

## Aneks nr 1

do Prospektu emisyjnego spółki Libet S.A.  
zatwierdzonego w dniu 5 kwietnia 2011 r.

### AKTUALIZACJA NR 1

#### STR. 73 PKT 9 PROSPEKTU

Było:

### 9. PROGNOZY WYNIKÓW LUB DANE SZACUNKOWE

Spółka nie opublikowała prognoz wyników finansowych.

#### STR. 73 PKT 9 PROSPEKTU

Jest:

### 9. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA

Przedstawiona poniżej prognoza wyników Emitenta została przygotowana zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.).

Zastosowane zasady rachunkowości są spójne z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w historycznych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Libet S.A., które zawarto w punkcie 34 Prospektu.

#### 9.1 Podstawowe założenia prognoz Emitenta

##### Metodologia prognoz finansowych Emitenta

Zarząd Emitenta, przygotowując prognozę na 2011 rok, brał pod uwagę m.in.:

- prognozy makroekonomiczne dotyczące polskiej gospodarki, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta,
- dostępne publicznie dane i analizy dotyczące inwestycji infrastrukturalnych realizowanych w Polsce,
- własną ocenę perspektyw rozwoju polskiego rynku kostki brukowej,
- plany strategiczne Emitenta, dotyczące m.in. przyszłych inwestycji, kosztów, przychodów, jak również przepływów finansowych oraz finansowania działalności.

Sporządzając prognozę wyników finansowych na 2011 rok, Emitent przyjął określone założenia, na których opiera się prognoza. Na przyjęte założenia mogą mieć wpływ istotne zmiany w zakresie aktualnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności w odniesieniu do obowiązujących na dzień sporządzenia prognozy przepisów prawa, w tym przepisów podatkowych i regulacji administracyjnych. Ponadto na przyjęte założenia może mieć wpływ wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, które mogą w sposób istotny wpłynąć na wielkość popytu na produkty Emitenta, w tym w szczególności na kostkę brukową.

##### Podstawowe założenia prognoz finansowych niezależne od Emitenta

- Prognozy przychodów i kosztów uwzględniają inflację, na prognozowanym średnim poziomie 2,5% dla całego 2011 roku

- Założono prowadzenie produkcji w zakładach Emitenta przez 190 dni w 2011 roku
- Założono stawkę WIBOR równą 4,86%. Stawka ta stanowi podstawę do obliczenia oprocentowania kredytów zaciągniętych przez Spółkę.

### Podstawowe założenia prognoz finansowych zależne od Emitenta

- Założono następujące wzrosty wolumenów produkcji w poszczególnych segmentach: w segmencie premium – wzrost o 24%, w segmencie standardowym – wzrost o 30%, w segmencie przemysłowym - wzrost o 19%. Wzrosty te wynikają częściowo z przyłączenia do struktur Emitenta na przełomie 2010 i 2011 roku aktywów produkcyjnych w Gościnnie oraz Krzyżu Wielkopolskim, które zgodnie z prognozami na 2011 rok odpowiadają za 12,1% wolumenu produkcji
- Założono następującą dynamikę cen produktów w poszczególnych segmentach: w segmencie premium – wzrost o 3,4%, w segmencie standardowym – wzrost o 2,8%, w segmencie przemysłowym - wzrost o 5,3%. Wzrosty te wynikają zarówno ze zmian w cenniku, jak również ze zmian przydzielanych rabatów
- Przyjęto wzrost cen surowców w stosunku do 2010 roku: cementu szarego o 3,3%, kruszyw o 11,5%
- Koszty amortyzacji obliczono zgodnie z przyjętymi średnimi stawkami amortyzacji rocznej i w 2011 roku przyjęto, że wyniesie ona 18 748 tys. zł
- Założono wzrost średniego zatrudnienia w 2011 roku w stosunku do stanu na koniec 2010 roku o 59 osób
- Uwzględniono efekty działań Zarządu w celu poprawy efektywności (m.in. działalność zespołu ds. lean management oraz optymalizacja receptur – oszczędności ok. 2 mln zł rocznie, obniżenie marży na skutek renegotjacji umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. w marcu 2011 roku).

### 9.2 Prognoza wybranych danych finansowych

W oparciu o przyjęte założenia Emitent prognozuje, że w 2011 roku osiągnie następujące wyniki finansowe (w tys. zł):

(tys. zł)	2011
Przychody ze sprzedaży	297 100
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	65 948
Zysk operacyjny	47 200
Zysk netto	31 983

### 9.3 Raport biegłego rewidenta na temat prawidłowości sporządzenia prognoz finansowych

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O PROGNOZOWANYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH

### Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej LIBET S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były prognozowane informacje finansowe, obejmujące:

	Prognoza wyników za rok 2011 w tys. PLN
– przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	297.100
– wynik finansowy EBITDA w wysokości	65.948
– wynik finansowy EBIT w wysokości	47.200
– zysk netto w wysokości	31.983

zamieszczone w punkcie 9 prospektu emisyjnego sporządzonego przez Zarząd Spółki LIBET S.A. będącej Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej LIBET S.A., zwaną dalej Emitentem.

Prognozowane informacje finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 a istotne założenia leżące u podstaw ich sporządzenia zamieszczone zostały w punkcie 9 prospektu emisyjnego.

Za sporządzenie prognozowanych informacji finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) oraz według zasad przedstawionych w punkcie 9 prospektu emisyjnego.

Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Sprawdzenie prognozowanych informacji finansowych zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz norm i wytycznych Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3400, mającego zastosowanie do sprawdzania prognoz finansowych. Standardy te nakładają na nas obowiązek sprawdzenia prognozowanych informacji finansowych w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że prognozowane informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Dokonując sprawdzenia przyjętych przez Zarząd założeń, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia prognozowanych informacji finansowych.

Naszym zdaniem, prognozowane informacje finansowe zostały poprawnie przygotowane na podstawie założeń i zaprezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, które są spójne ze stosowanymi zasadami rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku zamieszczonego w prospekcie emisyjnym.

Ponieważ prognozowane informacje finansowe i założenia, na których zostały one oparte, odnoszą się do przyszłości i z tej przyczyny mogą podlegać wpływowi nieprzewidzianych zdarzeń, nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w prognozowanych informacjach finansowych oraz czy różnice będą istotne.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam [(Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go jedynie w celu spełnienia tego obowiązku.



Radosław Kuboszek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90029

Marta Towpik

Marta Towpik  
Członek Zarządu  
Biegły rewident  
nr ewid. 90113

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.  
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13  
NIP 527-020-07-86; REGON 01007687C

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

Warszawa, 5 kwietnia 2011 roku

---

**Robert Napierała**  
Prezes Zarządu

---

**Ireneusz Gronostaj**  
Członek Zarządu