



**Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

Ostrów Wielkopolski, 2015-04-30

Spis treści:

Zawartość

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Informacje dodatkowe	10
- Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	10
- Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	27

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.12.2014 r.	31.12.2013 r. przekształcony*	01.01.2013 r. przekształcony*
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	133 933	125 267	125 635
Aktywa niematerialne	3	54 400	51 934	50 858
Należności długoterminowe		65	28	38
Nieruchomości inwestycyjne	6	7 305	4 733	4 946
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4	959	910	892
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	3 678	6 518	7 876
Razem Aktywa trwałe		200 340	189 390	190 245
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8	73 909	67 412	57 215
Należności z tytułu dostaw i usług	9	37 785	33 511	35 526
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9	0	495	1 917
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		0	540	0
Udzielone pożyczki		238	0	0
Pozostałe należności	9	29 743	6 600	4 068
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	2 214	3 252	388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	4 370	6 249	2 808
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7	2 552	0	0
Razem Aktywa obrotowe		150 811	118 059	101 922
RAZEM AKTYWA		351 151	307 449	292 167

* patrz Nota 1

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.12.2014 r.	31.12.2013 r. przekształcony*	01.01.2013 r. przekształcony*
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	11	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	12	693	-28	-2 980
Zyski zatrzymane		174 494	163 136	160 252
Kapitały własny jednostki dominującej		197 041	184 962	179 126
Udziały niekontrolujące		2 954	-11	0
Razem kapitał własny		199 995	184 951	179 126
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	31 335	31 229	16 613
Pozostałe zobowiązania	14	2 904	3 071	2 784
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	326	227	276
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	12 975	12 241	11 153
Razem zobowiązania długoterminowe		47 540	46 768	30 826
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13	48 740	37 417	46 613
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	38 925	30 037	25 485
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14	174	0	0
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		177	469	172
Pozostałe zobowiązania	14	12 785	5 116	6 877
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	2 658	2 672	2 505
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	16	157	19	563
Razem zobowiązania krótkoterminowe		103 616	75 730	82 215
Razem zobowiązania		151 156	122 498	113 041
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		351 151	307 449	292 167

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie
sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych
Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	18	236 133	210 801
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18	-186 313	-170 411
Zysk brutto ze sprzedaży		49 820	40 390
Koszty sprzedaży	19	-10 814	-9 864
Koszty ogólnego zarządu	19	-24 059	-21 670
Zysk netto na sprzedaży		14 947	8 856
Pozostałe przychody operacyjne	20	6 599	3 015
Pozostałe koszty operacyjne	21	-4 702	-3 234
Zysk z działalności operacyjnej		16 844	8 637
Przychody finansowe	22	1 280	929
Koszty finansowe	23	-4 228	-3 862
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-359	-77
Zysk przed opodatkowaniem		13 537	5 627
Podatek dochodowy bieżący	24	-1 860	-2 434
Podatek dochodowy odroczony	24	-852	-460
Zysk netto		10 825	2 733
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		11 056	2 741
Strata przypadająca udziałom niesprawnym kontroli		-231	-8

Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		-192	-8
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		211	-89
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 335	3 786
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych		-558	-49
Podatek dochodowy	24	-151	-691
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		645	2 949
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		11 470	5 682
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		11 777	5 693
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niesprawującym kontroli		-307	-11
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	25	0,10	0,03
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	25	0,07	0,02

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2014 przekształcony*	21 854	-28	-457	163 593	-11	184 951
Wpłaty na podwyższenie kapitału					3 272	3 272
Inne całkowite dochody		721			-76	645
Wynik bieżącego okresu			11 056		-231	10 825
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych						0
Podział wyniku			-2 644	2 644		0
Inne zmiany			119	183		302
Stan na 31 grudnia 2014	21 854	693	8 074	166 420	2 954	199 995
Stan na 1 stycznia 2013 przekształcony*	21 854	-2 980	2 841	157 411	0	179 126
Inne całkowite dochody		2 952			-3	2 949
Wynik bieżącego okresu			2 741		-8	2 733
Podział wyniku			-6 119	6 119		0
Inne zmiany			80	63		143
Stan na 31 grudnia 2013 przekształcony	21 854	-28	-457	163 593	-11	184 951

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	13 537	5 627
Korekty zysku brutto	969	7 714
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	359	77
Amortyzacja	8 451	7 556
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	480	52
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 199	2 527
Zysk na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-3 154	999
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	-860	-49
Zmiana stanu rezerw	249	-770
Zmiana stanu zapasów	-6 496	-10 197
Zmiana stanu należności	-11 162	168
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	15 408	4 455
Zmiana stanu aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	-2 553	4 455
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-1 085	-1 091
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	103	213
Inne korekty	-970	-681
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 506	13 341
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 754	2 969
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-30 167	-9 155
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	5 516	2 279
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	2 401	-187
Udzielone pożyczki	-213	0
Dywidendy otrzymane	323	189
Inne wpływy inwestycyjne	0	4 917
Inne wydatki inwestycyjne	0	-153
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 386	859

Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów	11 716	5 050
Splata kredytów i pożyczek	-5 306	-5 931
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-9 637	-2 689
Odsetki zapłacone	-2 629	-2 777
Inne wpływy finansowe	0	86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 856	-6 261
Przepływy pieniężne netto razem	-1 736	7 939
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-143	-43
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 879	7 896
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	6 249	2 808
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	4 370	10 704

Ostrów Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacje dodatkowe

- Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

„LUBAWA” Spółka Akcyjna (Jednostka Dominująca, Spółka Dominująca) z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim przy ulicy Staroprzygodzkiej 117 jest spółką akcyjną zarejestrowaną pod numerem 0000065741 w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu dla Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. „LUBAWA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 744-00-04-276 oraz numer statystyczny REGON 510349127.

