

GRUPA KAPITAŁOWA MINOX S. A.

UL. ECHA LEŚNE 58

03-257 WARSZAWA

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Grupy Kapitałowej MINOX S. A.

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

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej MINOX S. A.

Zarząd jednostki dominującej MINOX S. A. oraz Rada Nadzorcza jednostki dominującej MINOX S. A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają



liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na następujące zagadnienie:

- nie obserwowaliśmy spisu z natury towarów na dzień 31 grudnia 2013 roku, których wartość wynosi 6 663 142,78 zł, tj. 5,59% sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MINOX S. A. została zawarta po tym terminie. Stosowany przez Grupę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam potwierdzenia stanu ilościowego towarów na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury,

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wyżej wymienionych zastrzeżeń co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy towarów oraz naliczenia odsetek od zobowiązania budżetowego zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169 poz.1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

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.



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

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Charakterystyka ogólna Grupy i jej działalności	3
2. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu	3
3. Opinia z badania	4
4. Badanie sprawozdania finansowego	5
5. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy	6
II. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	7
1. Bilans (w zł)	7
2. Rachunek zysków i strat (w zł)	8
3. Podstawowe wskaźniki finansowe	9
4. Ogólna ocena działalności	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej	12
2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne	12
3. Skonsolidowany bilans	12
4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	13
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	13
6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	13
7. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	13
9. Zdarzenia po dacie bilansu	13
10. Zgodność z prawem	13
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Charakterystyka ogólna Grupy i jej działalności

Jednostką dominującą grupy jest MINOX Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, ul. Echa Leśne 58, 03-257 Warszawa.

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku skład Grupy Kapitałowej MINOX S. A. przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko/ firma akcjonariusza	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2013 r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2013
1	Yalcin Trading Limited	13 450 000	1 345 000,00	6,14%	6,14%
3	Queros Investments Limited	188 000 000	18 800 000,00	85,78%	85,78%
4	pozostali	17 704 111	1 770 411,10	8,08%	8,08%
Razem		219 154 111	21 915 411,10	100,00%	100,00%

Podstawowe dane na temat jednostki dominującej:

- wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem
- posiada nr statystyczny REGON
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług i posiada NIP
- przeważający rodzaj działalności wg PKD

0000364654

012308527

5241840738

4673Z

W roku badanym Grupa prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wyżej opisanym.

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał podstawowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 roku wynosi 21 915 411,10 zł i dzieli się na 219 154 111 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2013 roku wynosi 60 739 161,47 zł.

Na dzień 31.12.2013 roku organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

Tomasz Paweł Olszewski – Prezes Zarządu.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

2. Sprawozdanie finansowe podlegające badaniu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MINOX S. A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz z krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Na sprawozdanie podlegające badaniu składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **119 212 605,82 zł**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zysk netto **6 059 233,17 zł**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego Grupy o kwotę **24 352 940,77 zł**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 731 754,87 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

3. Opinia z badania

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na następujące zagadnienia - w opinii z badania Spółki Dominującej biegły rewident zwrócił uwagę na następującą kwestię:

- 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 6 663 142,78 zł, co stanowi 5,59% sumy aktywów.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wyżej wymienionego zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy towarów:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169 poz.1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

4. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski z siedzibą w Piasecznie, 05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21 jest wpisany na listę pod numerem 3080, a w jego imieniu badanie przeprowadził pan Henryk Michalski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10188.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident, stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 77 poz.649), przez które bezstronność i niezależność może być nie zachowana.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie wyboru dokonanego przez Radę Nadzorczą. Umowa na badanie została podpisana w dniu 10.04.2014 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski.

