 000,00 zł |
| Inwestycje długoterminowe w pozostałych jednostkach (udziały/akcje) | 104 000,00 zł    |

Nieruchomości zostały nabyte przez Spółkę w postaci wniesienia aportu oraz z zakupu. Transakcje mają potwierdzenie w aktach notarialnych. Tabela ruchu inwestycji długoterminowych została prawidłowo przedstawiona w informacji dodatkowej.

#### 3.3. Zapasy

Na zapasy w kwocie 4 883 475,84 zł składają się:

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| - towary              | 4 286 511,32 zł |
| - zaliczki na dostawy | 596 964,42 zł   |

Fakt podpisania umowy o badanie sprawozdania finansowego po terminie przeprowadzenia spisu z natury, spowodował, że biegły rewident nie uczestniczył w obserwacji jego przebiegu. Stosowany przez Spółkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia biegłemu rewidentowi potwierdzenia stanu ilościowego towarów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury. Wartość zapasów towarów na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 4 286 511,32 zł co stanowi 6,3% sumy aktywów.

#### 3.4. Należności krótkoterminowe

Należności od jednostek powiązanych:

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| - z tytułu dostaw i usług | 33 111,69 zł |
|---------------------------|--------------|

Należności od jednostek powiązanych zostały prawidłowo wydzielone i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług 7 662 427,85 zł wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg.

Należności z tytułu podatków dotyczą:

|                                                                       |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|
| - rozliczenia z Urzędem Skarbowym z tytułu podatku od towarów i usług | 802 105,00 zł |
| - rozliczenie VAT należnego                                           | 98 869,69 zł  |
| - podatek VAT naliczony do przeniesienia                              | 41 674,45 zł  |
| - korekta naliczonego podatku VAT                                     | 100 918,56 zł |

Należności z tytułu podatków wynikają z deklaracji oraz rejestrów zakupu i sprzedaży VAT.

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| Inne należności | 404 442,64 zł |
|-----------------|---------------|

Należności wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg z uwzględnieniem ostrożności. Na należności przeterminowane lub o znacznym stopniu nieściągalności Spółka utworzyła odpisy aktualizujące.

### 3.5. Inwestycje krótkoterminowe

Na inwestycje krótkoterminowe w kwocie 20 241 564,29 zł składają się:

- krótkoterminowe aktywa finansowe (udziały/akcje w jednostkach powiązanych) na kwotę 19 805 000,00 zł
- środki pieniężne w kasie 37 464,29 zł
- środki pieniężne na rachunkach bankowych 399 100,00 zł

Stan środków pieniężnych w kasie został potwierdzony spisem z natury przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku. Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone drogą potwierdzenia sald.

### 3.6. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu zaciągniętej pożyczki od T&P Holding Sp. z o. o. w kwocie 2 645 235,83 zł obejmują kwotę niespłaconej pożyczki powiększonej o odsetki.

Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 5 763 329,76 zł to:

- kredyt długoterminowy 2 368 800,00 zł
- pożyczki długoterminowe 1 700 000,00 zł
- inne zobowiązania finansowe 1 656 348,59 zł
- z tytułu leasingu 95 452,93 zł

Zobowiązania długoterminowe wynikają z zawartych umów.

### 3.7. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Kredyty od pozostałych jednostek 3 747 607,58 zł

Zostały uzgodnione poprzez potwierdzenie sald z bankami.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wraz z naliczonymi odsetkami od niewykupionych obligacji. 4 926 522,00 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych 24 331,37 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek 5 505 585,71 zł

Zaliczki otrzymane na dostawy 541 711,92 zł

Saldo zobowiązań wykazane w bilansie wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji według kontrahentów i zostało zweryfikowane przez Spółkę.

Na zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń składają się:

- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych 20 355,00 zł
- PFRON 92,00 zł

Zobowiązania wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej dostawców oraz sporządzonych deklaracji.

### **3.8. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży w kwocie 30 459 898,27 zł związane są z podstawową działalnością Spółki, którą jest sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego.

Przychody ze sprzedaży zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu w oparciu o poprawnie sporządzoną dokumentację.

### **3.9. Koszty działalności operacyjnej**

Kosztami działalności operacyjnej wynoszą 30 105 441,01 zł. Zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu.

### **3.10. Pozostałe przychody operacyjne**

Inne przychody operacyjne w kwocie 886 471,34 zł, z czego głównie to nadwyżki towarów stwierdzone w wyniku inwentaryzacji.

### **3.11. Przychody i koszty finansowe**

Na przychody finansowe w kwocie 2 514 671,50 zł składa się głównie wartość z przeszacowania majątku w kwocie 2 500 000,00 zł.

Na koszty finansowe w kwocie 1 118 387,88 zł obejmują głównie odsetki na rzecz kontrahentów i od kredytu bankowego w kwocie 971 427,48 zł.

Inne koszty finansowe w kwocie 146 727,86 zł to prowizje bankowe.

## **4. Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**

Podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 229 476,00 zł, w tym podatek odroczony 8 229,00 zł.

Zestawienie różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych zawarto w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

## **5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia**

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

#### **6. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost kapitału własnego w okresie w kwocie 20 534 382,32 zł, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

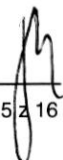
#### **7. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 335 745,32 zł.

Sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### **8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2013 rok.



#### IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Fakt podpisania umowy o badanie sprawozdania finansowego po terminie przeprowadzenia spisu z natury, spowodował, że biegły rewident nie uczestniczył w obserwacji jego przebiegu. Stosowany przez Spółkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia biegłemu rewidentowi potwierdzenia stanu ilościowego towarów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury. Wartość zapasów towarów na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 4 286 511,32 zł co stanowi 6,3% sumy aktywów.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wyżej wymienionych zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej MINOX S. A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowane strony. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

**OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe**  
**05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21**

Wpisane na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 3080

Piaseczno, dnia 23.05.2014 r.

Henryk Michalski – Kluczowy Biegły

Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów

pod nr 10188

**AUDYTORSKIE BIURO RACHUNKOWE**  
**OPINION**  
05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21  
tel./fax.: 022 757 00 74  
NIP 123-024-92-64