

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

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

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	8
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2. Dokumentacja konsolidacyjna	8
3. Uzasadnienie wydanej opinii	9
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	9
IV. UWAGI KOŃCOWE	10
 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014	
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	
 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LIBET S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LIBET S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest LIBET S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i 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.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

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



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 marca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą LIBET S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 5.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy we Wrocławiu pod numerem KRS 0000373276.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 500.000,00 zł i dzielił się na 50.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Thomas Lehman – Prezes Zarządu,
- Ireneusz Gronostaj – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – LIBET S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

- b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Libet 2000 Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	31.12.2014
Bauma Brick Sp. z o.o.	100	Nie podlegała badaniu.	31.12.2014

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 6.133 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident w dniu 20 marca 2014 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 27 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2014 roku.

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

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 24 listopada do 28 listopada 2014 roku, od 2 lutego do 6 lutego 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki Dominującej do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 19 marca 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat</u> (w tys. zł)	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	269 723	219 958
Koszty działalności operacyjnej	-251 896	-204 724
Wynik na działalności operacyjnej	17 872	15 596
Zysk (strata) netto	8 877	6 133

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej] (w tys. zł)

Zapasy	79 649	69 112
Należności z tytułu dostaw i usług	36 528	48 726
Aktywa obrotowe	134 900	124 898
Suma aktywów	411 592	380 425
Kapitał (fundusz) własny	221 192	212 315
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	93 634	86 876
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 633	59 696
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	190 401	168 109

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży	7%	7%
– rentowność netto kapitału własnego	4%	3%
– wskaźnik rotacji majątku	0,66	0,58
– wskaźnik rotacji należności w dniach	57	78
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	83	96
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	106	100

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	46%	44%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	54%	56%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	41 266	38 022
– wskaźnik płynności	1,44	1,44
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,59	0,64

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźnika rotacji należności, zobowiązań,
- wzrost wskaźnika rotacji zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 411.592 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w kwocie 8.877 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 8.877 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.877 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 665 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy oraz zysku z tytułu okazijnego nabycia, jak również odpisów wartości firmy z tytułu utraty wartości.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej,

które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

Wyrażana opinia jest bez zastrzeżeń.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Zarząd Spółki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE


Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

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



Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 marca 2015 roku

Grupa Kapitałowa LIBET S.A.

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

Wrocław, 19 marca 2015

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	8
1. Informacje ogólne	8
2. Opis Grupy Kapitałowej LIBET S.A.	8
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
5.1. Oświadczenie o zgodności	9
5.2. Nowe standardy i interpretacje	9
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	10
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	10
8. Stosowane istotne zasady rachunkowości	11
8.1. Kontynuacja działalności	11
8.2. Podstawa sporządzenia	11
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
9.1. Profesjonalny osąd	23
9.2. Niepewność szacunków	23
10. Zmiana szacunków	24
11. Korekta błędów poprzednich okresów	24
12. Przychody i koszty	25
12.1. Działalność zaniechana	25
12.2. Przychody ze sprzedaży	25
12.3. Informacje o wiodących klientach	25
12.4. Przychody finansowe	25
12.5. Koszty finansowe	26
12.6. Pozostałe przychody operacyjne	26
12.7. Pozostałe koszty operacyjne	26
12.8. Koszty według rodzaju	27
12.9. Koszty świadczeń pracowniczych	27
13. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	28
13.1. Podatek dochodowy ujęty w zyskach/stratach okresu	28
13.2. Efektywna stawka podatku	29
13.3. Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny	29
13.4. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody – nie wystąpił	29
13.5. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	29
13.6. Saldo podatku odroczonego	29
13.7. Nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego	30
13.8. Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	30
14. Rzeczowe aktywa trwałe	31
14.1. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenia	34
14.2. Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	34
16. Wartości niematerialne i prawne	35
17. Zapasy	36
18. Należności z tytułu dostaw i usług	37
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
20. Pozostałe aktywa	38
20.1. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	38
20.2. Pożyczki i należności własne	38
21. Pozostałe zobowiązania	39
21.1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39
21.2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39
22. Świadczenia na rzecz pracowników	39
22.1. Program określonych świadczeń	39
23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	40
23.1. Kapitał podstawowy	40
23.2. Kapitał zapasowy	41
23.2.1. Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym	41
23.3. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	41
23.4. Zysk na akcję – zwykły i rozwodniony	42
23.5. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	42
24. Rezerwy	43

25.	Zobowiązania inwestycyjne.....	43
26.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	43
27.	Rozliczenia podatkowe	43
28.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	44
28.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	44
28.2.	Jednostki współkontrolowane.....	44
28.3.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.....	44
28.4.	Pożyczki udzielone członkom Zarządu	44
28.5.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	44
28.6.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	44
28.7.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	44
28.8.	Nierozliczone salda zobowiązań/należności wynikające z transakcji z podmiotami powiązаныmi	44
29.	Instrumenty finansowe	45
29.1.	Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych	45
29.2.	Charakterystyka instrumentów pochodnych	45
29.3.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	46
29.4.	Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych.....	47
29.4.1	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	47
29.4.1.1	Kredyty i pożyczki	47
29.4.2	Naruszenie postanowień umowy kredytowej	49
29.4.3	Zabezpieczenie spłaty zobowiązań.....	49
30.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	49
30.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	49
30.2.	Ryzyko walutowe	50
30.3.	Ryzyko kredytowe	51
30.3.1	Należności z tytułu dostaw i usług	51
30.3.2	Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
30.3.3	Odpisy aktualizujące i wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług	51
30.4.	Ryzyko związane z płynnością.....	52
30.5.	Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości	54
30.5.1	Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe.....	54
30.5.2	Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.....	55
30.6.	Zarządzanie kapitałem	56
31.	Struktura zatrudnienia	56
32.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego	56
33.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	57

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014

	Nr Noty	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	12.2	269 723	219 958
Koszt własny sprzedaży	12.8	-214 477	-169 454
Zysk brutto ze sprzedaży		55 246	50 504
Koszty sprzedaży		-25 929	-24 149
Koszty zarządu		-11 490	-11 121
Zysk(strata) na pozostałej działalności operacyjnej	12.6,12.7	45	362
Zysk operacyjny		17 872	15 596
Zysk (strata) na działalności finansowej	12.4,12.5	-7 036	-7 258
Zysk przed opodatkowaniem		10 836	8 338
Podatek dochodowy	13.1	-1 959	-2 205
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej		8 877	6 133
Zysk netto za rok obrotowy		8 877	6 133
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku			
Pozycje które nie zostaną przeniesione do wyniku			
Pozycje które mogą być przeniesione do wyniku razem			
Pozostałe całkowite dochody netto razem		0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy razem			
		8 877	6 133
Zysk netto za rok obrotowy		8 877	6 133
Przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej		8 877	6 133
Całkowite dochody za rok obrotowy		8 877	6 133
Przynależne akcjonariuszom jednostki dominującej		8 877	6 133
Średnioważona liczba akcji*		50 000	50 000
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,18	0,12
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,18	0,12
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,18	0,12
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,18	0,12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

AKTYWA	Nr Noty	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	206 586	176 290
Wartości niematerialne i prawne	16	55 971	67 464
Pozostałe aktywa	20.1	4 536	2 150
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	9 600	9 622
Aktywa trwałe razem		276 692	255 527
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	79 649	69 112
Należności z tytułu dostaw i usług	30	36 528	48 726
Bieżące aktywa podatkowe		0	0
Pozostałe aktywa	20.1	17 837	6 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	886	221
Aktywa obrotowe razem		134 900	124 898
AKTYWA RAZEM		411 592	380 425

PASywa	Nr Noty	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
PASywa			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	23	500	500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	23	0	0
Kapitał zapasowy	23	100 511	84 883
Zyski zatrzymane	23	120 181	126 932
Kapitał własny razem		221 192	212 315
<i>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		<i>221 192</i>	<i>212 315</i>
<i>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	82 669	69 900
Pozostałe zobowiązania	21.1	2 121	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych		302	310
Rezerwa na podatek odroczonego	13	11 017	10 655
Rezerwy długoterminowe	24	447	368
Przychody przyszłych okresów	21.2	211	0
Zobowiązania długoterminowe razem		96 767	81 233
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		56 633	50 780
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	31 792	25 739
Bieżące zobowiązania podatkowe	13	228	1 072
Przychody przyszłych okresów	21.2	0	369
Pozostałe zobowiązania	21.1	4 980	8 916
Zobowiązania krótkoterminowe razem		93 634	86 876
PASywa RAZEM		411 592	380 425

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	10 836	8 338
Korekty:	8 958	5 265
Amortyzacja	24 639	22 988
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	4 993	6 690
	394	172
Zysk/(strata) ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
Zmiany w kapitale obrotowym:	0	
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(10 537)	(24 897)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(1 766)	(8 095)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(6)	9 049
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(656)	50
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(158)	19
Podatek zapłacony	(2 072)	(711)
Inne korekty	(5 872)	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	19 794	13 603
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	(35 053)	(8 588)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	549	113
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	(34 505)	(8 475)
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek	101 509	4 261
Splata pożyczek	(81 398)	(12 121)
Odsetki zapłacone	(4 736)	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	15 375	(7 860)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	665	(2 732)
	0	0
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	221	2 953
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	886	221

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2014	500	84 883	126 932	212 315
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał zapasowy	0	15 628	-15 628	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Inne całkowite dochody ogółem	0	0	0	0
Zysk roku bieżącego	0	0	8 877	8 877
Stan na 31 grudnia 2014	500	100 511	120 181	221 192

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał podstawowy	Pozostały kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitały własne ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	500	74 816	130 866	206 182
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	0
Przekazanie wypracowanego zysku na kapitał rezerwowy	0	10 067	-10 067	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Zysk roku bieżącego	0	0	6 133	6 133
Umorzenie kapitału	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2013 roku	500	84 883	126 932	212 315

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Aktualnie jednostką dominującą jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Libet S.A. jest produkcja wyrobów budowlanych z betonu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

2. Opis Grupy Kapitałowej LIBET S.A.

Grupa Kapitałowa Libet S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Libet”) składa się ze Spółki Libet S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i jej dwóch Spółek zależnych:

- Libet 2000 Sp. z o.o.
- oraz Baumabrick Sp. z o.o. (do dnia 2 października 2013 roku Spółka działała pod nazwą Libet Libiąż Sp. z o.o.), w których Libet S.A. posiada 100% udziałów.

Przedmiot działalności oraz adres poszczególnych jednostek zaprezentowano w tabeli poniżej:

LP	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów w głosach	Metoda konsolidacji
1	Libet 2000 Sp. Z o.o.	produkcja kostki brukowej	Polska, Żory, ul. Strażacka 47	100%	pełna
2	BaumaBrick Sp. Z o.o.	sprzedaż kostki brukowej	Polska, Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 5	100%	pełna

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku struktura Grupy nie uległa zmianie.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład **Zarządu** na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

Thomas Lehmann - Prezes Zarządu,

Ireneusz Gronostaj - Członek Zarządu.

W okresie od 31 grudnia 2014 roku do dnia opublikowania niniejszego rocznego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące osoby:

Jerzy Gabrielczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 12 grudnia 2014 roku (wcześniej Członek Rady Nadzorczej),

Andrzej Bartos - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 12 grudnia 2014 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej),

Sławomir Bogdan Najnigier - Członek Rady Nadzorczej,

Heinz Geenen	- Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Marek Krysztofiak	- Członek Rady Nadzorczej.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Pani Magdalena Magnuszewska złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 3 września 2014 roku, ze skutkiem od dnia 4 września 2014 roku.

W okresie od 31 grudnia 2014 roku do dnia opublikowania niniejszego rocznego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 marca 2015 roku.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

5.2. Nowe standardy i interpretacje

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2014:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 19 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest tysiąc złotych polski (tys. zł), o ile przy wybranych informacjach nie podano inaczej.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Działalność Grupy na terenie Polski nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania. W związku z powyższym Grupa nie wykazuje danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych.

Również ze względu na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów i towarów jest jednolita, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych ze względu na rodzaj sprzedawanych produktów lub towarów.

8. Stosowane istotne zasady rachunkowości

8.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

8.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat, jako element skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym.

Libet S.A., jako podmiot dominujący, sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej www.libet.pl.

Sprawozdanie jednostki zależnej objętej konsolidacją, sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Spółki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Z posiadanych przez Spółkę i Grupę informacji nie wynika, aby istniał jakikolwiek akcjonariusz Spółki, który byłby zobowiązany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania, w skład, którego weszłaby Grupa Kapitałowa Libet.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Libet S.A. oraz jej jednostek zależnych sporządzone przez każdą jednostkę za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz za okres porównawczy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne

wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje powstanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej niepowodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziały niesprawujące kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartością godziwą udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostkach pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku, z którego korzysta jednostka),
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
EUR	4,2623	4,1472	4,0882
CZK	0,1537	0,1513	0,1613

Informacja o segmentach działalności

Grupa prowadzi swoją działalność w przeważającej części na terenie kraju. Zaprezentowane w nocie 12.2 przychody ze sprzedaży produktów w obrocie eksportowym stanowią około 0,3 % ogólnej kwoty przychodów netto ze sprzedaży produktów.