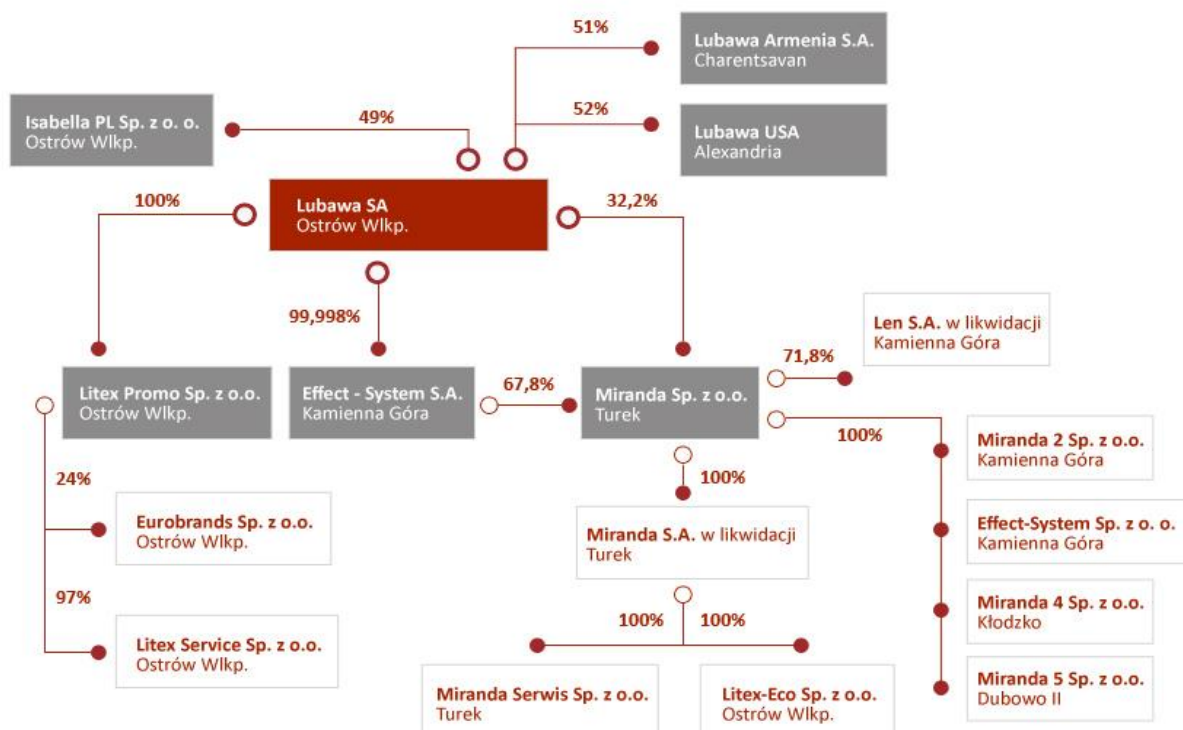
Akcje Spółki „LUBAWA” S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW w Warszawie). Według klasyfikacji GPW w Warszawie, „LUBAWA” S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „Przemysł lekki”.

Grupa Kapitałowa Lubawa S.A. („Grupa Kapitałowa”) składa się z Jednostki Dominującej i spółek zależnych.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- *produkcja konfekcji technicznej i wyrobów gumowych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych),*
- *wykańczanie wyrobów włókienniczych,*
- *produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
- *wykańczanie materiałów włókienniczych,*
- *produkcja konstrukcji metalowych i ich części,*
- *produkcja tkanin,*
- *sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,*
- *działalność w zakresie oprogramowania,*

7. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA SA



Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni w kapitale	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
Miranda Serwis Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%	pełna
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	99,998%	0,00%	100,00%	pełna
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra Ostrów	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%	wyłączona z konsolidacji**
Litex - Eco Sp. z o.o.	Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Isabella PL Sp. z o.o.	Lubawa	Usługi szycia	49,00%	0,00%	49,00%	metoda praw własności
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	52,00%	0,00%	52,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 5 Sp. z o.o.	Dubowo II Ostrów	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Eurobrands Sp. z o.o.	Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co*	Chiny	Produkcja i handel	49,00%	0,00%	49,00%	*

* Ze względu na wysokie ryzyko braku możliwości odzyskania poniesionych nakładów inwestycyjnych, udziały w Spółce Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 3.323 tys. PLN.

** Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

- Len S.A. w likwidacji - spółka znajduje się w końcowej fazie likwidacji i nie prowadzi działalności,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Miranda 4 Sp. z o.o. - udział pośredni - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Miranda 5 Sp. z o.o. - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.
- Lubawa USA - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

W 2014 roku w składzie grupy kapitałowej nastąpiły następujące zmiany:

1. w dniu 26.02.2014 r. utworzona została spółka Lubawa USA, z siedzibą w Wilmington, New Castle County, Delaware, w której 52% akcji posiada Lubawa S.A., 24% posiada Stanisław Litwin oraz 24% posiada Tad Skoczynski,
2. w dniu 16.06.2014 r. utworzona została spółka Miranda 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Kamiennej Górze, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; spółka w dniu 01.07.2014 r. została wpisana do KRS,
3. w dniu 16.06.2014 r. utworzona została spółka Miranda 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Kamiennej Górze, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; spółka w dniu 07.07.2014 r. została wpisana do KRS, nazwa spółki została zmieniona na Effect - System Sp. z o.o.
4. w dniu 16.06.2014 r. utworzona została spółka Miranda 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Kłodzku, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; spółka w dniu 14.07.2014 r. została wpisana do KRS,
5. w dniu 16.06.2014 r. utworzona została spółka Miranda 5 Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Dubowo II, w której 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.; spółka w dniu 03.07.2014 r. została wpisana do KRS.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF UE). Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

2. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Zastosowanie przez Grupę kapitałową MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2014 r.

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie,
- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowana Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2014 r.

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” - wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” - metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” - sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 (doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - inicjatywa dotycząca ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy MSSF 9 oraz MSSF 15 dokonują istotnych zmian odpowiednio w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych oraz przychodów z umów z klientami. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 i MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie jest znany ich wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

Analiza wpływu pozostałych standardów nie została zakończona przez Grupę, natomiast Grupa nie przewiduje, aby zmiany te miały mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

3. Polityka rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem następujących pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

- nieruchomości inwestycyjnych - wycenianych w wartości godziwej,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - wycenianych w wartości godziwej,
- instrumentów zabezpieczających - wycenianych w wartości godziwej.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez jednostki należące do Grupy.

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednoczone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych w momencie początkowego ujęcia ujmowane są w cenie nabycia wyceniane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są w cenie nabycia. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych (po ujednoczeniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu ich utraty. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Dalszych strat nie ujmuje się, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach.

Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Połączenia jednostek

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o
- ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; powiększoną o wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, jeśli połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o
- ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, Grupa ponownie ocenia poprawność identyfikacji nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, a zysk na okazyjnym nabyciu jest ujmowany w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień przejęcia.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub

kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. Zapłata warunkowa jest ujmowana w wartości godziwej na dzień nabycia. Jeśli zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako składnik kapitału własnego, nie jest ponownie wyceniana, a jej rozliczenie jest ujęte w kapitałach. W innym przypadku późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. W sytuacji, kiedy jednostka przejmująca jest zobowiązana zastąpić programami płatności w formie akcji (nagrody zastępcze) nagrody przyznane pracownikom jednostki przejmowanej (nagrody u przejmowanego), które dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości, wówczas wartość rynkowa wszystkich lub części zastąpionych nagród jest ujmowana w przekazanej zapłacie. To ustalenie oparte jest na wartości rynkowej nagród zastępczych porównanych z wartością rynkową nagród u przejmowanego oraz na zakresie, w jakim nagrody zastępcze dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości i/lub przyszłości.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Spółki z zastosowaniem kursu walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku roku sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie roku sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP na koniec roku sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne, oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które Grupa ujmuje jako inne całkowite dochody.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i

wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kapitał własny

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Rzeczowe aktywa trwałe

– Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdanego do użytkowania. Koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do użytkowania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do użytkowania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia. W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

– Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg.

Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

– Amortyzacja

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności oraz cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane. W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- a) Budynki 300- 480 m-cy,
- b) Urządzenia techniczne i maszyny 12 – 120 m-cy,
- c) Środki transportu 12 – 96 m-cy,
- d) Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 12 – 60 m-cy,

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

Wartości niematerialne

– Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.