Zarząd MINOX S. A. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania, Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

5. Sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego w imieniu podmiotu uprawnionego OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

II. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

1. Bilans (w zł)

Pozycja bilansu	2013-12-31	% sumy bilansowej	2012-12-31	% sumy bilansowej	2011-12-31	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	56 233 997,20	47,17%	49 732 116,22	64,17%	30 972 482,00	66,76%
Wartości niematerialne i prawne	1 249 608,75	1,05%	1 239 000,00	1,60%		
Wartość firmy z konsolidacji	8 495 561,09	7,13%	8 986 422,29	11,60%		
Rzeczowe aktywa trwałe	37 002 716,89	31,04%	14 199 199,30	18,32%	11 778 508,52	25,39%
Należności długoterminowe					76 000,00	0,16%
Inwestycje długoterminowe	9 108 666,48	7,64%	24 949 033,48	32,19%	19 033 403,48	41,02%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	377 443,99	0,32%	358 461,15	0,46%	84 570,00	0,18%
Aktywa obrotowe	62 978 608,62	52,83%	27 768 144,06	35,83%	15 424 507,79	33,24%
Zapasy	6 663 142,78	5,59%	7 582 148,56	9,78%	3 028 043,62	6,53%
Należności krótkoterminowe, w tym:	11 401 080,95	9,56%	15 026 338,03	19,39%	8 120 121,42	17,50%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Inwestycje krótkoterminowe	44 369 262,10	37,22%	4 686 507,23	6,05%	4 197 292,22	24,11%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	545 122,79	0,46%	473 150,24	0,61%	79 050,53	0,17%
SUMA AKTYWÓW	119 212 605,82	100,00%	77 500 260,28	100,00%	46 396 989,79	100,00%
PASYWA						
Kapitał własny	60 739 161,47	50,95%	36 386 220,70	46,95%	26 236 972,30	56,55%
Kapitał podstawowy (wkłady wspólników)	21 915 411,10	18,38%	3 452 645,10	4,46%	3 452 645,10	13,90%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy						
Udziały (akcje) własne						
Kapitał zapasowy	28 096 324,88	23,57%	17 389 758,03	22,44%	16 343 124,58	35,22%
Kapitał z aktualizacji wyceny						
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 434 696,82	1,20%	1 434 696,82	1,85%	1 434 990,14	3,09%
Zysk z lat ubiegłych	3 233 495,50	2,71%	3 730 242,21	4,81%	3 772 297,95	8,13%
Zysk netto	6 059 233,17	5,08%	10 378 878,54	13,39%	1 233 914,53	2,66%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku						
Kapitał mniejszości	249 740,12	0,21%	302 721,09	0,39%	63 607,49	0,14%
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 223 704,23	48,84%	40 811 318,49	52,66%	20 096 410,00	43,31%
Rezerwy na zobowiązania			2 345 395,80	3,03%	293,00	
Zobowiązania długoterminowe	42 703 794,63	35,82%	22 353 857,08	28,84%	11 644 816,19	25,10%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	15 519 909,60	13,02%	16 112 065,61	20,79%	8 451 300,81	18,22%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Rozliczenia międzyokresowe						
SUMA PASYWÓW	119 212 605,82	100,00%	77 500 260,28	100,00%	46 396 989,79	100,00%