Działalność spółek Grupy na terenie Polski nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania w zakresie ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. W związku z powyższym Grupa nie wykazuje danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych.

Również ze względu na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów i towarów jest jednolita, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych ze względu na rodzaj sprzedawanych produktów lub towarów.

Ujęcie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą. Do przychodów zalicza się kwoty należne za sprzedane wyroby gotowe, towary, materiały oraz pozostałe usługi dotyczące działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedawanymi dobrami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec dóbr do których ma się prawo własności ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Ujęcie kosztów

Koszt własny sprzedaży

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (wykazywane jako zysk lub strata).

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły. Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez jednostki, wpływają na wynik finansowy jednostek w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych z uwzględnieniem zasad wyceny środków trwałych oraz zapasów.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość należności,
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami niezwiązanymi ze zwykłą działalnością.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych, z wyłączeniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,

- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej środka trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek,
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Jednostki kompensują przychody i koszty z tytułu różnic kursowych, jeżeli wynikają one z podobnych transakcji. Jeżeli różnice kursowe są istotne, a nie wynikają z podobnych transakcji, to jednostka analizuje, czy prezentować je oddzielnie.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości bilansowej netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty świadczeń pracowniczych

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w pozostałych całkowitych dochodach. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast i odnoszone w zysk/stratę okresu.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego,
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Podatek bieżący i odroczone za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczone wykazuje się w kosztach lub przychodach w zysku/stracie okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższających koszt przejęcia.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty.

Jako składnik rzeczowych aktywów trwałych Grupa ujmuje grunty.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 22 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 33 lat
Środki transportu	od 5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 5 do 20 lat

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna środków trwałych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmuje się jako zmianę szacunków. Odpis amortyzacyjny ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów trwałych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w punkcie *Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia*.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałych zobowiązań.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi w punkcie koszty finansowania zewnętrznego. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w wynik finansowy metodą liniową przez okres trwania leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych Grupa zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, takie jak:

- nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby własne, w szczególności:
- autorskie lub pokrewne prawa majątkowe, koncesje, licencje (w tym dotyczące programów komputerowych),
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, programy komputerowe,
- know-how, tzn. wartość stanowiącą równowartość uzyskanych informacji związanych z wiedzą w dziedzinie przemysłowej, handlowej, naukowej lub organizacyjnej,
- koszty prac rozwojowych,
- wartość firmy z wyłączeniem wartości firmy wytworzonej przez jednostkę we własnym zakresie,
- inne wartości niematerialne rozpoznane na nabyciu w ramach połączenia jednostek gospodarczych.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się także:

- obce wartości niematerialne przyjęte w odpłatne używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa kwalifikowana jest do leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 Leasing,
- prawa majątkowe oddane innym jednostkom w używanie na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 Leasing.

Na dzień początkowego ujęcia składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w przypadku prac rozwojowych. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ocenia, czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony oraz, jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu lub wielkość produkcji lub inną miarę będącą podstawą do określenia okresu użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku bilansowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane prospektywnie poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane.

Z wyjątkiem kosztów prac rozwojowych wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez Grupę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w zysku lub stracie okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Wartość niematerialną powstałą w wyniku prac rozwojowych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

W momencie przekształcenia prawa użytkowania wieczystego gruntów w prawo własności Spółka dokonuje przekwalifikowania wcześniej ujętego prawa jako wartości niematerialne i prawne do gruntów a opłatę z tytułu przekształcenia ujmuje jako zwiększenie wartości posiadanego prawa.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	3 lata
Znaki towarowe	5 – 20 lat.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w punkcie *Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia*.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w zysku/stracie okresu.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w zysku/stracie okresu.

Likwidacja rzeczowych składników aktywów trwałych

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w zysku/stracie okresu.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według metody FIFO. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w koszty wytworzenia produktów.

Pozostałe aktywa niefinansowe

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów zapasów i usług. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Instrumenty finansowe

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania, oraz pochodne instrumenty finansowe.

Aktywa finansowe w Spółce obejmują aktywa dostępne do sprzedaży (udziały i akcje), pożyczki udzielone i należności własne oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS) to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub niezaliczone do: (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut, dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmuje się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik. Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych.

Aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Zarząd klasyfikuje aktywa lub zobowiązania finansowe do odpowiedniej kategorii w momencie ich początkowego ujęcia.

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej – w przypadku inwestycji, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

a. Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Obejmują one należności handlowe, pozostałe pożyczki i należności. Po początkowym ich ujęciu w wartości godziwej, powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji, są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe o nieokreślonym oprocentowaniu wyceniane są w kwocie pierwotnie zafakturowanej, o ile zastosowanie dyskonta nie wpłynie w istotny sposób na uzyskany wynik.

Przepływy pieniężne z tytułu pożyczek udzielonych i należności własnych o zmiennym oprocentowaniu są okresowo poddawane wycenie, w celu uwzględnienia ewentualnych zmian w rynkowych stopach procentowych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, iż wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych uległa obniżeniu. W przypadku wystąpienia takich przesłanek, ustalana jest wartość odzyskiwalna składnika aktywów. Jeżeli jest ona mniejsza niż wartość księgowa składnika aktywów, wówczas odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany w zysku/stracie okresu.

Należności handlowe, które są jednorodne i charakteryzują się podobnym ryzykiem kredytowym, są testowane na utratę wartości łącznie. Szacując przewidywane ryzyko kredytowe Spółka korzysta z danych historycznych w celu określenia zmniejszenia szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z grupy aktywów, które mogą wystąpić po początkowym ujęciu tych aktywów w bilansie.

Obliczając wartość odzyskiwalną należności, które indywidualnie są znaczące i niejednorodne Spółka bierze pod uwagę znaczące trudności finansowe dłużnika lub prawdopodobieństwo upadłości albo reorganizacji finansowej dłużnika.

W przypadku utraty wartości, wartość bilansowa pożyczek udzielonych i należności własnych jest zmniejszana przy wykorzystaniu oddzielnego konta odpisów aktualizujących. Nieodzyskiwalne należności, na które był utworzony odpis aktualizujący, są spisywane poprzez wykorzystanie konta odpisów aktualizujących.

W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

b. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane głównie w celu zaspokojenia krótkoterminowego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne, a nie dla celów inwestycyjnych lub innych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie oraz płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są przedmiotem nieznacznych zmian wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

a. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz inne zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej, a następnie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są prezentowane w bilansie w pozycjach „Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (długo i krótkoterminowe) i „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”.

Koszty transakcji, bezpośrednio związane z nabyciem lub emisją zobowiązania finansowego, pomniejszają wartość bilansową tego zobowiązania, ponieważ w momencie początkowego ujęcia składnik zobowiązań ujmuje się w wartości godziwej kwot zapłaconych lub otrzymanych w zamian za zobowiązanie. Następnie koszty te są amortyzowane przez okres trwania zobowiązania, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oszacowany strumień przyszłych płatności pieniężnych dokonywanych przez oczekiwany okres do upływu terminu wymagalności instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach do momentu następnej korekty oprocentowania, do wartości bilansowej netto zobowiązania finansowego. Wyliczenie obejmuje wszystkie opłaty i koszty płacone lub otrzymywane przez strony umowy.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

Spółka używa pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia ryzyka kursowego i ryzyka zmiany stóp procentowych. Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z umowy zasadniczej i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka umowy zasadniczej i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane.

Instrumenty pochodne są wykazywane w bilansie i wyceniane w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę nie są przedmiotem aktywnego rynku i ich wartość godziwa jest obliczana przy zastosowaniu standardowych modeli wyceny. Wartość godziwa jest obliczana na podstawie bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami finansowymi, kwotowanych rynkowych terminowych stóp procentowych,

kwotowanych rynkowych terminowych kursów wymiany walut lub jeżeli kwotowane rynkowe terminowe kursy wymiany walut nie są dostępne, na podstawie kursów terminowych obliczanych w oparciu o bieżące kursy walutowe z wykorzystaniem metody parytetu stóp procentowych.

Z wyjątkiem zysków i strat na zabezpieczających instrumentach pochodnych (patrz poniżej), zyski i straty powstałe z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych klasyfikowanych jako aktywa lub zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są ujmowane bezpośrednio w zysku/stracie okresu. Składnik odsetek powstający z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu jest prezentowany jako koszt odsetkowy w ramach kosztów finansowych. Składnik różnic kursowych powstały z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu, stanowiących zabezpieczenie ekonomiczne transakcji handlowych lub finansowych, jest prezentowany odpowiednio jako zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych w ramach pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych lub jako koszty finansowe, w zależności od treści danej transakcji. Składnik różnic kursowych powstały z wyceny pozostałych instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu jest prezentowany jako zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych w ramach kosztów finansowych.

Spółka traktuje instrument pochodny jako pojedynczy element księgowy i prezentuje go jako krótkoterminowy lub długoterminowy w zależności od daty ostatnich przepływów pieniężnych, które mogą nastąpić w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

a. Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne mogą zostać zakwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające wartość godziwą lub instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne.

Zabezpieczanie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmianami w wartości godziwej ujętego aktywa, zobowiązania lub wyodrębnionej jego części, które przypisać można do konkretnego rodzaju ryzyka – szczególnie ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego i które może wpłynąć na wykazywany zysk lub stratę netto,

Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym aktywem, zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją (taką jak przyszły zakup lub sprzedaż) oraz które może wpłynąć na wykazywany zysk lub stratę netto.

Rachunkowość zabezpieczeń

Powiązania zabezpieczające podlegają rachunkowości zabezpieczeń jeśli:

- w momencie ustanowienia transakcji zabezpieczającej formalnie wyznaczono oraz udokumentowano powiązanie zabezpieczające,
- w momencie ustanowienia transakcji zabezpieczającej oraz w okresach następnych oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka w okresie stosowania zabezpieczenia (tj. rzeczywista efektywność transakcji zabezpieczającej jest w przedziale 80-125 procent),
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń

Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są następujące:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej ujętego aktywa lub zobowiązania, zmiana wartości godziwej zabezpieczonej części aktywa lub zobowiązania, wynikająca z zabezpieczanego ryzyka, koryguje wartość bilansową tego aktywa lub zobowiązania. Zysk lub stratę z tytułu zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ujmuje się w rachunku zysków i strat bieżącego okresu. Zysk lub strata ta podlega kompensacji z efektywną częścią zysku lub straty z tytułu przeszacowania instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej. Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, następujące kumulowane zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązania, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku wyników. Początkowa wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązania powstałego w wyniku wypełnienia przez jednostkę uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, jest korygowana o skumulowane zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka, które były ujęte w bilansie. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu podlega amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku wyników. Amortyzacja rozpoczyna się od najwcześniejszej możliwej daty a nie od momentu, kiedy pozycja zabezpieczana przestała być korygowana o zmianę wartości godziwej, wynikającą z zabezpieczanego ryzyka. Korektę rozlicza się za pomocą efektywnej stopy procentowej przeliczonej na dzień rozpoczęcia amortyzacji,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, ujmowana jest bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, natomiast część zysku lub straty uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Kwoty, które zostały ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których zabezpieczone transakcje wpływają na rachunek zysków i strat. W momencie, kiedy zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty odroczone uprzednio w innych całkowitych dochodach uwzględnia się w wartości początkowej danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W przypadku, gdy instrument zabezpieczający lub powiązanie zabezpieczające ulega wygaśnięciu lub rozwiązaniu, lecz oczekuje się zrealizowania transakcji zabezpieczanej, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji. Gdy realizacja transakcji zabezpieczanej nie jest prawdopodobna, skumulowany zysk lub strata wykazywane dotychczas w kapitale własnym odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysków lub strat danego okresu.

Wylączenie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych

a. Aktywa finansowe

Składnik aktywów finansowych (albo część składnika aktywów finansowych lub grupy podobnych aktywów finansowych) jest wyłączany z bilansu wówczas, gdy:

- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tego składnika aktywów wygasły,
- Spółka zachowała prawo do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tego składnika aktywów, ale jednocześnie zaciągnęła zobowiązanie do ich wypłaty w całości i bez znaczącej zwłoki na rzecz strony trzeciej,
- Spółka przeniosła swoje prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów na inny podmiot i albo (a) przeniosła na ten podmiot zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania tego aktywa, albo (b) ani nie przeniosła na inny podmiot, ani nie zatrzymała przy sobie zasadniczo całego ryzyka oraz wszystkich korzyści wynikających z posiadania aktywa, ale przekazała innemu podmiotowi kontrolę nad tym aktywem.

b. Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe jest wyłączane z bilansu w momencie wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia związanego z nim obowiązku.