Wycena po początkowym ujęciu:

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

– Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają kapitalizowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające kapitalizowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych

podlegające aktywowaniu ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

– **Pozostałe wartości niematerialne**

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

– **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i marka są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

– **Amortyzacja**

Odpisy amortyzacyjne oblicza się w oparciu o okres ekonomicznej użyteczności oraz cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania. W sprawozdaniu finansowym za okres bieżący i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- | | |
|----------------------------|----------------|
| a) Licencje | 60 - 120 m-cy, |
| b) Prawa autorskie | 60 m-cy, |
| c) Know-How | 60 m-cy, |
| d) Koszty prac rozwojowych | 60- 180 m-cy, |

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych. Nieruchomości inwestycyjne, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości inwestycyjnej. Koszt wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej obejmuje koszty materiałów oraz koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w jego wytworzenie oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem nieruchomości inwestycyjnej do działalności zamierzonego przeznaczenia, a także koszty finansowania zewnętrznego. Jeżeli zmienia się sposób wykorzystania nieruchomości i z nieruchomości inwestycyjnej staje się nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest ona

przeklasyfikowana do rzeczowych aktywów trwałych, a jej wartość godziwa na dzień przeniesienia staje się kosztem założonym dla celów przyszłego ujmowania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

– Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Grupy, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

– Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości

odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwanej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty. Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy nie są odwracalne.

Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Zobowiązanie netto Grupy z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach poprzednich. Takie świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Grupy oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń. Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarusza przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Grupa ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu

krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Odwracanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

Przychody

– Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych/towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na klienta, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie wyrobami gotowymi/towarami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia. Moment przeniesienia ryzyka i korzyści jest różny i zależy od indywidualnych warunków kontraktu.

– Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w proporcji do stopnia wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Stopień wykonania świadczenia jest oceniany poprzez obmiar wykonanych prac.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania. Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik

finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody. Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich. Zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego obejmuje również wszelkie zobowiązania podatkowe będące efektem wypłaty dywidendy. Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej, niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji.

Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez zarząd Jednostki Dominującej, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie. Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego. Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

4. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- nieruchomości inwestycyjne (nota 6)
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nota 5)

Dokonywane szacunki, które związane są z ryzykiem wystąpienia istotnych korekt w sprawozdaniu finansowym za kolejny okres sprawozdawczy dotyczą:

- nieruchomości inwestycyjnych,
- odpisów aktualizujących należności
- odpisów aktualizujących zapasy
- rezerw i zobowiązań warunkowych
- testów na utratę wartości wartości niematerialnych.

- Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Korekta danych porównawczych

Dane za okresy porównawcze zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały przekształcone dla zachowania porównywalności.

Poniższe noty przedstawiają pozycje sprawozdań które zostały przekształcone w celach zachowania porównywalności danych.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	31-12-2013 opublikowane	korekta rozliczenia nabycia spółek zależnych	pozostałe korekty	31-12-2013 przekształcone
Aktywa trwałe	204 425	-14 658	-377	189 390
Rzeczowe aktywa trwałe	128 039		-2 772	125 267
Aktywa niematerialne	63 305	-14 658	3 287	51 934
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	892		-892	0
Aktywa obrotowe	117 401	0	658	118 059
Zapasy	67 410		2	67 412
Należności z tytułu dostaw i usług	33 390		121	33 511
Pozostałe należności	6 541		59	6 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 773		476	6 249
RAZEM AKTYWA	321 826	-14 658	281	307 449
Kapitał własny	205 271	-20 581	261	184 951
Inne skumulowane całkowite dochody	-185		157	-28
Zyski zatrzymane	183 602	-20 581	115	163 136
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	0		-11	-11
Zobowiązania długoterminowe	40 846	5 923	-1	46 768
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 319	5 923	-1	12 241
Zobowiązania krótkoterminowe	75 709	0	21	75 730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 887		1 150	30 037
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	195		2 477	2 672
Pozostałe zobowiązania	8 722		-3 606	5 116
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	321 826	-14 658	281	307 449

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	2013 opublikowane	korekta rozliczenia nabycia spółek zależnych	pozostałe korekty	2013 przekształcone
Koszty sprzedaży	-9 881	-40	57	-9 864
Koszty ogólnego zarządu	-21 648		-22	-21 670
Wynik netto na sprzedaży	8 861	-40	35	8 856
Pozostałe przychody operacyjne	3 011		4	3 015
Pozostałe koszty operacyjne	-3 231		-3	-3 234
Wynik z działalności operacyjnej	8 641	-40	36	8 637
Przychody finansowe	928		1	929
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0		-77	-77
Wynik przed opodatkowaniem	5 707	-40	-40	5 627
Podatek dochodowy odroczony	-494	8	26	-460
Wynik netto	2 779	-32	-14	2 733
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych			-8	-8
Podatek dochodowy			2	2
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 709		77	3 786
Podatek dochodowy	-679		-14	-693
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	2 892	0	57	2 949
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	5 671	-32	43	5 682

Korekta rozliczenia nabycia spółek zależnych dotyczy nabycia spółek Miranda Sp. z o.o., Litex Promo Sp. z o.o. oraz Effect – System S.A. dokonanego w trakcie 2011 („Nabycie”). W związku ze stwierdzeniem przez nowego audytora Jednostki Dominującej, rachunkowego błędu w ujęciu wspomnianego nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. i w latach kolejnych, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano odpowiednich korekt przekształcających dane porównawcze:

- rozpoznano znak towarowy Miranda w kwocie 20.300 tys. złotych,
- rozpoznano relacje z klientami związane z działalnością spółki Miranda Sp. z o.o. w kwocie 800 tys. złotych,
- rozpoznano znak towarowy Litex wg wartości godziwej na dzień Nabycia podwyższając jego pierwotnie ujętą wartość o 10.300 tys. złotych,
- rozpoznano podatek odroczony w kwocie 5.966 tys. złotych związany z rozpoznaniem wyżej wymienionych wartości niematerialnych,
- wysięgowano błędnie ujętą wartość firmy w kwocie 45.831 tys. złotych,
- w efekcie wyżej wymienionych korekt zmniejszono pierwotnie rozpoznaną na Nabyciu ujemną wartość firmy o 20.397 tys. złotych jako zmniejszenie zysków zatrzymanych,
- ujęto amortyzację wyżej wymienionych relacji klienckich w kwocie 80 tys. złotych rocznie począwszy od dnia Nabycia (narastająco amortyzacja ta wyniosła 227 tys. złotych na 31 grudnia 2013 r.),
- ujęto podatek odroczony związany z wyżej wskazaną amortyzacją w kwocie 15 tys. złotych rocznie począwszy od dnia Nabycia (narastającą zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tego tytułu wyniosło 43 tys. złotych na 31 grudnia 2013 r.).