2. Rachunek zysków i strat (w zł)

Pozycja 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
Przychody ze sprzedaży	39 416 866,04	-0,29%	39 532 579,65	13,71%	34 765 188,21
Przychody ze sprzedaży produktów	15 463 326,61	-7,96%	16 799 808,31	35,92%	12 360 330,72
Zmiana stanu produktów					
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 953 539,43	5,37%	22 732 771,34	1,46%	22 404 857,49
Koszty działalności operacyjnej	38 456 454,74	3,52%	37 150 144,80	12,04%	33 159 383,72
Amortyzacja	296 336,47	-23,46%	387 182,11	10,74%	349 622,32
Zużycie materiałów i energii	9 997 932,90	-8,35%	10 909 139,77	22,47%	8 907 592,37
Usługi obce	5 487 090,81	-6,13%	5 845 319,09	0,64%	5 808 058,50
Podatki i opłaty	93 360,73	-77,96%	423 621,32	8361,00%	5 006,75
Wynagrodzenia	551 697,33	9,47%	503 974,17	17595,72%	2 848,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	114 561,78	11,37%	102 864,05	20,42%	85 418,80
Pozostałe koszty rodzajowe	645 942,49	93,27%	334 224,77	-98,14%	18 000 836,98
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 269 532,23	14,08%	18 643 819,52		
Zysk ze sprzedaży	960 411,30	-59,69%	2 382 434,85	48,36%	1 605 804,49
Pozostałe przychody operacyjne	21 410 077,70	61,49%	13 258 043,05	1216,27%	1 007 243,73
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	110 988,91	967,88%	10 393,42	-96,89%	334 191,73
Dotacje					
Inne przychody operacyjne	21 299 088,79	60,78%	13 247 649,63	1868,30%	673 052,00
Pozostałe koszty operacyjne	18 664 456,67	3836,16%	474 179,39	7,42%	441 415,60
Strata ze zbycia aktywów trwałych					
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.					
Inne koszty operacyjne	18 664 456,67	3836,16%	474 179,39	7,42%	441 415,60
Zysk z działalności operacyjnej	3 706 032,33	-75,56%	15 166 298,51	598,38%	2 171 632,62
Przychody finansowe	2 564 397,97	18273,84%	13 956,79	201,84%	4 623,90
Dywidendy					
Odsetki	14 670,06	22,45%	11 980,81	238,64%	3 537,89
Zysk ze zbycia inwestycji					
Aktualizacja wartości inwestycji					
Inne	2 549 727,91		1 975,98	81,95%	1 086,01
Koszty finansowe	1 707 939,10	7,07%	1 595 200,12	119,38%	727 140,42
Odsetki	1 463 821,06	4,47%	1 401 168,67	108,48%	672 086,88
Strata ze zbycia inwestycji					
Aktualizacja wartości inwestycji					
Inne	244 118,04	25,81%	194 031,45	252,44%	55 053,54
Zysk z działalności gospodarczej	4 562 491,20	-66,42%	13 585 055,18	837,47%	1 449 116,10
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych					
Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych					
Zysk brutto	4 071 630,00	-68,89%	13 086 639,77	803,08%	1 449 116,10
Podatek dochodowy od osób prawnych	-2 023 735,80	-177,28%	2 618 559,80	1120,97%	214 466,16
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					
Zyski/straty mniejszości	36 132,63	-59,49%	89 201,43	12029,48%	735,41
Zysk netto	6 059 233,17	-41,62%	10 378 878,54	741,13%	1 233 914,53

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011
Rentowność majątku <u>zysk netto</u> średnioroczny stan aktywów	6,16%	16,75%	4,52%
Rentowność kapitału własnego <u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	12,48%	33,15%	8,35%
Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	15,37%	26,25%	3,55%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	2,44%	6,03%	4,62%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	4,06	1,72	1,83
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	3,63	1,25	1,47
Wskaźnik płynności III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	2,86	0,29	0,50
Szybkość obrotu należnościami w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105	91	52
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	75	73	50
Szybkość obrotu zapasów w dniach <u>średnioroczny stan zapasów x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	68	52	28
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,49	0,53	0,43
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi <u>kapitał własne</u> kapitał obcy	1,04	0,89	1,31
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	1,84	1,18	1,22
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,08	0,73	0,85
Trwałość struktury finansowania <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe***</u> suma aktywów	0,87	0,79	0,82

* 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

4. Ogólna ocena działalności

Struktura majątku

Analiza pozioma aktywów wskazuje, że suma bilansowa w 2013 roku wzrosła o 53,82% w stosunku do ubiegłorocznej, a kwotowo wzrosła o 41 712 345,54 zł.