W sytuacji, gdy zobowiązanie finansowe zostało zastąpione innym zobowiązaniem wobec tego samego wierzyciela zaciągniętym na znacząco odmiennych warunkach lub gdy warunki zobowiązania finansowego zostały znacząco zmienione, zastąpienie lub zmiana ujmowane jest jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego, zaś różnica między wartością bilansową starego i nowego zobowiązania odnoszona jest na rachunek zysków i strat.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym jednostki dominującej. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału – jako wielkość ujemną. Akcje własne ujmuje się jako odrębną kategorię kapitału własnego ze znakiem ujemnym.

Zysk netto na jedną akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Grupy oraz zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy ciąży na niej istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w zysku lub stracie po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które, jak się oczekuje, będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności Grupa utworzyła następujące tytuły rezerw:

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do następujących świadczeń:

- odpraw emerytalno-rentowych – wypłacanych jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę,

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez niezależnego aktuarium (przed rokiem 2010 Spółka nie korzystała z wycieńczeń powyższych rezerw przez niezależnego aktuarium). Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Naprawy gwarancyjne

Do ustalenia wysokości rezerwy przyjmuje się założony procentowy udział reklamacji w przychodach z okresu ostatniego, co odpowiada faktycznej wielkości kosztów gwarancyjnych.

Czynności procesowe

Rezerwa na roszczenia przeciwko Spółce (czynności procesowe) jest tworzona, gdy w związku z toczącym się sporem sądowym lub pozasądowym istnieje prawdopodobieństwo powstania zobowiązania na skutek niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sądu lub innego właściwego organu. Przy tworzeniu rezerwy uwzględnia się zarówno przyszłe zobowiązanie, łącznie z ewentualnymi odsetkami, jak i koszty prowadzenia procesu.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług, inne zobowiązania o charakterze publicznoprawnym (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych ujmowanego w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), nadwyżkę zobowiązań nad aktywami ZFŚS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Jako rozliczenia międzyokresowe przychodów ujmowane są w szczególności nieodpłatnie otrzymane środki trwałe.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („Fundusz”) tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Jednostki wchodzące w skład Grupy skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. Grupy tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczenia, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50%, nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50%, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach bilansu.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

9.1. Profesjonalny osąd

Zastosowanie stopy dyskonta w celu wyliczenia wartości bilansowej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń Grupy

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarium. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 22. Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń Grupy są dyskontowane według stawki określonej przez odniesienie do warunków rynkowych obligacji skarbowych na koniec okresu sprawozdawczego.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

9.2. Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Okresy ekonomicznego użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych oraz szacunków dotyczących wartości rezydualnej środków trwałych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W przypadku, gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych okres użytkowania odpowiada okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych. W sytuacji, gdy szacowany okres użytkowania jest krótszy niż okres wynikający z tytułów umownych przyjmuje się szacowany okres użytkowania. W przypadku zmiany długości okresu użytkowania o +/- 50% w stosunku do stawek przyjętych przez Spółkę w roku 2014, dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy urządzenia techniczne i maszyny, wpływ zmiany na wynik finansowy wyniósłby odpowiednio: zmniejszenie/zwiększenie kosztów amortyzacji o ok. 4,9 mln zł lub (w 2013 roku odpowiednio: zmniejszenie/zwiększenie kosztów amortyzacji o ok. 4,4 mln zł).

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. Instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w notce 30.

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności, grupy należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych. Wartość odpisów należności oraz zapasów przedstawiono odpowiednio w notach 30.3.3 oraz 17.

Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż Sprawozdanie Finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Utrata rzeczowych wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

10. Zmiana szacunków

W okresie 12 miesięcy 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

W okresie 12 miesięcy 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obciążone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy.

11. Korekta błędów poprzednich okresów

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby, że Spółka musiałaby ująć w sprawozdaniu finansowym korekty błędów podstawowego.

12. Przychody i koszty

12.1. Działalność zaniechana

W ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku, jak i w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

12.2. Przychody ze sprzedaży

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący oraz poprzedni rok dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

Działalność kontynuowana	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży wyrobów	250 572	207.566
Przychody ze sprzedaży towarów	19 151	12.402*
RAZEM	269 723	219 958

*W 2014 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji przychodów ze sprzedaży palet. W okresach porównawczych przychody ze sprzedaży palet wykazywane były jako przychody ze sprzedaży wyrobów. Poniżej zaprezentowano wpływ powyższej zmiany na dane porównawcze.

Pozycja	Wartość przed zmianą	Wartość po zmianie	Różnica
Przychody ze sprzedaży wyrobów	219 852	207 556	-12 296
Przychody ze sprzedaży towarów	106	12 402	12 296

Przychody ze sprzedaży w przeważającej większości realizowane są na terenie krajowym.

Działalność Grupy na terenie Polski nie wykazuje istotnego regionalnego zróżnicowania. W związku z powyższym Grupa nie wykazuje danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych.

Również ze względu na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów i towarów jest jednolita, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów operacyjnych ze względu na rodzaj sprzedawanych produktów lub towarów.

12.3. Informacje o wiodących klientach

Żaden pojedynczy klient nie odpowiadał więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w 2014 jak i w 2013 roku.

12.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:		
Przychody odsetkowe	2	2
Otrzymane odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	260	303
Razem przychody finansowe	262	305

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

12.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	(6 952)	(6 401)
Koszty odsetkowe - kredyty bankowe	(4 993)	(5 833)
Różnice kursowe	(66)	(1)
Prowizje od kredytów bankowych	(1 666)	(567)
Pozostałe	(227)	0
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	0	0
Pozostałe koszty finansowe:	(346)	(1 162)
Odsetki od zobowiązań	(346)	(1 162)
Razem koszty finansowe	(7 298)	(7 563)

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu zobowiązań handlowych oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych.

12.6. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zysk ze zbycia aktywów:	0	3
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	0	3
Rozwiązane rezerwy:	0	0
Spory sądowe	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności	24	178
Rozwiązanie rezerw	670	613
Dotacje	0	0
Pozostałe przychody operacyjne:	1 954	1 307
Odszkodowania od ubezpieczycieli	954	747
Sprzedaż wierzytelności	1 000	0
Pozostałe	0	560
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 648	2 101

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Grupy, który objęty był ubezpieczeniem.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności.

12.7. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Straty ze zbycia aktywów:	0	(175)
Strata z likwidacji majątku trwałego	0	(175)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	(786)	0
Pozostałe koszty operacyjne:	(1 817)	(1 564)
Odsetki od zobowiązań	(173)	0
Koszt sprzedanych wierzytelności	(1 012)	0
Rezerwy bilansowe	(601)	(1 101)
Pozostałe	(31)	(463)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(2 603)	(1 739)

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności.

12.8. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(24 639)	(22 988)
Zużycie materiałów i energii	(137 868)	(122.318)*
Usługi obce	(41 831)	(32 658)
Koszty świadczeń pracowniczych	(33 801)	(29 229)
Podatki i opłaty	(3 421)	(3 579)
Odpis aktualizujący zapasy	-	-
Pozostałe koszty	(8 204)	(5 773)
Razem koszty według rodzaju	(249 764)	(229 587)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	15 306	24 643
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	893	539
Koszty sprzedaży	25 929	24 149
Koszty ogólnego zarządu	11 490	11 121
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 331)	13.361*
Koszt własny sprzedaży	(214 477)	(169 454)

*W 2014 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji przychodów ze sprzedaży palet oraz wartość sprzedanych palet. W okresach porównawczych przychody ze sprzedaży palet wykazywane były jako przychody ze sprzedaży wyrobów, a wartość sprzedanych palet jako zużycie materiałów i energii. Poniżej zaprezentowano wpływ powyższej zmiany na dane porównawcze.

Pozycja	Wartość przed zmianą	Wartość po zmianie	Różnica
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	319	13.361	13.042
Zużycie materiałów i energii	135.360	122.318	-13.042

12.9. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Wynagrodzenia	(27 450)	(23 767)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(4 861)	(5 462)
Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	(200)	0
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	(532)	0
Pozostałe świadczenia pracownicze	(758)	0
Koszty świadczeń pracowniczych	(33 801)	(29 229)

13. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

13.1. Podatek dochodowy ujęty w zyskach/stratach okresu

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2013 przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy:	(2 302)	(2 404)
Bieżące obciążenie podatkowe	(2 302)	(2 404)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy:	343	199
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	343	199
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym w działalności kontynuowanej	(1 959)	(2 205)

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Jednostka zależna Libet 2000 prowadzi działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicuje zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

13.2. Efektywna stawka podatku

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 836	8 338
Zysk brutto przed opodatkowaniem	10 836	8 338
Podatek według ustawowej stawki podatkowej	(2 059)	(1 584)
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	140
Dochód zwolniony z tytułu działalności w SSE	1 161	820
Efekt podatkowy kosztów/przychodów trwale niepodatkowych	(1 061)	(1 581)
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	(1 959)	(2 205)
Efektywna stawka podatku	18%	26%

13.3. Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpił podatek bieżący oraz odroczony, który dotyczył pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły bezpośrednio kapitał własny.

13.4. Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody – nie wystąpił.

13.5. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Bieżące aktywa podatkowe	0	0
Należny zwrot podatku	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	228	1 072
Podatek dochodowy do zapłaty	228	1 072

13.6. Saldo podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Różnica wart.pod.a bil.środków trw.	1 011	1 323
Odpisy aktualizujący zapasy	40	40
Rezerwy	144	124
Odpisy aktualizujący należności netto	234	84
Odsetki od kredytów	51	0
Zobowiązania wobec budżetu	65	134
Pozostałe zobowiązania	286	67
Straty podatkowe do rozliczenia	59	140
Ulgi podatkowe	7 710	7 710
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - RAZEM	9 600	9 622

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Różnica wart.pod.a bil.środków trw.	11 017	10 655
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - RAZEM	11 017	10 655

13.7. Nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od wszystkich różnic przejściowych zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku.

13.8. Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

Zmiana w stanie aktywa z tytułu podatku odroczonego	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	9 622	9 494
Zwiększenia	0	0
w korespondencji z wynikiem finansowym	0	0
w korespondencji z kapitałami	0	0
Zmniejszenia	22	128
w korespondencji z wynikiem finansowym	22	128
w korespondencji z kapitałami	0	0
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	9 600	9 622

Zmiana w stanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Okres zakończony 31.12.2013	
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	10 655	10 703
Zwiększenia	727	(48)
w korespondencji z wynikiem finansowym	0	(48)
w korespondencji z kapitałami	0	0
rozliczenie nabycia	727	
Zmniejszenia	(365)	0
w korespondencji z wynikiem finansowym	(365)	0
w korespondencji z kapitałami	0	0
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	11 017	10 655

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
-------	--	---	---------------------------------	-------------------	--------------------	---------------------	-------------------------	------------------------------

WARTOŚĆ BRUTTO

Bilans otwarcia	14 833	89 701	109 132	7 358	34 977	256 002	2 761	258 763
Zwiększenia	15 864	11 789	16 026	2 258	6 830	52 767	33 641	86 408
aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	6 124	11 789	15 509	608	614	34 644	0	34 644
zakup środków trwałych	0	0	446	0	6 216	6 662	33 641	40 303
przekształcenie PWUG we własność gruntu	9 740	0	0	0	0	9 740	0	9 740
przemieszczenie wewnętrzne	0	0	71	1 650	0	11 461	0	11 461
Zmniejszenia	0	0	(1 795)	(2 165)	(472)	(4 433)	(32 750)	(37 182)
sprzedaż	0	0	0	(515)	(274)	(789)	0	(789)
likwidacja	0	0	(1 724)	0	(198)	(1 922)	0	(1 922)
przemieszczenie wewnętrzne	0	0	(71)	(1 650)	0	(1 721)	(32 750)	(34 471)
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	30 697	101 490	123 363	7 451	41 335	304 337	3 653	307 989

Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe razem	Rzeczowe aktywa trwałe razem
-------	--	---	---------------------------------	-------------------	--------------------	---------------------	---------------------	------------------------------

0

SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)

0

Bilans otwarcia	(205)	(15 398)	(43 575)	(4 494)	(14 903)	(78 576)	0	(78 576)
Zwiększenia	(55)	(3 279)	(9 853)	(950)	(6 973)	(21 111)	0	(21 111)
aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
amortyzacja za okres	(55)	(3 279)	(9 853)	(950)	(6 973)	(21 111)	0	(21 111)
trwała utrata wartości	0	0	0	0	0	0	0	0
przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0	0	0

Zmniejszenia	0	0	1 718	316	5	2 039	0	2 039
sprzedaż	0	0	0	316	5	321	0	321
likwidacja	0	0	1 718	0	0	1 718	0	1 718
pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0
Bilans zamknięcia	(260)	(18 677)	(51 710)	(5 129)	(21 872)	(97 647)	0	(97 647)
ODPIS AKTUALIZUJĄCY								
Bilans otwarcia - aktualizacja wyceny	0	(2 740)	(1 116)	0	(41)	(3 898)	0	(3 898)
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	66	70	0	4	140	0	140
aktualizacja wyceny	0	66	70	0	4	140	0	140
Bilans zamknięcia - aktualizacja wyceny	0	(2 674)	(1 046)	0	(37)	(3 758)	0	(3 758)
								0
Wartość netto na początek okresu	14 628	71 563	64 441	2 864	20 033	173 529	2 761	176 290
Wartość netto na koniec okresu	30 437	80 139	70 609	2 322	19 426	202 934	3 653	206 586