Dane na 1 stycznia 2013 roku zostały przekształcone odpowiednio w związku z wyżej opisaną korektą rozliczenia nabycia spółek zależnych.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	9 254	75 483	57 509	2 664	2 072	3 722	150 704
Umorzenie	-266	-6 041	-16 113	-1 067	-554	0	-24 041
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 028	-1 028
Wartość księgowa netto	8 988	69 442	41 396	1 597	1 518	2 694	125 635
Zmiany w 2013 roku							
zakup	1 052	571	5 043	314	202	-455	6 727
przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	-186	-186
przyjęcie w leasing finansowy	0	0	3 746	117	657	0	4 520
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-4 576	-263	-37	-8	-4 884
amortyzacja	0	-2 052	-3 856	-426	-221	0	-6 555
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	509	158	10	0	677
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	0	0	-667
Stan na 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	10 306	76 054	61 722	2 832	2 894	3 073	156 881
Umorzenie	-266	-8 093	-19 460	-1 335	-765	0	-29 919
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	0	-1028	-1 695
Wartość księgowa netto	9 373	67 961	42 262	1 497	2 129	2 045	125 267
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	10 306	76 054	61 722	2 832	2 894	3 073	156 881
Umorzenie	-266	-8 093	-19 460	-1 335	-765	0	-29 919
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	0	-1 028	-1 695
Wartość księgowa netto	9 373	67 961	42 262	1 497	2 129	2 045	125 267
Zmiany w 2014 roku							
zakup	92	4 033	9 676	333	933	8 305	23 372
przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0
przyjęcie w leasing finansowy	0	0	13 136	1 254	0	0	14 390
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-2 272	-19 008	-541	-17	-5 923	-27 761
amortyzacja	0	-2 083	-4 613	-538	-276	0	-7 510
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	243	5 607	312	12	0	6 174
różnice z przeliczenia	0	0	0	1	0	0	1
Stan na 31 grudnia 2014 roku							
Wartość brutto	10 398	77 815	65 526	3 879	3 810	5 455	166 883
Umorzenie	-266	-9 933	-18 466	-1 561	-1 029	0	-31 255
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	0	-1 028	-1 695
Wartość księgowa netto	9 465	67 882	47 060	2 318	2 781	4 427	133 933

* Wartość likwidacji związana jest w dużej mierze z pożarem szerzej opisanym w nocie 9

3. Aktywa niematerialne

Zmiana aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	5 002	40 874	4 047	246	800	4 220	55 189
Umorzenie	-2 428	-80	-1 430	-246	-147	0	-4 331
Wartość księgowa netto	2 574	40 794	2 617	0	653	4 220	50 858
Zmiany w 2013 roku							
Zakup / przesunięcie / ujawnienie	1 098	0	602	0	0	788	2 488
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-195	-46	0	0	-3	-244
Przesunięcia - amortyzacja	0	0	-109	0	0	0	-109
Amortyzacja	-768	-32	-236	0	-80	0	-1 116
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	22	35	0	0	0	57

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	6 100	40 679	4 603	246	800	5 005	57 433
Umorzenie	-3 196	-90	-1 740	-246	-227	0	-5 499
Wartość księgowa netto	2 904	40 589	2 863	0	573	5 005	51 934
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	6 100	40 679	4 603	246	800	5 005	57 433
Umorzenie	-3 196	-90	-1 740	-246	-227	0	-5 499
Wartość księgowa netto	2 904	40 589	2 863	0	573	5 005	51 934
Zmiany w 2014 roku							
Zakup / przesunięcie / ujawnienie	352	0	426	0	0	2 714	3 492
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-52	-290	0	0	0	-342
Przesunięcia - amortyzacja	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	-639	-30	-438	0	-80	0	-1 187
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	11	12	0	0	0	23
Stan na 31 grudnia 2014 roku							
Wartość brutto	6 452	40 627	5 219	246	800	7 719	61 063
Umorzenie	-3 835	-109	-2 166	-246	-307	0	-6 663
Wartość księgowa netto	2 617	40 518	3 053	0	493	7 719	54 400

W Grupie istnieją następujące wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania:

- a) znak towarowy „Litex Promo” o wartości księgowej 20.000 tys. złotych,
- b) znak towarowy „Miranda” o wartości księgowej 20.300 tys. PLN,

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności wymienionych powyżej wg stanu na 31.12.2014 za pomocą metody zwolnienia z opłat licencyjnych.

Metoda ta polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych będących wynikiem posiadania praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku, a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek. Sposobem na ustalenie rynkowego poziomu opłaty licencyjnej jest wyznaczenie prognozy sprzedaży produktów oznaczonych wycenianym znakiem towarowym oraz wyznaczenie stawki opłaty licencyjnej za użytkowanie tego znaku. Stawka opłaty licencyjnej wyznaczana jest na podstawie analizy umów dotyczących dzierżawy znaków towarowych stosowanych pomiędzy niepowiązаныmi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku.

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2015-2020, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2014 oraz zatwierdzone przez Zarząd Lubawa S.A. plany na lata 2015-2020. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału - WACC oraz premię z tytułu aktywów niematerialnych (łącznie 6,74%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Kolejne testy zaplanowano na dzień 31 grudnia 2015 r.

4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Treść	Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd.	Eurobrands Sp. z o.o.	Isabella PL Sp. z o.o.	Razem
wartość na 01.01.2013				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	892		4 215
odpis aktualizujący	-3 323			-3 323
wartość netto	0	892	0	892
podwyższenie kapitału podstawowego			95	95
udział w wyniku		-77		-77
wartość na 31.12.2013	0	815	95	910
wartość na 01.01.2014				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	815	95	4 233
odpis aktualizujący	-3 323			-3 323
wartość netto	0	815	95	910
podwyższenie kapitału podstawowego			735	735
udział w wyniku		-112	-247	-359
inne			-327	-327
wartość na 31.12.2014	0	703	256	959

5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Akcje spółek notowanych	3 678	6 518	7 876

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Akcje spółek notowanych	2 214	3 252	388

Posiadane akcje spółek są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie i są wyceniane w wartości godziwej (Nota 30)

Wyszczególnienie	Za okres	
	1 stycznia 2014	1 stycznia 2013
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)	6 518	7 876
Stan na początek okresu		
- sprzedaż	-1 974	-1 570
- przeklasyfikowanie	-1 855	-3 189
- wycena	989	3 401
Stan na koniec okresu	3 678	6 518

Wyszczególnienie	Za okres	
	1 stycznia 2014	1 stycznia 2013
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje)	3 252	388
Stan na początek okresu		
- sprzedaż	-3 237	-388
- przeklasyfikowanie	1 855	3 189
- wycena	346	63
Stan na koniec okresu	2 214	3 252

6. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Nieruchomości niezabudowane	7 305	4 733	4 946
- w cenie nabycia	7 793	5 118	5 118
- wycena	-488	-385	-172

Nieruchomości inwestycyjne są to niezabudowane nieruchomości gruntowe w Lubawie i Pucku o łącznej wartości 4.630 tys. PLN. oraz lokale pod wynajem w Kołobrzegu o wartości 2.674 tys. PLN. Są one wyceniane w wartości godziwej przez niezależnych rzeczoznawców.

7. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 552	0	0

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to maszyny (34 krosna). Podjęto działania mające na celu doprowadzenie do sprzedaży maszyn i oczekuje się, że będzie ona zrealizowana w 2015 r.

8. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Materiały	34 096	26 789	24 148
Półprodukty i produkty w toku	14 969	14 589	13 462
Produkty gotowe	24 377	25 392	19 151
Towary	467	642	454
Razem	73 909	67 412	57 215
	Za okres		
	1 stycznia 2014	od 01.01.2013	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	
Stan odpisów na początek okresu	3 386	3 401	
Zwiększenia odpisów	1 809	350	
Zmniejszenia odpisów	-864	-365	
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	4 331	3 386	
Materiały	1 500	1 354	
Towary	99	62	
Półprodukty i produkcję w toku	684	742	
Produkty gotowe	2 048	1 228	

9. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu dostaw i usług	45 328	41 275	43 543
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-7 543	-7 764	-8 017
Razem należności z tytułu dostaw i usług	37 785	33 511	35 526
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0	495	1 917

Wyszczególnienie	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Pozostałe należności			
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niefinansowe	3 968	1 875	1 114
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	4 846	3 332	2 360
Należności z tytułu zbycia i nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 421	958	1 172
Należności od pracowników	137	173	136
Fundusze specjalne	26	26	28
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 551	1 004	397
Inne *	18 866	1 354	977
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 072	-2 122	-2 116
Razem pozostałe należności	29 743	6 600	4 068
Odpisy aktualizujące stan należności (łącznie)	-9 615	-9 886	-10 133

	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan odpisów na początek okresu	9 886	10 133
Zwiększenia odpisów	35	287
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-75	-195
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	-231	-339
Stan odpisów na koniec okresu	9 615	9 886

* Inne należności dotyczą głównie należności z tytułu odszkodowań ubezpieczeniowych związanych z ze stratami poniesionymi przez Grupę w wyniku pożaru. W listopadzie 2014 r. doszło do pożaru w zakładzie produkcyjnym Grupy w Turku w wyniku, którego zniszczeniu uległa jedna z hal produkcyjnych (tkalnia), maszyny produkcyjne zlokalizowane w tej hali oraz surowce, którymi obłożone były maszyny. Mienie, które uległo zniszczeniu było objęte ubezpieczeniem od tego rodzaju zdarzenia losowego. Wartość księgową utraconego majątku wyniosła około 16 mln PLN. Dla większości utraconego majątku, do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, zgodnie z zawartymi polisami ubezpieczeniowymi Grupa otrzymała odszkodowania lub decyzje ubezpieczycieli o wypłacie odszkodowań w kwocie przekraczającej wartość strat w majątku. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały należności dotyczące pewnych kwot odszkodowań na dzień 31 grudnia 2014 r. a nadwyżka rozpoznanych odszkodowań nad wartością księgową utraconego majątku została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych 2014 r. w kwocie 3 mln PLN.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Środki pieniężne w kasie	64	86	45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 306	4 521	2 348
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0	1 642	415
Razem	4 370	6 249	2 808

11. Kapitał akcyjny

W 2014 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej LUBAWA SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2014 roku kapitał akcyjny Spółki "Lubawa" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym (w złotych):

	Stan na		
	31-12-2014	31-12-2013	01-01-2013
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00	800 000,00
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00	200 000,00
52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	10 554 000,00	10 554 000,00	10 554 000,00
27 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00
RAZEM	21 854 000,00	21 854 000,00	21 854 000,00

12. Inne skumulowane całkowite dochody

	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	łącznie
Za okres od 1.01.do 31.12.2014						
Stan na 1 stycznia 2014	439	-3	-464	-28	-3	-31
Całkowite dochody	172	-80	629	721	-76	645
Stan na 31 grudnia 2014	611	-83	165	693	-79	614
Za okres od 1.01.do 31.12.2013						
Stan na 1 stycznia 2013	511	0	-3 491	-2980		-2 980
Całkowite dochody	-72	-3	3 027	2952	-3	2 949
Stan na 31 grudnia 2013	439	-3	-464	-28	-3	-31

13. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Kredyty bankowe	17 317	23 400	14 458
Pożyczki	6 154	4 175	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	7 864	3 654	2 155
Razem	31 335	31 229	16 613

Krótkoterminowe	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Kredyty bankowe	44 388	35 248	45 088
Pożyczki	1 594	130	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 758	2 039	1 525
Razem	48 740	37 417	46 613
Razem	80 075	68 646	63 226
z tego:			
Kredyty bankowe	61 705	58 648	59 546
Pożyczki	7 748	4 305	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 622	5 693	3 680

13.1 Umowy kredytowe

Na dzień bilansowy w Grupie kapitałowej aktywne były następujące umowy kredytowe:

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł (lub EUR jeśli zaznaczono)	Stan zobowiązania na 31-12-2014	Najważniejsze zabezpieczenia na majątku Grupy
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19-04-2017	8 000 000	3 928 482	1. Hipoteka umowna do kwoty 22.950 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowlach posiadanych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu. 2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 12.282,31 tys. PLN. 3. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu w wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 6.537,83 tys. PLN. 5. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie „Litex Promo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim.
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31-01-2021	13 500 000	8 450 000	1. Hipoteka łączna umowna do kwoty 13 600 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach na tym gruncie położonym w Grudziądzu.
3	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	30-09-2015	1 000 000	236 576	1. Hipoteka do kwoty 1.500 tys. PLN na nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr EL11/00045147/6.
4		limit na finansowanie bieżącej działalności:				
a	mBank SA	sublimit - kredyt odnawialny	26-06-2015	5 000 000	4 981 971	1. Hipoteka umowna łączna w kwocie 35.250 tys. PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Turku. 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do kwoty 37.500 tys. PLN
b		sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		8 000 000	7 662 435	
c		sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		250 000 EUR	468 625	
5	mBank SA	kredyt obrotowy	30-06-2015	5 000 000	5 000 000	1. Zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy (z g. z umową zastawniczą nr 40/028/14 z dnia 13.08.2014 r.)-łączna szacunkowa wartość zastawianych rzeczy na dzień podpisania umowy wynosi 14.000 tys. PLN. Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 6.250 tys. PLN.
6	Narodowy Fundusz	pożyczka w ramach projektu "Efektywne	30-06-2023	4 530 787	4 274 248	
7	PKO Leasing SA	pożyczka	15-05-2017	566 100,00 EUR	1 943 579	1. Umowa przewłaszczenia przedmiotu finansowania- 629 tys. PLN
8	Siemens Finance sp. z	pożyczka	15-06-2022	376 079,73 EUR	1 460 201	1. Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy 2.071 tys. PLN (wartość powiększona o stawkę podatku vat)
9	Raiffeisen Bank SA	dlugoterminowy restrukturyzujący	30-12-2016	8 500 000	936 274	1. Hipoteka zwykła dla nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 8.500 tys. PLN 2. Hipoteka zwykła dla nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 8.500 tys. PLN 3. Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 4.250 tys. PLN 4. Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 4.250 tys. PLN
10	Raiffeisen Bank SA	o limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność	26-06-2015	8 500 000	2 995 650	1. Hipoteka łączna do kwoty 13.500 tys. PLN na: a. nieruchomości stanowiącej własność spółki EFFECT-SYSTEM S.A., b. prawie użytkowania wieczystego gruntu wraz z własnością ewentualnych bud. i innych urządzeń na tym gruncie należących do spółki Świat Lnu 2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, stanowiących własność Litex Promo zlokalizowanych w Kamiennej Górze, na kwotę 3.552,5 tys. PLN 1. Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości położonej w Kłodzku i nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 8.750 tys. PLN
11	Citibank Handlowy SA	kredyt na finansowanie bieżącej działalności	12-11-2015	7 000 000	6 643 785	
12	ING Bank Śląski SA	umowa wieloproductowa - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	28-10-2016	20 000 000	12 778 930	1. Hipoteka umowna na nieruchomościach położonych w Ostrowie Wielkopolskim do kwoty 29.250 tys. PLN 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących własnością Litex Promo Sp. z o.o. znajdujących się w Ostrowie Wlkp. oraz w Turku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia (do maksymalnej kwoty 28 875 tys. PLN) 3. Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Litex Promo Sp. z o.o. znajdujących się w magazynie w Ostrowie Wlkp. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, wycenionej w wartości księgowej netto 10 635,76 tys. PLN. 4. Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych z wyłączeniem kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, kontrahentów krajowych z poza grupy, kontrahentów objętych faktoringiem (do maksymalnej kwoty 28 875 tys. PLN).
		umowa wieloproductowa - kredyt walutowy			3 698 765	
13	Bank Handlowy SA	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	20-10-2015	4 000 000	3 877 202	1. Hipoteka do kwoty 5.000 tys. PLN do kwoty na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, położonej w Kamiennej Górze.