Z analizy pionowej majątku wynika, że w 2013 roku aktywa trwałe wzrosły o 6 501 880,98 zł jednak ich udział w wartości bilansowej aktywów zmniejszył się w porównaniu do 2012 roku i wynosił 47,17%, a na koniec 2012 roku wynosił 64,17%. W grupach aktywów trwałych nastąpiła zmiana struktury, mianowicie nastąpiła zmiana kwalifikacji inwestycji długoterminowych (zmniejszenie o 15 840 367,00 zł) i przyjęcie ich na rzeczowe aktywa trwałe jako nakłady na środki trwałe w budowie.

Aktywa obrotowe wzrosły o 52,83% w porównaniu do 2012 roku, a kwotowo o 35 210 464,56 zł.

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych są inwestycje krótkoterminowe 37,22%, w tym udziały/akcje 31,83% sumy aktywów oraz należności krótkoterminowe 9,56% i zapasy 5,59%.

Struktura źródeł finansowania

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Grupę majątek został sfinansowany w 2013 roku w 50,95% przez kapitał własny.

Kapitał obcy stanowiący 48,84% sumy pasywów składał się głównie ze zobowiązań długoterminowych (35,82% sumy pasywów) oraz zobowiązań krótkoterminowych (13,02% sumy pasywów).

Rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży w roku obrotowym 2013 zmalały o 0,29% w porównaniu do roku 2012.

Koszty działalności operacyjnej w 2013 roku wzrosły o 3,52% w stosunku do 2012 roku.

Grupa osiągnęła w 2013 roku zysk ze sprzedaży brutto w kwocie 960 411,30 zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej Grupa w 2013 roku odnotowała nadwyżkę przychodów nad kosztami.

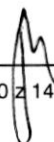
Na działalności finansowej Grupa odnotowała wynik dodatni.

Wskaźniki rentowności

W 2013 roku wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego uległy znacznemu zmniejszeniu w stosunku do roku 2012.

Wskaźnik rentowności majątku w 2013 roku zmniejszył się w porównaniu do poziomu z roku ubiegłego o 10,59 pp. a jego wartość wyniosła 6,16%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w 2013 roku wyniósł 12,48% i zmniejszył się w stosunku do wartości z 2012 roku o 20,67 pp.



Wskaźniki płynności

W 2013 roku wszystkie wskaźniki płynności zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego. Wielkość wskaźników kształtuje się powyżej poziomu uznawanego za optymalny.

Wskaźniki efektywności

W stosunku do 2012 roku nastąpiło wydłużenie szybkości ściągania należności o 14 dni oraz wydłużenie okresu spłaty zobowiązań o 2 dni.

Nastąpiło spowolnienie rotacji zapasów w dniach w 2013 roku w stosunku do roku poprzedniego o 15 dni.

Wskaźniki zadłużenia

Typowa wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami w warunkach polskiej gospodarki wynosi około 0,3-0,65. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej MINOX S. A. wynosił 0,49 w 2013 roku, (a 0,53 w roku 2012).

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MINOX S. A. sporządzone zostało zgodnie z Polskimi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych,
- zapewniono jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Polskie Standardy Sprawozdawczości Finansowej,
- Zarząd spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji,
- dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinię i raport z badania sprawozdania jednostki dominującej MINOX S. A.,
- dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

2. Konsolidacja kapitałów i wyłączenia konsolidacyjne

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej oraz tej części kapitałów własnych jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
- salda rozrachunków między jednostkami grupy,
- obroty dokonane w ramach grupy,
- zyski zrealizowane w ramach grupy.

Według stanu na 31.12.2013 roku kapitały mniejszościowe wynosiły 249 740,12 zł.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

3. Skonsolidowany bilans

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

7. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z dnia 12 października 2009 r.).

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

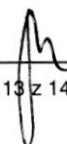
Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej MINOX S. A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art.49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu. Pozostałe istotne zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej zdarzenia, które mogą mieć wpływ na ocenę zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo zaprezentowane w części opisowej sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z prawem

Zarząd MINOX S. A. złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.



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 6 663 142,78 zł, co stanowi 5,59% sumy aktywów.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wyżej wymienionego zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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.

Zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169 poz.1327) i jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Niniejszy raport zawiera 14 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