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	14 628,00	73 531,00	93 243,00	5 792,00	29 568,00	216 762,00	11 134,00	227 896,00
Zwiększenia	0,00	1 336,00	2 457,00	117,00	5 085,00	8 995,00	2 761,00	11 756,00
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	1 336,00	2 457,00	117,00	523,00	4 433,00	0,00	4 433,00
zakup środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	4 562,00	4 562,00	0,00	4 562,00
nakłady na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 761,00	2 761,00
Zmniejszenia	0,00	(27,00)	(23,00)	0,00	(379,00)	(429,00)	(11 134,00)	(11 563,00)
sprzedaż/likwidacja	0,00	(27,00)	(23,00)	0,00	(379,00)	(429,00)	0,00	(429,00)
przekazanie na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(11 134,00)	(11 134,00)
Bilans zamknięcia	14 628,00	74 840,00	95 677,00	5 909,00	34 274,00	225 328,00	2 761,00	228 089,00
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	0,00	(7 724,00)	(22 509,00)	(2 045,00)	(6 745,00)	(39 023,00)	0,00	(39 023,00)
Zwiększenia	0,00	(3 202,00)	(8 660,00)	(1 097,00)	(6 903,00)	(19 862,00)	0,00	(19 862,00)
amortyzacja za okres	0,00	(3 202,00)	(8 660,00)	(1 097,00)	(6 903,00)	(19 862,00)	0,00	(19 862,00)
Zmniejszenia	0,00	10,00	16,00	0,00	558,00	584,00	0,00	584,00
sprzedaż	0,00	10,00	16,00	0,00	558,00	584,00	0,00	584,00
Bilans zamknięcia	0,00	(10 916,00)	(31 153,00)	(3 142,00)	(13 090,00)	(58 301,00)	0,00	(58 301,00)
ODPIS AKTUALIZUJĄCY								
Bilans otwarcia	0,00	(606,00)	(82,00)	(250,00)	(985,00)	(1 923,00)	0,00	(1 923,00)
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	83,00	56,00	0,00	4,00	143,00	0,00	143,00
wykorzystanie odpisu	0,00	83,00	56,00	0,00	4,00	143,00	0,00	143,00
Bilans zamknięcia	0,00	(523,00)	(26,00)	(250,00)	(981,00)	(1 780,00)	0,00	(1 780,00)
KOREKTA KONSOLIDACYJNA 01.01.2013	0,00	8 663,00	143,00	-152,00	83,00	8 737,00	0,00	8 737,00
KOREKTA KONSOLIDACYJNA 31.12.2013	0,00	8 162,00	-57,00	347,00	-170,00	8 282,00	0,00	8 282,00
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	14 628,00	73 864,00	70 795,00	3 345,00	21 921,00	184 553,00	11 134,00	188 873,00
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	14 628,00	71 563,00	64 441,00	2 864,00	20 033,00	173 529,00	2 761,00	176 290,00

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa nie skapitalizowała żadnych kosztów finansowych w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku Grupa nie tworzyła nowych odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe, gdyż nie wystąpiły przesłanki, które wskazywałyby na utworzenie takiego odpisu.

14.1. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenia

Następujące aktywa (podano bilansową wartość netto), należące do Grupy, stanowią zabezpieczenie spłaty kredytów:

	Okres zakończony 31.12.2014
Nieruchomości	110 576
Urządzenia techniczne i maszyny	23 320
Środki trwałe w budowie	0
Należności z tytułu dostaw i usług	0
RAZEM wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	133 896

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

15. Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa nie posiada aktywów które spełniałyby definicję aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

16. Wartości niematerialne i prawne

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe	Oprogramowanie oraz licencje	Inne	Razem wartości niematerialne i prawne
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	28 432	42 822	7 234	0	78 488
Zwiększenia	0	0	896	0	0
nabycie			896		
wytworzenie					
Zmniejszenia	(8 861)	0	0	0	(8 861)
sprzedaż					
przekształcenie gruntu we własność	(8 861)				
Bilans zamknięcia	19 571	42 822	8 130	0	70 523
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(1 320)	(9 463)	(241)	0	(11 024)
Zwiększenia	(231)	(2 097)	(1 200)	0	(3 528)
amortyzacja za okres	(231)	(2 097)	(1 200)		
inne					
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
sprzedaż					
inne					
Bilans zamknięcia	(1 551)	(11 560)	(1 441)	0	(14 552)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	27 112	33 359	6 993	0	67 464
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	18 020	31 262	6 689	0	55 971

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe	Oprogramowanie oraz licencje	Inne	Razem wartości niematerialne i prawne
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	28 432	42 822	207	0	71 461
Zwiększenia	0	0	7 319	0	7 319
nabycie	0	0	7 319	0	7 319
wytworzenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	(292)	0	(292)
sprzedaż	0	0	0	0	0
inne	0	0	(292)	0	(292)
Bilans zamknięcia	28 432	42 822	7 234	0	78 488
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(972)	(7 158)	(30)	0	(8 160)
Zwiększenia	(348)	(2 305)	(473)	0	(3 126)
amortyzacja za okres	(348)	(2 305)	(473)	0	(3 126)
inne	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	262	0	262
sprzedaż	0	0	0	0	0
inne	0	0	262	0	262
Bilans zamknięcia	(1 320)	(9 463)	(241)	0	(11 024)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	27 460	35 664	177	0	63 301
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	27 112	33 359	6 993	0	67 464

Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych i prawnych.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych jest wykazywana odpowiednio w kosztach wytworzenia, sprzedaży oraz kosztach zarządu.

Grupa posiada grunty w użytkowaniu wieczystym o wartości brutto 28.432 tys. i 27.112 tys. netto na 31 grudnia 2014 roku. Ponieważ nie są spełnione przesłanki uznania składników aktywów, Grupa nie ujmuje wartości gruntów jako środków trwałych w bilansie. Zgodnie z MSR 17 prawo wieczystego użytkowania jest traktowane jako leasing operacyjny. Grunty te zostały nabyte w ramach przejęcia grupy Libet i ich wartość brutto określona jako wartość rynkowa w momencie przejęcia jest ujmowana jako wartość niematerialna i umarzana na okres posiadania prawa.

Na skutek opisanego wyżej przejęcia Emitent ujmuje w sprawozdaniu finansowym znaki towarowe, wycenione przez rzeczoznawcę na dzień przejęcia i amortyzowane przez okres 20 lat. Wartości znaków towarowych Libet Decco, Libet Impresio oraz Libet Patio wynoszą łącznie netto 33.358 tys zł na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły przesłanki utraty wartości dla wartości niematerialnych.

17. Zapasy

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
<i>Koszt historyczny</i>		
Materiały	5 308	15 502
Produkty gotowe	64 892	53 349
Towary	9 659	471
Razem	79 859	69 322
<i>Odpisy aktualizujące wartość</i>		
Materiały	0	0
Produkty gotowe	(210)	(210)
Towary	0	0
Razem	(210)	(210)
<i>Wartość możliwa do odzyskania</i>		
Materiały	5 308	6 141*
Produkty gotowe	64 682	53 139
Towary	9 659	9 832*
Razem	79 649	69 112
<i>Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy</i>		
Bilans otwarcia	210	210
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
Bilans zamknięcia	210	210

*W bieżącym okresie Grupa zmieniła zasadę prezentacji przychodów ze sprzedaży palet. Od 2014 roku Grupa prezentuje sprzedaż palet jako przychody ze sprzedaży towarów oraz odpowiednio wartość sprzedanych towarów oraz zapas palet w pozycji towary. W poprzednich okresach sprzedaż palet była ujmowana jako przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych a palety były prezentowane jako materiały.

Jeśli Spółka zastosowałaby zasadę prezentacji palet od roku 2013, to następujące pozycje prezentowałyby się następująco:

Pozycja	Wartość przed zmianą	Wartość po zmianie	Różnica
Materiały	15.502	6.141	-9.361
Towary	471	9.832	9.361
Aktywa razem	380 425	380 425	0

Zapasy wyrobów gotowych, towarów, nie stanowią zabezpieczenia kredytów krótko i długoterminowych.

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu wyniosły 214,5 mln zł.

Grupa nie posiada zapasów, spodziewanych do realizacji później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 roku, Grupa nie dokonywała nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów, ze względu na brak przesłanek do dokonania takich odpisów.

18. Należności z tytułu dostaw i usług

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 28. Odpisy aktualizujące i wiekowanie należności przedstawiono w nocie 30.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Na należności nieuregulowane powyżej 365 dni tworzy się odpis aktualizujący w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży wyrobów oraz towarów, na podstawie doświadczenia z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowej poszczególnych kontrahentów.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwy dla należności handlowych Grupy.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług.

W ocenie Spółki w odniesieniu do należności handlowych nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z uwagi na zróżnicowaną bazę odbiorców.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, najczęściej od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	886	221
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	0	0
Środki pieniężne zabezpieczające otrzymaną gwarancję bankową	0	0
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w bilansie	886	221
Różnice kursowe	0	0
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w rachunku przepływów pieniężnych	886	221

W saldzie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 roku zawarte są środki pieniężne denominowane w walutach obcych w kwocie 8 tys. złotych.

Maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego odzwierciedla wartość bilansowa środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych. Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty na rachunkach prowadzonych przez wiodące instytucje finansowe

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Należności z tytułu naliczonego VAT	6 049	1 624
Zatrzymane kaucje handlowe	1 038	0
Pozostałe należności	10 398	2 826
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	4 888	4 539
RAZEM, w tym:	22 373	8 989
długoterminowe	4 536	2 150
krótkoterminowe	17 837	6 839

20.2. Pożyczki i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku pożyczki i należności własne nie wystąpiły.

21. Pozostałe zobowiązania

21.1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	410	150
Podatek od nieruchomości	25	150
Podatek VAT	385	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	980	1 759
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	723	1 397
Podatek dochodowy od osób fizycznych	249	362
PFRON	8	0
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, w tym:	5 710	7 007
Zobowiązania z tytułu środków trwałych	3 471	1 059
Rozrachunki pracownicze do przekazania innym podmiotom	0	0
Zobowiązania z tytułu przekształcenia prawa wieczystego użytkowania gruntów	2 239	0
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFSS	0	0
Pozostałe	0	5 948
Pozostałe bierne rozliczenia kosztów, w tym:	0	0
Razem, w tym:	7 101	8 916
długoterminowe	2 121	0
krótkoterminowe	4 980	8 916

21.2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Środki trwałe otrzymane nieodpłatnie	211	369
Razem, w tym:	211	369
długoterminowe	211	0
krótkoterminowe	0	369

22. Świadczenia na rzecz pracowników

22.1. Program określonych świadczeń

Na podstawie wyceny dokonanej metodami aktuarialnymi Grupa ujmuje rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze, takie jak: odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne. Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy.

Wycenę aktuarialną wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń przeprowadziła firma AVCS Sp. z o.o. pod przewodnictwem Aktuariusza Agnieszki Liszewskiej, nr licencji zawodowej 110. Wyceny dokonano według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i związanych z nimi kosztów bieżącego i przeszłego zatrudnienia wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Ze względu na stabilny poziom zatrudnienia, Spółka odstąpiła od aktualizacji wyliczeń rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Grupa ustala rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi, z uwzględnieniem stopy dyskonta, definiowanej na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych. Podziału rezerw na długo- i krótkoterminowe Grupa dokonuje na podstawie szacunków dotyczących rozkładu wypłat w czasie przygotowanego przy pomocy technik aktuarialnych. Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Wycena na dzień 31.12.2014	Wycena na dzień 31.12.2013
Stopy dyskonta	4,4%	4,4%
Oczekiwane tempo wzrostu wynagrodzeń	4,0%	4,0%

Kwoty ujmowane w całkowitych dochodach w odniesieniu do omawianych programów określonych świadczeń wyniosły:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Koszty świadczeń:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	0	16
Koszty przeszłego zatrudnienia i (zysk) /strata z rozliczenia	0	0
Koszty odsetkowy netto	0	6
Składniki kosztów programu określonych świadczeń ujęte w wyniku finansowym	0	22

Koszt bieżącego zatrudnienia i koszty odsetkowe netto za dany rok uwzględniono w kosztach świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym.

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń w bieżącym roku:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, BO	134	112
Koszt bieżących świadczeń	0	16
Koszt odsetkowy	0	6
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, BZ	134	134

Znaczące założenia aktuarialne przyjęte przy obliczaniu zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują stopę dyskonta, prognozowany wzrost wynagrodzeń i śmiertelność.

Ze względu na nieistotną wartość świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych i podobnych nie przeprowadzono analizy wrażliwości zmian odpowiednich założeń występujących na koniec okresu sprawozdawczego, przy pozostałych założeniach niezmiennych, jak również nie przedstawiano duracji aktuarialnej oraz nie prezentowano profilu przewidywanych kwot przepływów pieniężnych w najbliższych latach, w podziale na odpowiednie świadczenia.