13.2 Umowy leasingu finansowego

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała aktywne umowy, klasyfikowane jako leasing finansowy na następujące urządzenia (jako leasingobiorca):

- Krosna tkackie- 60 szt. o łącznej wartości 10.193 tys. złotych,
- Maszyny dziewiarskie – 3 szt. o łącznej wartości 1.726 tys. złotych,
- Barwiarki – 2 szt. o łącznej wartości 1.404 tys. złotych,
- Samochody osobowe - 20 szt. o łącznej wartości 1.675 tys. złotych,
- Pozostałe maszyny i urządzenia w tym: maszyny żakardowe, suszarki, transformatory, wózki widłowe i inne urządzenia o łącznej wartości 7.986 tys. złotych,

Największymi leasingodawcami Grupy są: Millennium Leasing Sp. z o. o., mLeasing Sp. z o.o. oraz ING Lease (Polska) Sp. z o.o. . Najdłużej obowiązujące umowy kończą się w 2019 roku.

Zabezpieczeniami umów są przede wszystkim weksle in-blanco oraz poręczenia wewnątrz Grupy.

14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 101	3 071	2 784
Pozostałe zobowiązania	1 803	0	0
Razem pozostałe zobowiązania	2 904	3 071	2 784
Krótkoterminowe	Stan na		
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	1 stycznia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 925	30 037	25 486
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	174	0	0
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu podatków	5 347	2 901	3 562
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 013	764	1 799
Inne zobowiązania niefinansowe	2 369	424	641
Fundusze specjalne	591	581	584
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 465	446	291
Razem pozostałe zobowiązania	12 785	5 116	6 877

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą otrzymanych dotacji na prace rozwojowe i rzeczowe aktywa trwałe i są rozliczane zgodnie z okresem amortyzacji prac rozwojowych oraz rzeczowych aktywów trwałych.

15. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Razem	zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2014	2 899	2 477	141	15	84	147	35
- część długoterminowa	227	0	137	12	78	0	0
- część krótkoterminowa	2 672	2 477	4	3	6	147	35
Zwiększenia	165		74	6	24	11	50
Zmniejszenia	-54	-26	0	0	0	-19	-35
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2014	3 010	2 451	215	21	108	139	50
- część długoterminowa	326	0	207	17	102	0	0
- część krótkoterminowa	2 658	2 451	8	4	6	139	50
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2013	2 781	2 249	171	17	99	98	146
- część długoterminowa	276	0	169	14	93	0	0
- część krótkoterminowa	2 505	2 250	2	3	6	98	146
Zwiększenia	320	227	6	1	2	49	35
Zmniejszenia	-202	0	-36	-3	-17	0	-146
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2013	2 899	2 477	141	15	84	147	35
- część długoterminowa	227	0	137	12	78	0	0
- część krótkoterminowa	2 672	2 477	4	3	6	147	35

16. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań	pozostałe rezerwy na koszty
Wartość bieżąca zobowiązania				
stan na 01.01.2014	19	0	3	16
- część krótkoterminowa	19	0	3	16
zwiększenia	183	0	0	183
zmniejszenia	-45	0	-2	-43
Wartość bieżąca zobowiązania				
stan na 31.12.2014	157	0	1	156
- część krótkoterminowa	157	0	1	156
Wartość bieżąca zobowiązania				
stan na 01.01.2013	563	41	10	512
- część krótkoterminowa	563	41	10	512
zwiększenia	16	0	0	16
zmniejszenia	-560	-41	-7	-512
Wartość bieżąca zobowiązania				
stan na 31.12.2013	19	0	3	16
- część krótkoterminowa	19	0	3	16

17. Odroczone podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (opd)	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Stan na początek okresu	3 210	3 249
obciążenie wyniku netto	-468	-846
uznanie wyniku netto	2 733	1 425
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	37	58
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-82	-676
Stan na koniec okresu	5 430	3 210
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (opd)	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Stan na początek okresu	15 451	14 401
obciążenie wyniku netto	4 116	1 132
uznanie wyniku netto	-1 137	-78
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-170	-78
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	145	74
Stan na koniec okresu	18 405	15 451
Netto: aktywa opd (rezerwa) opd	-12 975	-12 241

17.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	44	21	0	65
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	28	2	-4	26
3	rezerwa na premie	7	3	0	10
4	inne rezerwy	5	27	0	32
5	niewypłacone umowy zlecenia	137	75	-17	195
6	niezapłacone składki ZUS	167	87	-6	248
7	odpisy na zapasy	500	323	-1	822
8	odpisy na należności	28	33	-6	55
9	trwała utrata wartości środków trwałych	1	0	0	1
10	dotacje	25	309	0	334
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
12	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży- odniesiona na wynik finansowy	194	0	-192	2
13	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	175	0	0	175
14	strata podatkowa	192	1 331	-8	1 515
15	Niezapłacone odsetki	5	2	0	7
16	Aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	80	63	0	143
17	wycena bilansowa Forward	0	24	0	24
18	Niezapłacone faktury	1 280	386	-234	1 432
19	wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	0	47	0	47
	Razem aktywa odnoszone na wynik	3 063	2 733	-468	5 328
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	56	0	-3	53
B	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	89	0	-79	10
C	różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	2	37	0	39
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 210	2 770	-550	5 430