23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

23.1. Kapitał podstawowy

Imię i nazwisko lub firma Akcjonariusza	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Glaspin Consultants Limited	15 028 619	30,1%	15 028 619	30,1%
Fundusze LEGG MASON	8 928 372	17,9%	8 928 372	17,9%
OFE ING	6 165 109	12,3%	6 165 109	12,3%
OFE PKO BP Bankowy	3 860 039	7,7%	3 860 039	7,7%
Inni Akcjonariusze	16 017 861	32,0%	16 017 861	32,0%
Razem	50 000 000	100%	50 000 000	100%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 500 tys. zł i jest podzielony na 50.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie wystąpiły zmiany w wartości kapitału akcyjnego.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki o których spółka jako podmiot publiczny była zawiadamiana przez akcjonariuszy.

- dnia 29 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała od IAB Financing informację o zbyciu części posiadanych akcji Spółki – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 9/2014 z dnia 29 kwietnia 2014 roku;
- dnia 12 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od PTE PKO BP Bankowy informację o zmianie stanu posiadanych akcji – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 30/2014 z dnia 12 listopada 2014 roku;
- dnia 13 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od IAB II informację o zmianie stanu posiadanych akcji – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr

32/2014 z dnia 13 listopada 2014 roku;
- dnia 19 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od ING PTE informację o zmianie stanu posiadanych akcji – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 33/2014 z dnia 19 listopada 2014 roku;
- w dniu 18 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała od IAB Financing informację o zbyciu posiadanych akcji Spółki – szczegółowy opis znalazł się w raportach bieżącym Spółki nr 39/2014 i 40/2014 z dnia 19 grudnia 2014 roku;
- w dniu 19 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała od Glaspin informację o nabyciu posiadanych akcji Spółki – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 41/2014, 42/2014, 43/2014 z dnia 19 grudnia 2014 roku.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Akcje notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą LIBET i oznaczeniu LBT.

23.1.1 Prawa akcjonariuszy

Żadne akcje nie są uprzywilejowane są, co do głosu. Wszystkie akcje są jednakowo uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

23.2. Kapitał zapasowy

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym	46 599	30 971
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z KSH (8%)	40	40
Z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	53 872	53 872
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Zmiany założeń aktuarialnych	0	0
Razem	100 511	84 883

23.2.1 Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym

Kapitał rezerwy o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę dominującą z wypracowanych zysków.

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Bilans otwarcia	30 971	20 904
Zmiany:	0	0
Wypłata dywidendy	0	0
Przekazanie wypracowanego zysku	15 628	10 0670
umorzenie	0	0
pokrycie straty	0	0
Bilans zamknięcia	46 599	30 971

23.3. Zyski zatrzymane oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Skonsolidowany zysk Grupy Kapitałowej nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu.

Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Libet S.A. są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z art. 396 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Grupy na pokrycie straty należy utworzyć kapitału zapasowy, co do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału akcyjnego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 40 tys zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 40 tys zł).

23.4. Zysk na akcję – zwykły i rozwodniony

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (zwykłego i rozwodnionego) oraz wyniki tych wyliczeń za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 877	6 133
Zysk netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
Zysk netto	8 877	6 133
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 877	6 133
Średnio ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	50 000	50 000
Średnio ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 000	50 000
Zysk na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,18	0,12
Podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,18	0,12
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,18	0,12
Rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,18	0,12

Średnio ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodniono na akcję jest taka sama jak średnioważona liczba akcji służąca do wyliczenia zwykłego wskaźnika.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występowały akcje, które mogą potencjalnie rozwodnić podstawowy zysk na akcję w przyszłości.

23.5. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Dywidendy zadeklarowane i wypłacone w okresie		
Wypłata z zysku wypłacona przez jednostkę dominującą	0	0
Dywidenda łącznie	0	0
Wypłacona dywidenda na akcję (w złotych)	0	0

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej nie podjęło uchwały w sprawie podziału wyniku za rok 2014.

24. Rezerwy
Stan na 31 grudnia 2014 roku

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów z tytułu gwarancji oraz rękojmi	Rezerwy na sprawy pracownicze i pozostałe	Pozostałe tytuły	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	368	0	0	368
Zwiększenia	447	0	0	447
utworzenie rezerwy	447	0	0	447
Zmniejszenia	(368)	0	0	(368)
rozwiązanie rezerwy	(368)	0	0	(368)
wykorzystanie rezerwy	0	0	0	0
Bilans zamknięcia, w tym	447	0	0	447
Część krótkoterminowa	0	0	0	0
Część długoterminowa	447	0	0	447

Stan na 31 grudnia 2013 roku

	Rezerwy na roszczenia od kontrahentów z tytułu gwarancji oraz rękojmi	Rezerwy na sprawy pracownicze i pozostałe	Pozostałe tytuły	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	350	0	0	350
Zwiększenia	368	0	0	368
utworzenie rezerwy	0	0	0	0
Zmniejszenia	(350)	0	0	(350)
rozwiązanie rezerwy	(350)	0	0	(350)
wykorzystanie rezerwy	0	0	0	0
Bilans zamknięcia, w tym	368	0	0	368
Część krótkoterminowa	0	0	0	0
Część długoterminowa	368	0	0	368

25. Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania inwestycyjne w Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 3.500 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 1.100 tys. zł).

26. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółki Grupy nie udzielały żadnych poręczeń innym podmiotom.

27. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują kwestie podatkowe, na które należałoby utworzyć rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółkach Grupy Kapitałowej nie toczą się żadne postępowania dotyczące rozliczeń publicznoprawnych.

28. Informacje o podmiotach powiązanych

28.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostka bezpośrednio dominująca i ostatecznie kontrolująca Grupę to Libet S.A.

28.2. Jednostki współkontrolowane

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiada jednostek współkontrolowanych.

28.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

W latach sprawozdawczych 2014 oraz 2013 jednostka Dominująca, jak i jej Jednostka Zależna nie była zaangażowana w żadne wspólne przedsięwzięcia.

28.4. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

W okresie do 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, jak również w okresie do 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

28.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W latach 2013 – 2014 członkowie Zarządu nie świadczyli usług dla Grupy.

28.6. Wynagrodzenie członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa wypłacone w roku obrotowym wyniosły 3.474 tys. zł, w tym wynagrodzenie członków rady nadzorczej 301 tys. zł. Wynagrodzenia w całości dotyczyły krótkoterminowych świadczeń pracowniczych.

28.7. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług oparte o koszt ich wytworzenia.

28.8. Nierozliczone salda zobowiązań/należności wynikające z transakcji z podmiotami powiązаныmi

Saldo rozrachunków z podmiotami powiązаныmi na koniec poszczególnych okresów zaprezentowano w poniższych tabelach.

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Kwoty płatne na rzecz stron trzecich		
IAB Financing S.a.r.l	0	5 321
Kwoty należne od stron trzecich		
IAB Financing S.a.r.l	0	40

29. Instrumenty finansowe

29.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa klas instrumentów finansowych

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Udziały i akcje	0	0
Pożyczki i należności	36 528	48 726
Należności z tytułu dostaw i usług	36 528	48 726
Pożyczki	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	886	221
Razem aktywa finansowe	37 414	48 947

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	171 094	155 335
Kredyty i pożyczki	114 461	95 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 633	59 696
Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0
Instrumenty pochodne zabezpieczające	0	0
Razem zobowiązania finansowe	171 094	155 335

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Wartość godziwa kredytów, pożyczek równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową.

29.2. Charakterystyka instrumentów pochodnych

Na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 roku nie wystąpiły instrumenty pochodne.

29.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	259	2	0	(5 223)	0	0	(4 961)
Różnice kursowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	(786)	0	0	0	0	0	(786)
Rozliczenie prowizji	0	0	0	0	(1 666)	0	0	(1 666)
Zysk/strata netto	0	(527)	2	0	(6 889)	0	0	(7 413)

29.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

29.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

29.4.1.1 Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 2014 roku

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu (limit) w tys.	Waluta kredytu	Stopa %	Wartość kredytów na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty:		Ostateczny termin spłaty	Zabezpieczenia
						poniżej 1 roku	powyżej 1 roku		
BZ WBK SA oraz SGB Bank SA	Kredyt inwestycyjny	78 000,00	PLN	zmienna	78 000	10 600	67 400	2019-09-30	weksel własny in blanco hipoteka umowna na nieruchomości cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
MBANK SA	Kredyt inwestycyjny	18 700,00		zmienna	18 700	2 337	16 363	2022-10-20	hipoteka umowna na nieruchomości Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
MBANK SA	Kredyt obrotowy	5 060,00		zmienna	4 811	4 811	0	2015-04-20	brak
Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000,00	PLN	zmienna	14 229	14 229	0	2015-09-30	weksel własny in blanco hipoteka umowna na nieruchomości cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach

			cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ruchomości weksel własny in blanco
Razem	115 739	31 977	83 763
Provizja rozliczana efektywną stopą procentową	-1 547	-453	-1 094
Odsetki pobrane w styczniu 2015	269	269	0,00
Razem wartość bilansowa kredytów	114 461	31 792	82 669

- dnia 7 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała umowę z konsorcjum banków Banku Zachodniego WBK S.A. oraz SGB Bank S.A. umowę kredytową mocą której Banki zobowiązały się udzielić Spółce kredytu w kwocie nie wyższej niż 78.000.000 PLN, tj. w kwocie wystarczającej na spłatę całości istniejącego długoterminowego zadłużenia kredytowego Spółki w banku Pekao S.A.

Umowa Kredytu Długoterminowego została zawarta na okres 5 lat. Stopa odsetek od tego kredytu w każdym okresie odsetkowym stanowi stopę procentową w skali roku będącą sumą stopy WIBOR 3M oraz marży kredytodawców, przy czym treść zawartej umowy przewiduje automatyczne obniżenie marż Banków w warunkach gdy Spółka osiągnie ustalone poziomy wskaźników finansowych.

- dnia 7 sierpnia 2014 roku Spółka podpisała z BZWBK umowę kredytową mocą której ten bank zobowiązał się do udzielenia Spółce kredytu na rachunku bieżącym w kwocie 20.000.000 tj. w kwocie wystarczającej na spłatę całości istniejącego zadłużenia na rachunku bieżącym Spółki w banku Pekao S.A. Umowa Kredytu na rachunku bieżącym została zawarta na okres 12 miesięcy od daty uruchomienia z zastrzeżeniem automatycznego przedłużenia okresu obowiązywania tej umowy na kolejny okres dwunastomiesięczny o ile nie zaistnieją szczególne okoliczności opisane w Umowie Kredytu na rachunku bieżącym.

Stopa odsetek od tego kredytu w każdym okresie odsetkowym stanowi stopę procentową w skali roku będącą sumą stopy WIBOR 1M oraz marży kredytodawców, przy czym treść zawartej umowy przewiduje automatyczne obniżenie marż Banków w warunkach gdy Spółka osiągnie ustalone poziomy wskaźników finansowych.

- dnia 30 września 2014 roku Spółka dokonała spłaty całości zadłużenia bankowego Spółki w banku Pekao SA. Spłata spowodowała wygaśnięcie umowy kredytów z dnia 23 marca 2011 roku, Spłata dokonana została z wykorzystaniem kredytów bankowych zaciągniętych przez Spółkę na podstawie umowy kredytów zawartych z konsorcjum Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz SGB.

- dnia 21 października 2014 Spółka podpisała umowę kredytu, zawartą z mBank S.A. na mocy której Bank udzielił Spółce kredytu do kwoty 18.700.000 PLN celem częściowego sfinansowania zakupu nieruchomości i ruchomych składników mienia w Toruniu. Kredyt został udzielony na okres do dnia 20 marca 2022 roku, płatności rat kredytowych przypadają w okresach kwartalnych. Odsetki od wykorzystanych środków ustalane są według stopy procentowej określanej w skali roku jako suma stopy WIBOR 3M oraz marży Banku.

- dnia 21 października 2014 Spółka podpisała umowę kredytu, zawartą z mBank S.A. na mocy której Bank udzielił Spółce kredytu do kwoty 5.060.000 PLN celem sfinansowania podatku VAT związanego z zakupem nieruchomości i ruchomych składników mienia w Toruniu. Kredyt został udzielony na okres do dnia 20 kwietnia 2015 roku. Odsetki od wykorzystanych środków ustalane są według stopy procentowej określanej w skali roku jako suma stopy WIBOR 1M oraz marży Banku.

29.4.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

29.4.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń. Do najpowszechniejszych należą hipoteki, zastawy rejestrowe, przewłaszczenia na nieruchomościach oraz innych rzeczowych aktywach trwałych.

Wartość bilansową składników majątku stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań na poszczególne dni bilansowe przedstawiono w punkcie 14.1.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki z Grupy Kapitałowej świadomie i w sposób odpowiedzialny zarządzają ryzykiem finansowym w oparciu o opracowane i przyjęte do stosowania polityki zarządzania ryzykiem finansowym. Całościowe i spójne z procesami biznesowymi zarządzanie ryzykiem pozwala na identyfikowanie i zarządzanie zależnościami pomiędzy ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu. Intencją zarządzających ryzykiem w spółkach Grupy nie jest całkowita eliminacja zagrożeń wynikających ze zmian zidentyfikowanych i monitorowanych czynników ryzyka, lecz to, by zagrożenia te nie przekraczały ustalonych i zatwierdzonych wcześniej bezpiecznych poziomów.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest takie nim zarządzanie, aby maksymalnie ograniczyć wrażliwość przepływów finansowych Grupy na zmieniające się czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe i pożyczki, umowy dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty. Głównym celem wykorzystania tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostek z Grupy Kapitałowej. Grupa, ze względu na charakter swoich procesów biznesowych, posiada i wykorzystuje również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez spółki z Grupy obecnie i przez cały okres objęty niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Przyjęto, iż zarządzanie ryzykiem jest odpowiedzialnością każdego pracownika. Zarządy weryfikują, uzgadniają i zatwierdzają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, pracownicy znają ryzyka występujące w ich obszarach działalności i czują się odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem. Spółki z Grupy monitorują również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

30.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową.

W poniższych tabelach przedstawione zostały wartości bilansowe instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie zmienne

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku						
Instrumenty finansowe	< 1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-5 lat	>5lat	Ogółem
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki udzielone na warunkach rynkowych	17 563	9 855	9 829	55 977	7 008	100 232
Kredyty w rachunku bieżącym udzielone n warunkach rynkowych	14 229	0	0	0	0	14 229
RAZEM	31 792	9 855	9 829	55 977	7 008	114 461

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

30.2. Ryzyko walutowe

Spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na zmiany kursów walutowych EUR/PLN i CZK/PLN, przede wszystkim w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców od podmiotów zagranicznych. Polityka zabezpieczenia Spółki przed ryzykiem walutowym, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest ustalana okresowo. Akceptowalny poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych co do kształtowania się kursów walutowych w określonej perspektywie czasu.

Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2014.

	Łącznie wartość bilansowa w PLN	EUR		CZK	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	36 528	82	350	23	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	886	6	25	9	1
Razem	37 414	88	376	32	5
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(56 633)	(244)	(1 042)	(116)	(18)
Razem	(56 633)	(244)	(1 042)	(116)	(18)
Pozycja walutowa netto	(19 219)	(156)	(666)	(84)	(13)

30.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników: niewypłacalności kontrahenta, częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie należności lub innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Spółki Grupy zawierają transakcje wyłącznie z wiarygodnymi podmiotami o dobrej zdolności kredytowej.

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalności należności jest nieznaczne.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego związane z działalnością podstawową.

W odniesieniu do aktywów finansowych ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

30.3.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług dotyczą głównie należności z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych oraz towarów. Dzięki bieżącej kontroli należności handlowych nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Grupa zarządza ryzykiem kredytowym wobec kontrahentów głównie poprzez stosowanie następujących mechanizmów oraz technik:

- ocenę standingu finansowego kontrahentów wraz z nadawaniem limitów kredytowych;
- wymaganie określonych zabezpieczeń kredytowych od klientów o słabym standingu finansowym;
- standaryzację zapisów umownych z zakresu ryzyka kredytowego i standaryzacja zabezpieczeń kredytowych;
- system bieżącego monitoringu płatności i system wczesnej windykacji;
- systematyczny pomiar ryzyka kredytowego wynikający z prowadzonej działalności handlowej;
- bieżące monitorowanie kondycji finansowej kontrahenta, współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i firmami windykacyjnymi.

30.3.2 Lokaty, depozyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Grupa realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki zarejestrowane w Polsce bądź działające w Polsce w formie oddziałów banków zagranicznych, posiadających rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

30.3.3 Odpisy aktualizujące i wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku odpisem aktualizującym objęte były należności z tytułu dostaw i usług. Zmiana stanu odpisów aktualizujących w poszczególnych latach została zaprezentowana w poniższej tabeli.

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(1 726)	(1 358)
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych w ciężar kosztów operacyjnych	(786)	(446)
Rozwiązanie w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych	24	25
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	44	53
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(2 444)	(1 726)
Wartość pozycji przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	38 972	50 452
Wartość pozycji netto (wartość bilansowa)	36 528	48 726

Ustalając utratę wartości aktywów, Grupa wzięła pod uwagę czynniki, które zostały opisane w nocie 9 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa nie posiada istotnych pozycji, które na dzień bilansowy byłyby nieściągalne, lecz nieobjęte odpisem aktualizującym. Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw i usług, uwzględniającą odpisy z tytułu utraty wartości.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku przedstawiono poniżej.

Stan na 31 grudnia 2014

	Nie przeteterminowane	Przeteterminowane < 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	21 246	9 486	1 237	614	6 389
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	(2 444)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	21 246	9 486	1 237	614	3 945

Stan na 31 grudnia 2013

	Nie przeteterminowane	Przeteterminowane < 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	>360 dni
Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	29 624	13 558	1 228	882	5 160
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	(1 726)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	29 624	13 558	1 228	882	3 434

30.4. Ryzyko związane z płynnością

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej w Grupie, polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w obszarach: inwestycji w aktywa trwałe, kapitału pracującego, zadłużenia finansowego netto.

Grupa utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Takie wykorzystanie źródeł finansowania pozwala na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizuje jego negatywne skutki materializacji.

Poniżej przedstawiono analizę wymagalności i zapadalności instrumentów finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2014.

Instrumenty finansowe według stanu na 31 grudnia 2014 roku

	Razem	<6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	886	886	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług- wartość netto	36 528	31 968	4 559	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0	0
Kredyty bankowe *	(100 232)	(8 815)	(8 815)	(9 789)	(65 806)	(7 008)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0	0
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym*	(14 229)	(14 229)	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług	(56 633)	(56 059)	(571)	0	0	0
Razem instrumenty finansowe	(133 680)	(46 248)	(4 827)	(9 789)	(65 806)	(7 008)
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0	0
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Razem instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0

* wartość kredytów bankowych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszona jest o koszty prowizji

30.5. Ryzyko rynkowe – analiza wrażliwości

Grupa identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

Grupa narażona jest głównie na zmiany referencyjnych stóp procentowych dla waluty PLN. Obecnie Grupa Kapitałowa narażona jest głównie na działanie czynników ryzyka zmian kursu walutowego EUR/PLN.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Grupa Kapitałowa wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej. Grupa wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Grupy odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Grupy. Przedmiotem analizy zostały objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych zgodnie z MSSF.

Potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych są określone w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego i zostały obliczone na podstawie zmiany kursów o +/- 5%.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego. Dla celów analizy wrażliwości na ryzyko zmian stóp procentowych wykorzystano średnie poziomy referencyjnych stóp procentowych w danym roku. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została określona na poziomie +/- 0,5 pp.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka został odniesiony do wartości przychodów/kosztów odsetkowych dla instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla każdego rodzaju ryzyka rynkowego, na które Grupa jest narażona na dzień bilansowy, pokazując, jaki wpływ na wynik finansowy brutto miałyby potencjalnie możliwe zmiany poszczególnych czynników ryzyka według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

30.5.1 Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Do pomiaru ryzyka walutowego Grupa wykorzystuje analizę wrażliwości. W tabeli poniżej zaprezentowane zostały główne ekspozycje walutowe Grupy oraz potencjalne zyski/straty kursowe na tych ekspozycjach będące wynikiem hipotetycznej pięcioprocentowej aprecjacji/deprecjacji złotego względem innych walut, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zostały wyłączone z analizy.

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	kurs EUR/PLN +5%		kurs EUR/PLN -5%	
			Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
Należności z tytułu dostaw i usług	36 528	354	18	0	(18)	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(56 633)	(1 042)	(52)	0	52	0
Razem	(20 105)	(688)	(34)	0	34	0

Ekspozycja na ryzyko na dzień 31 grudnia 2014 roku jest reprezentatywna dla ekspozycji Grupy na ryzyko w trakcie poprzedzającego tę datę okresu rocznego.

30.5.2 Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR. Polityka zabezpieczania Grupy przed ryzykiem stopy procentowej, ograniczająca wpływ niekorzystnych zmian stóp procentowych, jest ustalana okresowo.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych w horyzoncie do daty następnego sprawozdania finansowego, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka (w związku ze zobowiązaniami o zmiennym oprocentowaniu).

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa w PLN	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR +0,5 pp		WIBOR -0,5 pp	
			Wynik finansowy	Kapitały	Wynik finansowy	Kapitały
Kredyty i pożyczki	114 461	114 461	(525)	0	525	0
Razem	114 461	114 461	(525)	0	525	0

30.6. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczanie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesowy przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej.

Polityka zarządzania kapitałem Grupy uwzględnia poniższe kluczowe elementy:

- wyniki działalności w połączeniu z planami inwestycyjnymi i rozwojowymi,
- harmonogram spłat długu,
- rating kredytowy Grupy oraz warunki rynku finansowego,
- zasady dystrybucji zysku akcjonariuszom Grupy.

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki kapitałowe wyliczone na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 roku oraz dane liczbowe, które posłużyły do ich kalkulacji. Brak jest zewnętrznych wymagań w stosunku do kapitału Grupy.

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	114 461	95 639
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(886)	(221)
Zadłużenie netto	113 575	95 418
Kapitał własny	221 192	212 315
Wskaźnik zadłużenia netto/kapitał własny	51,35%	44,94%

31. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Pracownicy fizyczni	330	313
Pracownicy umysłowi	177	152
Razem	507	465

32. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za badanie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosło 95 tys. złotych, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku 98 tys. złotych.

Podmiotem uprawnionym, badającym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Libet S.A. jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 9 lutego 2015 roku Jednostka Dominująca podpisała umowę faktoringu – finansowanie dostaw z BZWBK Faktor Sp. z o.o. do wysokości limitu 5.000.000,00 PLN. Umowę zawarto na czas nieokreślony.

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki Dominującej:

Thomas Lehmann - Prezes Zarządu

Ireneusz Gronostaj – Członek Zarządu

Wrocław, 19 marca 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Wrocław, 19 marca 2015 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

Spis treści

1.8. Plany inwestycyjne	6
2 OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.....	7
2.1 Przychody i wynik finansowy Grupy	7
2.2 Sytuacja majątkowa Grupy	8
2.3 Przepływy pieniężne Grupy	10
2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	10
2.5 Udzielone kredyty i pożyczki	10
2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	10
2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	11
2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	11
2.9 Prezentacja wybranych danych w walutach obcych	11
3 POZOSTAŁE INFORMACJE	12
3.1 Znaczące umowy jednostki dominującej	12
3.2 Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	12
3.3 Emisja papierów wartościowych.....	12
3.4 Nabycie akcji własnych.....	12
3.5 Realizacja prognoz	12
3.6 Postępowania sądowe.....	12
3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki.....	13
3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką	13
3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką.....	13
3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	13
3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale.....	13
3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	13
3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych	13
3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego.....	13
4 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	14
4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego.....	14
4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	15
4.3 Znaczący akcjonariusze.....	16
4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	17
4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu	17
4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji	17
4.7 Skład Zarządu Spółki dominującej i Rady Nadzorczej.....	17
4.8 Organizacja Zarządu.....	18
4.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta	18
4.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa, .	18
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA	20

1 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupy

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

W okresie od powstania do 29 marca 2010 roku (dzień nabycia grupy Libet) Cydia Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej, nie była jednostką dominującą grupy kapitałowej, ani nie posiadała inwestycji kapitałowych w innych podmiotach. Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy. W dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. nabyła 100% akcji w Libet S.A., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 5, związanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1996 roku przed notariuszem Hanną Olszewską w Rawiczu (Repertorium Nr A 4234/1996). Na dzień nabycia Libet S.A. posiadał 100% udziałów w Libet 2000 Sp. z o.o.

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

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 4.3 poniżej. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Grupy Kapitałowej Emitenta (zwanej dalej „Grupą”) wchodzi Libet S.A. jako podmiot dominujący oraz 2 spółki zależne, Libet 2000 Sp. z o.o. oraz BaumaBrick Sp. z o.o. BaumaBrick nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej.

Sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (opisane szczegółowo w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

1.2. Produkty i usługi

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

- segment premium
- segment standardowy
- segment przemysłowy

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

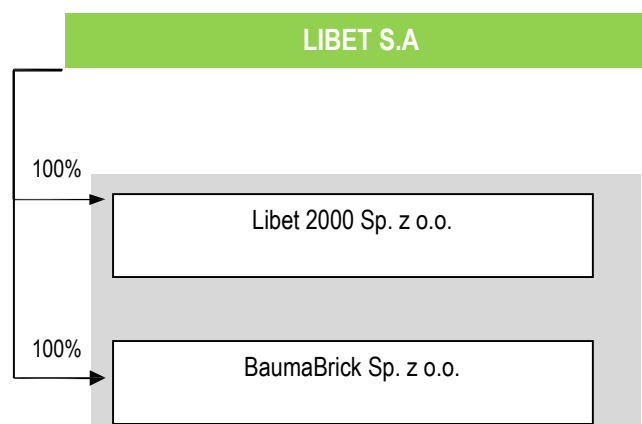
do klientów, który cenią sobie, jakość oferowanych produktów, ale jednocześnie bardzo ważnym czynnikiem przy podejmowaniu decyzji zakupowej jest dla nich cena. W ramach segmentu standard oferowana jest betonowa kostka brukowa, palisady oraz elementy małej architektury. Odbiorcami produktów z segmentu standard są zarówno klienci indywidualni, jak i klienci z sektora publicznego oraz komercyjnego. Produkty z segmentu standard służą np. do tworzenia parkingów, chodników, skwerów, a także nawierzchni przy obiektach użyteczności publicznej oraz domach. W ramach segmentu przemysłowego produkowane są betonowe kostki brukowe, płyty chodnikowe, krawężniki betonowe, płyty ażurowe oraz korytka ściekowe. Odbiorcami produktów z segmentu przemysłowego są prawie wyłącznie jednostki samorządu terytorialnego oraz instytucje publiczne. Produkty z tego segmentu służą m.in. do budowy chodników, poboczy, terenów wokół dróg, parkingów.

1.3. Rynki zbytu

W przeważającej większości sprzedaż realizowana jest na rynku krajowym. W 2013 roku Grupa rozpoczęła sprzedaż produktów również na rynku słowackim oraz czeskim, jednak skala działalności na tych rynkach w porównaniu do sprzedaży ogółem jest marginalna.

1.4. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia organizację Grupy Kapitałowej oraz powiązania właścicielskie oraz podział na segmenty geograficzne według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.



1.5. Istotne wydarzenia

Koniunktura w 2014 roku była lepsza niż w poprzednich latach. Produkcja budowlano-montażowa po dwóch latach spadków zanotowała wzrost. Wpływ na to miała zarówno łagodna zima, jak i finalizacja wielu inwestycji samorządowych, na które tradycyjnie wpływ mają wybory samorządowe.

Libet zanotował znaczący wzrost wolumenu produkcji i sprzedaży. Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju oferty produktów Premium, między innymi inwestując i rozwijając kanały dystrybucji poprzez nowy program partnerski. Zabezpieczano kanały dystrybucji wdrażając program punktów sprzedaży Platinum.

Libet nadal rozwijał dedykowaną sprzedaż za pośrednictwem dużych sieci sklepów DIY.

Do oferty wprowadzono wysokomarżowe produkty komplementarne (np. ogrodzenia, elewacje), których do tej pory Grupa nie posiadała w swoim portfolio i które zaczęły stanowić nowe źródła zysków.

Grupa zrealizowała szereg inwestycji mających na celu rozszerzenie możliwości produkcji produktów z grupy premium.

W październiku sfinalizowany został zakup zakładu produkcyjnego w Toruniu. Akwizycja ta była niezwykle istotna z punktu widzenia zapełniania „białych plam” na mapie Polski, czyli miejsc, w których dostępność produktów Libet nie jest wystarczająca, i pozwoli na dynamiczny rozwój sieci sprzedaży w rejonie województwa kujawsko-pomorskiego, a także uzupełnienie oferty w regionach ościennych.

W listopadzie największy podmiot w akcjonariacie Grupy – IAB Financial Sarl – zdecydował się zredukować swoje zaangażowanie w akcje. Znacząca część akcji, które w efekcie pojawiły się w obrocie, trafiła do portfeli OFE oraz TFI.

W grudniu zrealizowana została transakcja, w wyniku której akcje reprezentujące 30,06% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki znalazły się pod kontrolą firmy Glaspin Cosultants Limited, który znajduje się pod kontrolą członków Zarządu Thomasa Lehmana i Ireneusza Gronostaja oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jerzego Józefa Gabrielczyka.

1.6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

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

1. prognozy makroekonomiczne: Według prognoz Komisji Europejskiej PKB w Polsce wzrośnie w 2015 roku o 3,5% (wobec wzrostu o 3,3% w roku ubiegłym). Obecne średnie prognozy inflacji na 2015 rok są na poziomie 0,1%.
2. sytuacja w budownictwie: W 2015 roku będą pojawiać się dalsze sygnały poprawy w budownictwie wynikające głównie ze skłonności inwestorów do nowych inwestycji, głównie w budownictwie deweloperskim. Pozytywnie będzie wpływać również nowa perspektywa budżetowa UE od 2015 roku, jednak w bieżącym roku będziemy mieli w większym stopniu do czynienia z inwestycjami odtworzeniowymi, a wzmożony napływ środków unijnych powinien pojawić się dopiero w roku 2016.
3. nowe produkty, trendy oraz rozwój sieci sprzedaży: biorąc pod uwagę prognozy dynamiki rynku kostki brukowej zweryfikowane pod kątem aktualnych prognoz gospodarczych, realny wzrost pozostaje na poziomie ok.3%. Jednocześnie największych spadków w 2015 roku należy się spodziewać ze strony sektora publicznego, stąd niższe wolumeny sprzedaży będą dotyczyć w szczególności produktów przemysłowych oraz Premium uwzględnianych na inwestycjach.
4. ceny surowców i ceny sprzedaży: w nawiązaniu do wywiadów z producentami kostki brukowej w 2015 roku prognozowane są stabilizacje sprzedaży oraz cen w grupie produktów przemysłowych i standardowych. W kategorii produktów Premium przewidywane są długookresowe perspektywy wzrostu wolumenu i cen.

1.7. Przewidywany rozwój jednostki

Mimo że koniunktura w 2014 roku była zmienna, Grupie udało się wypracować zauważalnie lepsze wyniki niż rok wcześniej. Perspektywy na 2015 rok Libet ocenia jako obiecujące. Rosnąca efektywność firmy będzie dodatkowo stymulowana spodziewaną poprawą warunków makroekonomicznych.

W całym 2014 roku Zarząd nadal zgodnie z planami implementował politykę oszczędnościową - szczegółowe analizy wielu obszarów działalności Grupy oraz renegotjowanie licznych mniej i bardziej istotnych umów, a także przeprowadzenie działań optymalizujących procesy produkcyjne. Podobne oczekiwania wiążą się z wprowadzonymi w 2014 roku zmianami warunków programów partnerskich dla Klientów z grupy APS (Autoryzowanych Punktów Sprzedaży). Nowe umowy niosą ze sobą korzyści nie tylko dla Libetu, ale również Partnerów. Choć pierwsze efekty nowych zasad współpracy Grupa odczuła jeszcze w 2014 roku, to zdecydowanie bardziej konkretne rezultaty, związane ze zwiększeniem lojalności Klientów, spodziewane są dopiero w roku bieżącym.

Nie bez znaczenia będą również efekty inwestycji w jakość obsługi klientów, która wzrasta dzięki pracy

lokalnych koordynatorów rozwoju rynków. Do ich zadań należy kreowanie oraz podtrzymywanie relacji zarówno z Klientami hurtowymi, jak i odbiorcami bezpośrednimi, takimi jak deweloperzy czy architekci.

Grupa widzi perspektywę rozwoju sprzedaży w regionie kujawsko-pomorskim, co będzie skutkiem zakupu zakładu w Toruniu. Zakład w Toruniu produkuje już od miesiąca listopada.

Zarząd na obecną chwilę nie widzi przesłanek pozwalających stwierdzić, że zagrożona jest zdolność Grupy do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, a także nie widzi zagrożeń w realizacji obecnych zamierzeń inwestycyjnych.

1.8. Plany inwestycyjne

Zarząd Libetu konsekwentnie dąży do realizacji strategii długoterminowej Spółki. Spółka w 2014 roku planuje rozwój w trzech kluczowych z punktu widzenia Zarządu obszarach. Przede wszystkim zacieśnianie współpracy z Autoryzowanymi Punktami Sprzedaży, którego celem jest wzrost przychodów ze sprzedaży generowanej na grupie produktów Premium. Libet wdrożył szereg rozwiązań mających na celu poprawę efektywności działań swoich kluczowych dystrybutorów. Przeprowadzane są cykliczne szkolenia dla sprzedawców, projektanci Libetu pomagają dystrybutorom w przygotowaniu ekspozycji produktów Premium (tzw. Ogrody). Konsekwentnie prowadzony jest rozwój nowych produktów i grup produktowych. Spółka współpracuje z wieloma architektami i designerami. Libet konsekwentnie rozwijać będzie linię Stampo – zindywidualizowanych produktów z betonu architektonicznego przeznaczonych dla wymagających użytkowników.

Spółka będzie się nadal koncentrować na optymalizacji procesów produkcyjnych mającej na celu zwiększenie marżowości. Zadania inwestycyjne będą skupione na rozwoju istniejących produktów grupy Premium oraz na rozwoju nowych produktów z tej grupy.

2 OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1 Przychody i wynik finansowy Grupy

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2013
	PLN ' 000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	269 723	219 958
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 872	15 596
Zysk (strata) brutto	10 836	8 338
Zysk (strata) netto	8 877	6 133
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 794	13 603
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 505	-8 475
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 375	-7 860

Przychody ze sprzedaży

W 2014 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 44 290 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost przychodów spowodowany był wcześniejszym startem sezonu w stosunku do roku poprzedniego, oraz poprzez sprzedaż produktów komplementarnych i produktów dedykowanych do poszczególnych grup odbiorców.

Koszty sprzedaży

W 2014 roku koszty sprzedaży wzrosły o 7%, co spowodowane było wzrostem wolumenu sprzedaży. Dynamika wzrostu kosztów była znacząco niższa od dynamiki wzrostu przychodów.

Koszty ogólnego zarządu

W 2014 roku koszty ogólnego zarządu utrzymały się na poziomie z lat poprzednich, co jest efektem wprowadzonych w latach poprzednich działań optymalizacyjnych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2014 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 5520 tys. zł. Główny wpływ na tą pozycję miało rozliczenie nabycia zakładu w Toruniu

Zysk netto

Wynik netto za 2014 rok wyniósł 8 877 tys. zł. W 2013 roku Spółka odnotowała zysk w wysokości 6 133 tys. zł. Wynik osiągnięty w 2014 roku jest o 45 proc. wyższy od wyniku osiągniętego w roku poprzednim. Szczególny wpływ na wzrost zysku miały efekty wprowadzonych w roku 2013 działań optymalizujących koszty oraz dostosowujących sprzedaż do oczekiwań rynkowych, które zmieniły się w stosunku do lat poprzednich. Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem ponoszonych kosztów oraz możliwie największym powiązaniem poziomu kosztów z wielkością sprzedaży.

2.2 Sytuacja majątkowa Grupy

Wybrane wielkości jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres		Zmiana	Zmiana
	12 miesięcy zakończony 31/12/2014	12 miesięcy zakończony 31/12/2013		
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN	%
Aktywa trwałe	276 692	255 527	21 165	8,28%
Rzeczowe aktywa trwałe	206 586	176 290	30 296	17,19%
Pozostałe aktywa długoterminowe	70 106	79 237	-9 131	-11,52%
Aktywa obrotowe	134 900	124 898	10 002	8,01%
Zapasy	79 649	69 112	10 537	15,25%
Należności handlowe	36 528	48 726	-12 198	-25,03%
Środki pieniężne	886	221	665	300,94%
Pozostałe aktywa obrotowe	17 837	6 839	10 998	160,81%
Kapitał własny	221 192	212 315	8 877	4,18%
Zobowiązania	190 400	168 109	22 291	13,26%
Zobowiązania długoterminowe	96 767	81 233	15 534	19,12%
Zobowiązania krótkoterminowe	93 634	86 876	6 758	7,78%

Aktywa trwałe Grupy wzrosły o 8,28% w stosunku do roku poprzedniego, spowodowane było to przede wszystkim zakupem zakładu w Toruniu

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku (o kwotę 10 537 tys. zł) wynika z tego że Zarząd Spółki zauważył zadawalające efekty wyższego poziomu zapasów wyrobów gotowych przed startem sezonu sprzedażowego 2014, analogicznie do roku poprzedniego przygotowano zapas, wzrost wynika również z tego że wzrosły moce produkcyjne o produkujący w listopadzie zakład w Toruniu.

Krótszy jak w roku 2013 sezon był powodem obniżenia się poziomu należności pomimo większego wolumenu sprzedaży.

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

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym			
			< 90	90 – 180	180-360	>360
31 grudnia 2014	36 527,38	21 245,91	9 486,30	1 236,22	613,76	3 945,18
31 grudnia 2013	48 726,00	29 624,00	13 558,00	1 228,00	882,00	3 434,00

Spółka mimo systematycznej weryfikacji sytuacji płynnościowej kontrahentów oraz stałego monitoringu należności nadal posiada przeterminowane należności. Jednakże w opinii Spółki niezasadne jest obejmowanie przeterminowanych należności odpisem aktualizującym z uwagi na szereg zabezpieczeń, które pozwolą na odzyskanie należności w przypadku trwałego zaprzestania regulowania swoich zobowiązań przez dłużników Spółki. Są to między innymi zabezpieczenia wekslowe oraz zastawy i gwarancje bankowe.