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2013 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	53	1	-10	44
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	19	9	0	28
3	rezerwa na premie	28	0	-21	7
4	inne rezerwy	92	0	-87	5
5	niewypłacone umowy zlecenia	125	15	-3	137
6	niezapłacone składki ZUS	181	5	-19	167
7	odpisy na zapasy	447	53	0	500
8	odpisy na należności	10	19	-1	28
9	trwała utrata wartości środków trwałych	1	0	0	1
10	dotacje	26	0	-1	25
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
12	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	470	0	-276	194
13	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	135	40	0	175
14	strata podatkowa	531	3	-342	192
15	Niezapłacone odsetki	8	0	-3	5
16	Aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	163	0	-83	80
17	Niezapłacone faktury	0	1 280	0	1 280
18	wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	0	0	0	0
	Razem aktywa odnoszone na wynik	2 484	1 425	-846	3 063
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	732	0	-676	56
B	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	33	56	0	89
C	różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	0	2	0	2
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 249	1 483	-1 522	3 210

17.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	175	0	-174	1
2	Niezrealizowane odsetki	0	2	0	2
3	Różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5 453	609	-778	5 284
4	z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	2 630	32	-104	2 558
5	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	0	0	209
6	zwrot należnej składki za skrócenie okresu ubezpieczenia konto 247	3	0	-3	0
7	wycena kontraktów Forward	63	0	-63	0
8	znak towarowy	5 818	0	0	5 818
9	relacje z klientami	109	0	-15	94
10	niezrealizowany przychód – odszkodowanie z tyt. zdarzeń losowych – pożar	0	3 473	0	3 473
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	14 460	4 116	-1 137	17 439
A	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	182	144	-21	305
B	Pozostałe różnice przejściowe -rzeczowe aktywa trwałe	731	0	-110	621
C	Rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	39	0	0	39
D	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne – przez kapitał z aktualizacji wyceny	39	0	-39	0
E	różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	0	1	0	1
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 451	4 261	-1 307	18 405

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2013 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	152	23	0	175
2	Niezrealizowane odsetki	29	0	-29	0
3	Różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	4 440	1 046	-33	5 453
4	z tytułu przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	2 630	0	0	2 630
5	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	0	0	209
6	zwrot należnej składki za skrócenie okresu ubezpieczenia konto 247	4	0	-1	3
7	wycena kontraktów Forward	0	63	0	63
8	znak towarowy	5 818	0	0	5 818
9	relacje z klientami	124	0	-15	109
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	13 406	1 132	-78	14 460
A	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	162	35	-15	182
B	Pozostałe różnice przejściowe -rzeczowe aktywa trwałe	731	0	0	731
C	Rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	102	0	-63	39
D	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne – przez kapitał z aktualizacji wyceny	0	39	0	39
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 401	1 206	-156	15 451

18. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	213 774	180 462
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 359	30 339
Razem	236 133	210 801

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Sprzęt specjalistyczny	35 040	21 196
Usługa przerobu	983	5 126
Materiały reklamowe	87 863	79 217
Tkaniny	101 277	92 596
Pozostałe	10 970	12 666
Razem	236 133	210 801
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Kraj	158 845	140 145
Zagranica	77 288	70 656
Razem	236 133	210 801
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	167 970	143 209
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 343	27 202
Razem	186 313	170 411

19. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Amortyzacja	8 451	7 556
Zużycie materiałów i energii	109 066	98 274
Usługi obce	41 333	30 874
Podatki i opłaty	3 709	3 593
Wynagrodzenie	36 885	34 990
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 802	6 629
Pozostałe koszty	2 669	2 818
Razem koszty rodzajowe	208 915	184 734
Zmiana stanu produktów	-97	9 215
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	6 169	679
Koszty sprzedaży	10 814	9 864
Koszty ogólnego zarządu	24 059	21 670
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	167 970	143 306

20. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Wynik na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	3 868	0
Rozliczone dotacje	1 175	525
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	118	474
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	137	174
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	559	0
Nadwyżki inwentaryzacyjne	174	604
Odzyskane należności objęte odpisem	75	168
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	87	132
Rozwiązanie rezerw	0	41
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	0	439
Odpisane zobowiązania	9	142
Pozostałe	397	316
Razem	6 599	3 015

21. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	0	769
Aktualizacja wartości należności i zapasów	1 096	634
Niedobory magazynowe	224	372
Kary umowne, odszkodowania	241	79
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	947	0
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	45	70
Koszty złomowania majątku obrotowego	1 920	506
Składki członkowskie	76	16
Darowizny	28	44
Odpisane należności	2	114
Pozostałe	123	630
Razem	4 702	3 234

22. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	860	49
Przychody z odsetek	14	85
Dywidendy otrzymane	398	234
Aktualizacja wartości inwestycji	0	332
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	176
Pozostałe	8	53
Razem	1 280	929

23. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Aktualizacja wartości inwestycji	228	213
Odsetki:	2 983	3 036
- od kredytów i leasingów	2 558	2 744
- pozostałe	425	292
Koszty akredytyw	375	286
Prowizje	351	306
Różnice kursowe	291	0
Pozostałe	0	21
Razem	4 228	3 862

24. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Podatek bieżący	-1 860	-2 434
Podatek odroczony	-852	-460
Razem	-2 712	-2 894

	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Wynik finansowy brutto	13 537	5 627
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-22 109	-3 855
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	3 667	3 724
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	33 995	19 721
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-27 210	-11 012
Strata podatkowa lat ubiegłych	-2 006	-1 643
Dywidendy otrzymane	398	234
Darowizny	0	-5
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 564	12 791
Podatek dochodowy	1 860	2 434
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-2 199	-625
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	3 051	1 085
Obciążenie wyniku finansowego	2 712	2 894
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-188	692
Wynik finansowy brutto	13 537	5 627
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-2 572	-1 069
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	-291	-2 516
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-2 863	-3 585

25. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
wynik finansowy netto (w zł)	10 825 023,01	2 732 481,20
średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,10	0,03
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,07	0,02

Na podstawie umowy inwestycyjnej z 2011 r. dotyczącej nabycia przez Grupę spółek Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A., w zamian za otrzymany aport odpowiednio 100 % i udziałów we wspomnianych spółkach Lubawa SA wyemitowała i wydała 685 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających Silver Hexarion Holding Limited (Spółka celowa, której właścicielem jest Stanisław Litwin) do łącznego objęcia 68.500.000 akcji serii F, pod warunkiem uprzedniego wniesienia aportu, jako zaliczki na poczet wkładów na pokrycie akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Lubawa SA.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. spółka Silver Hexarion Holding Limited objęła 27.500.000 akcji serii F wykorzystując 275 warrantów subskrypcyjnych serii A. Niewykorzystanych pozostaje 410 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 41.000.000 Akcji serii F.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Isabella PL Sp. z o.o.	580	19	2 251	91
Eurobrands Sp. z o.o.	3	10	8	21
Litex Stanisław Litwin*	1 467	103	16 329	5 707
Świat Lnu Sp. z o.o.*	22 011	3 818	19 165	18 650
Razem	24 061	3 950	37 753	24 469

*Spółka powiązana z Grupą poprzez akcjonariuszy: Silver Hexarion Holdings Limited oraz Stanisław Litwin.