	Okres	Okres
	12 miesięcy zakończony 31/12/2014	12 miesięcy zakończony 31/12/2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,44	1,44
Wskaźnik szybkiej płynności	0,01	0,00
Wskaźnik stopy zadłużenia	46%	44%

Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące

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

Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem

Osiągnięte wskaźniki płynności wykazują podobny poziom jak w roku poprzednim

2.3 Przepływy pieniężne Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2014 rok oraz 2013 rok przedstawia poniższa tabela.

	Okres	Okres	Zmiana
	12 miesięcy zakończony 31/12/2014	12 miesięcy zakończony 31/12/2013	
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 794	13 603	6 191
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 505	-8 475	-26 030
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 375	-7 860	23 235
Zmiana stanu środków pieniężnych	665	-2 732	3 397

Grupa w roku 2014 wygenerowała większe niż w roku poprzednim środki na działalności operacyjnej, głównym powodem były przede wszystkim większy zysk, netto i amortyzacja oraz zmniejszenie poziomu należności

Wysoki poziom ujemny przepływów z działalności inwestycyjnej to przede wszystkim wpływ zakupu aktywów w zakładzie w Toruniu.

Wyższy poziom środków wygenerowanych na działalności finansowej to skutek wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów szczegółowo opisanych w nocie 2.4 i odpowiednich komunikatach bieżących.

2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W 2014 roku Libet zawarł z bankami BZWBK i SGB umowę kredytową na refinansowanie zadłużenia w banku Pekao S.A. . Szczegółowo transakcję tą opisano w raportach bieżących z dnia 18 sierpnia oraz 30 września 2014 roku. 23 października Spółka zawarła umowę kredytową z bankiem mBank S.A , celem zaciągnięcia kredytu było sfinansowanie zakupu zakładu produkcyjnego w Toruniu, zdarzenie to opisano szczegółowo w komunikacie bieżącym z dnia 24 października 2014 roku.

2.5 Udzielone kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Nie dotyczy

2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza inwestycjami długoterminowymi opisanymi w nocie 28 SSF, kredytami opisanymi w pkt. 2.4 oraz środkami pieniężnymi, Spółka nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Rok 2014 charakteryzował się w branży budowlanej wydłużonym cyklem zobowiązań i należności. Libet wdrożył szereg działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej Grupy. Wdrożona została zaostrzona polityka kredytowa wobec odbiorców firmy. Mimo wdrożonych działań problemy branży odbiły się również na sytuacji Grupy. Jednocześnie Grupa nie zanotowała problemów z regulowaniem zobowiązań wobec banku, oraz obsługą kredytów. Refinansowanie kredytu w Pekao S.A. pozwoli na zmniejszenie kosztów finansowania w kolejnych latach. Ryzyko płynności jest to ryzyko polegające na problemach w regulowaniu przez Grupę swoich zobowiązań finansowych w terminie ich zapadalności. Celem Grupy jest zapewnienie w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub negatywnego wpływu na reputację Grupy.

2.9 Prezentacja wybranych danych w walutach obcych,

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i	269 723	219 958	64 447	52 402
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 872	15 596	4 270	3 716
III. Zysk (strata) brutto	10 836	8 338	2 589	1 986
IV. Zysk (strata) netto	8 877	6 133	2 121	1 461
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 794	13 603	4 730	3 241
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności	-34 505	-8 475	-8 244	-2 019
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 375	-7 860	3 674	-1 873
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	665	-2 732	159	-651
XV. Liczba akcji	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,18	0,12	0,04	0,03
Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej				
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
IX. Aktywa razem	411 592	380 425	96 566	91 731
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	190 400	168 109	44 671	40 536
XI. Zobowiązania długoterminowe	96 767	81 233	22 703	19 587
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	93 634	86 876	21 968	20 948
XIII. Kapitał własny	221 192	212 315	51 895	51 195
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	117	121
Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR	31.12.2014	31.12.2013		
Kurs średni okresu	4,1852	4,1975		
Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego	4,2623	4,1472		

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2013 roku oraz 31.12.2014 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 252/A/NBP/2013, Tab. 252/A/NBP/2014),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2013 – 31.12.2013 oraz 01.01.20011 – 31.12.2014.

3 POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1 Znaczące umowy jednostki dominującej

Umowa kredytów z bankami BZ WBK i SGB. opisana w pkt. 2.4.

Umowa kredytu z bankiem mBank S.A. opisana w pkt. 2.4.

Umowa dzierżawy nieruchomości w Warszawie przy ulicy Elektronowej 7A.

Umowy najmu powierzchni użytkowej we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5.

Umowa dzierżawy z Tomaszem Jaworskim

Umowa dzierżawy nieruchomości w Krakowie przy ulicy Makuszyńskiego

Umowa na świadczenie usługi produkcyjnej ze spółką powiązaną Libet 2000

Umowa pożyczki dla spółki powiązanej Libet 2000

Wyżej wymienione umowy zostały szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym i raportach bieżących.

3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem jednostka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3.3 Emisja papierów wartościowych

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

3.4 Nabycie akcji własnych

Spółka dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych w 2014 roku i nie planuje ich nabycia w roku 2014.

3.5 Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

3.6 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka dominująca i spółki Grupy nie były stronami żadnych znaczących (tj. mających wpływ na wynik Grupy) postępowań arbitrażowych i sądowych.

3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki

Nie dotyczy

3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką

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

3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką

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

3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej zawiera nota 30.3 sprawozdania finansowego Grupy za rok 2014.

3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

Nie dotyczy

3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu Libet S.A. posiadają bezpośrednio 5.000 (pięć tysięcy) akcji Spółki, natomiast członkowie Rady Nadzorczej Libet S.A. nie posiadają bezpośrednio żadnych akcji Spółki. Członkowie Zarządu Thomas Lehmann oraz Ireneusz Gronostaj i Członek Rady Nadzorczej Jerzy Józef Gabrielczyk kontrolują pośrednio, przez podmiot przez nich współkontrolowany 15.028.619 akcji Spółki, co stanowi 30,06 % kapitału zakładowego Spółki

3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych

W 2014 roku w Grupie nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 8 maja 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Audyt spółka z o.o. sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Szczegóły dotyczące

wynagrodzenia za badanie zawiera nota 44 sprawozdania finansowego jednostki dominującej, które jest elementem jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

4 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Grupa Libet przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie http://www.corp.gov.gpw.pl/lad_corp.asp. Odstępstwa wraz z wyjaśnieniami zostały opisane poniżej.

I.9 DPSNnGPW - zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru

Treść pkt I.9 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW zawiera rekomendację dot. zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach.

Spółka wyjaśnia, iż stwarza wszelkie możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji Zarządu i Rady Nadzorczej, ale na chwilę obecną równość proporcji udziału kobiet i mężczyzn w organach zarządzających i nadzorujących LIBET SA nie jest zachowana. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi zarówno mężczyźni, jak i kobiety. W 2014 roku w składzie Rady Nadzorczej znajdowała się Pani Magdalena Magnuszewska. W dwuosobowym składzie Zarządu Spółki w minionym roku nie było kobiet.

Jednocześnie Zarząd deklaruje, że rekrutacja kandydatów w Spółce poprzedzona jest dogłębną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem i są to jedyne kryteria, jakie brane są pod uwagę w procedurach rekrutacyjnych na stanowiska w Zarządzie.

I.12, II.1.9a oraz IV.10 DPSNnGPW - transmitowanie obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowanie ich przebiegu oraz upublicznianie zapisów na stronie internetowej

Zgodnie z treścią pkt I.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: (...) zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.

Z treści pkt II.1.9a DPSN, wynika, że Spółka powinna zamieszczać na korporacyjnej stronie internetowej zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Zarząd Libet S.A. do tej pory nie zamieszczał na stronie internetowej zapisów przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Na stronie internetowej Spółki zamieszczane są treści uchwał podejmowanych podczas kolejnych Zgromadzeń Akcjonariuszy. Zarząd Spółki rozważy w przyszłości możliwości techniczne i organizacyjne udostępniania zapisów ze Zgromadzeń Akcjonariuszy na stronie internetowej.

Zgodnie natomiast z treścią pkt IV.10 Dobrych Praktyk, Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegających na transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W ocenie Emitenta obowiązujące w Spółce zasady udziału i wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach umożliwiały do tej pory właściwą i efektywną realizację praw wynikających z posiadania akcji Spółki. W odniesieniu do powyższej zasady, Zarząd Spółki wskazuje, iż aktualny Statut Spółki nie zawiera zapisów umożliwiających udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji

elektronicznej, w myśl postanowień Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na rozwój i dostępność technologii umożliwiającej wykonywanie prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka w przyszłości będzie analizowała możliwości wprowadzenia tej rekomendacji, mając przede wszystkim na względzie zapewnienie należytego poziomu bezpieczeństwa informacji.

II.2 DPSNnGPW – funkcjonowanie strony w języku angielskim

Zgodnie z pkt II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Spółka powinna zapewnić funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, w zakresie wskazanym w pkt II.1 DPSNnGPW.

Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim, jednakże część treści dotyczących relacji inwestorskich dostępnych jest wyłącznie w języku polskim. Jednocześnie Emitent rozszerzył zakres informacji podawanych w języku angielskim w stosunku do poprzednich okresów, m.in. o raporty bieżące.

4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

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

- ✓ Controlling,
- ✓ Księgowość wraz ze sprawozdawczością i konsolidacją,
- ✓ Prognozowanie i analizy finansowe.
- ✓ W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i procedur oraz wdrożone zostały standardy korporacyjne gwarantujące skuteczność prowadzonej kontroli i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk. Wymienić tutaj należy:
- ✓ ujednoczenie polityki rachunkowości, zasad sprawozdawczości i ewidencji księgowej,
- ✓ stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych,
- ✓ jasny podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla,
- ✓ cykliczność i formalizację procesu weryfikacji i aktualizacji planów
- ✓ poddawanie sprawozdań finansowych przeglądom i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta.
- ✓ wdrażanie wspólnej dla spółek Grupy platformy informatycznej firmy IFS.

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

4.3 Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i do dnia 7 listopada 2014 udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
IAB Financing S.a.r.l	42,17%	42,17%
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	17,86%	17,86%
Pozostali	39,97%	39,97%
Razem	100%	100%

Dnia 14 listopada 2014 Spółka otrzymała od IAB informację o zbyciu akcji przez IAB II od dnia 7 listopada 2014 do dnia 14 listopada 2014 udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
IAB Financing S.a.r.l	30,06%	30,06%
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	17,86%	17,86%
Pozostali	52,11%	52,11%
Razem	100%	100%

Dnia 19 listopada 2014 Spółka otrzymała od IAB informację o nabyciu akcji przez ING PTE od dnia 14 listopada 2014 do dnia 18 grudnia 2014 udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
IAB Financing S.a.r.l	30,06%	30,06%
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	17,86%	17,86%
ING PTE	12,36%	12,36%
Pozostali	39,75%	39,75%
Razem	100%	100%

W dniu 19 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała informacje od IAB o zbyciu akcji

Na dzień 19.12.2014, oraz na dzień 31.12.2014 i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
Glaspin Consultants Limited	30,06%	30,06%
Fundusze LEGG MASON	17,86%	17,86%
OFE ING	12,33%	12,33%
OFE PKO BP Bankowy	7,72%	7,72%
Pozostali	32,04%	32,04%
Razem	100%	100%

4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu

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

4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji

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

4.7 Skład Zarządu Spółki dominującej i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w okresie do opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Thomas Lehmann

Prezes Zarządu,

Ireneusz Gronostaj

Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie do dnia 4 września 2014 skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:.

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

Dnia 3 września 2014 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki Pani Magdalena Magnuszewska zawiadomiła Spółkę, iż ze skutkiem od dnia 4 września 2014 roku składa rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 12 grudnia 2014 roku Pan Andrzej Bartos zrzekł się funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej; pozostając nadal w składzie Rady Nadzorczej. Jednocześnie na Przewodniczącego Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym wybrany został Pan Jerzy Gabrielczyk.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej od dnia 12 grudnia 2014; na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w okresie do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Jerzy Gabrielczyk	Przewodniczący
Sławomir Najnigier	Członek
Heinz Geenen	Członek
Andrzej Bartos	Członek
Tomasz Marek Krysztofiak	Członek

4.8 Organizacja Zarządu

Organizacja i kompetencje Zarządu ustalane są przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa w szczególności przez przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, a także przez Statut Spółki i Regulamin Zarządu powzięty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki nie jest uprawniony do podejmowania decyzji o emisji i wykupie akcji.

4.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Spółki należy do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia.

4.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo zawarte w Statucie Spółki. Statut Spółki znajduje się na stronie internetowej www.libet.pl

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2014 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości

oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Libet S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy za 2014 rok został wybrany zgonie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Thomas Lehmann

Prezes Zarządu

Ireneusz Gronostaj

Członek Zarządu