Sprzedaż do spółek powiązanych dotyczy przede wszystkim transakcji handlowych – sprzedaż materiałów i produktów (głównie do ZPH Litex Stanisław Litwin i Świat Lnu Sp. z o.o.), usług (najem maszyn i przestrzeni magazynowej do Świat Lnu Sp. z o.o.) oraz rzeczowych aktywów trwałych do Isabella PL Sp. z o.o. Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Świata Lnu oraz Litex Stanisław Litwin.

27. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	rok 2014		rok 2013	
	Lubawa SA	spółki Grupy Kapitałowej	Lubawa SA	spółki Grupy Kapitałowej
Rada Nadzorcza	386	536	376	491
Zarząd	173	145	138	202
Razem	559	681	514	693

28. Struktura zatrudnienia

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach				
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2014	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2013	
1.	Pracownicy umysłowi	394,29	383,86	
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	824,11	879,22	
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	15,68	28,96	
4.	Uczniowie	2,00	0,00	
Ogółem		1 236,08	1 292,04	
		stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013	
Stan zatrudnienia w osobach		1 323	1 284	

29. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane

29.1 Poręczenia i gwarancje udzielone

Spółki Grupy udzieliły następujących poręczeń podmiotom spoza Grupy Kapitałowej:

Komu	Kwota poręczenia / gwarancji w zł	Rodzaj poręczenia / gwarancji	Ważność poręczenia / gwarancji	Stan na 31-12-2014
Miranda Sp. z o.o.				
Litex ZPH Stanisław Litwin	765 915,84	poręczenie wekslowe leasingu wg umowy ULO/14542/ZMK	09-12-2015	126 470,64

29.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Spółki Grupy otrzymały następujące poręczenia podmiotom spoza Grupy Kapitałowej:

Nazwa banku/organizacji	Kwota poręczenia / gwarancji w zł	Rodzaj poręczenia / gwarancji	Ważność poręczenia / gwarancji	Forma zabezpieczenia
PKO BP S.A.	34 703,00	należytego wykonania umowy	31-10-2015	W RAMACH UMOWY LKW
TUIR WARTA S.A.	99 616,33	należytego wykonania umowy	01-12-2016	5X WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	2 425 341,13	przetargowa i należytego wykonania umowy	21-06-2015	5X WEKSEL
Stanisław Litwin	58 517,86 EUR	poręczenie wekslowe za leasingu 0056/00060/2009/04/F		weksel

30. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2014			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	5 892			1 335
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-177		211
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2013			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	9 770			3 737
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-469		-89

Poziom 1

Zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2014 roku (i 31 grudnia 2013 roku, odpowiednio)

Poziom 2

Zawiera dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne) – wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym.

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe.

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę. Zarząd opracowuje i monitoruje przyjęte przez Grupę zasady zarządzania ryzykiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady i systemy zarządzania ryzykiem podlegają regularnym

przełomom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami od klientów oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zarząd Jednostki Dominującej opracował politykę kredytową, według której każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane zwykłe terminy płatności i dostawy oraz inne standardowe warunki umowy. W ocenie, o ile to możliwe, brany jest pod uwagę rating klienta dokonany przez zewnętrzne firmy, a w niektórych przypadkach referencje bankowe. Dla każdego klienta jest wyznaczony limit kredytowy, który oznacza maksymalną kwotę kredytowania. Limity kredytowania weryfikowane są okresowo. Klienci, którzy nie spełniają wymogów wiarygodności kredytowej stosowanych przez Grupę, mogą dokonywać transakcji wyłącznie na podstawie przedpłat.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach. Głównymi składnikami odpisu jest część obejmująca specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesiące	od 3 do 6 miesiące	od 6 do 12 miesiące	powyżej 12 miesiące
Brutto	45 328	25 756	19 572	6 196	2 139	3 081	8 156
Odpis	-7 543	0	-7 543	0	0	-1	-7 542
Netto	37 785	25 756	12 029	6 196	2 139	3 080	614

Środki pieniężne

Wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w renomowanych bankach.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Aktywa te obejmują akcje spółek notowanych na GPW.

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Wartość	Wartość
	bilansowa	bilansowa
	31-12-2014	31-12-2013
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	5 891	9 770
Pożyczki i należności	61 369	35 775
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 370	6 249
Zabezpieczające kontrakty walutowe typu forward: Aktywa	0	540
Razem	72 589	53 244

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Grupa utrzymuje linie kredytowe. Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności, szacowane odsetki zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wpływu umów o wzajemnych rozliczeniach:

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne - 31.12.2014	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 622	11 202	3 017	6 004	2 181	0
Kredyty inwestycyjne	17 014	18 333	5 085	8 585	2 924	1 739
Kredyty w rachunku bieżącym	44 691	46 059	40 710	5 349	0	0
Pożyczki	7 748	8 606	1 821	2 900	1 634	2 251
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 925	38 925	38 925	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	6 776	6 776	6 776	0	0	0
Razem	125 776	129 901	96 334	22 838	6 739	3 990

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne - 31.12.2013	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 694	5 947	2 171	2 874	902	0
Kredyty inwestycyjne	16 466	18 019	4 718	8 176	4 766	359
Kredyty w rachunku bieżącym	42 182	44 018	31 880	12 138	0	0
Pożyczki	4 304	4 711	147	1 161	1 175	2 228
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 037	30 037	30 037	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 769	1 769	1 769	0	0	0
Razem	100 452	104 501	70 722	24 349	6 843	2 587

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu. Działania Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym są ukierunkowane na minimalizowanie zmienności zysku lub straty bieżącego okresu.

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży oraz zakupu, które są wyrażone w walucie innej niż waluty funkcjonalna Spółki. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR oraz USD.

W stosunku do aktywów pieniężnych i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych polityka Spółki zapewnia, że ekspozycja netto jest utrzymywana na akceptowalnym poziomie.

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość			Wartość		
	bilansowa			bilansowa		
	31-12-2014			31-12-2013		
	EUR	USD	RUB	EUR	USD	RUB
Należności z tytułu dostaw i usług	4 924	1 890	1 030	2 958	1 258	1 196
Pozostałe należności	311	223	0	10	213	0
Pożyczki udzielone	0	68	0	0	0	0
Środki pieniężne	80	13	2 691	416	30	0
Kredyty	-1 110	0	0	-477	0	0
Pożyczki otrzymane	-815	0	0	0	0	0
Leasingi finansowe	-1 320	-568	0	-918	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-3 884	-4 611	0	-3 657	-1 969	0
Pozostałe zobowiązania	-178	0	0	-128	-2	0
Ekspozycja bilansowa netto	-1 992	-2 984	3 721	-1 668	-469	1 196

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD, EUR i RUB na dzień 31 grudnia 2014 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2014 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	-1 047
	-10%	1 047
EUR	10%	-849
	-10%	849
RUB	10%	22
	-10%	-22
Okres zakończony dnia 31.12.2013 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	-164
	-10%	164
EUR	10%	-711
	-10%	711
RUB	10%	7
	-10%	-7

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Grupa minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i zobowiązań o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
	31-12-2014	31-12-2013
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	4 608	6 249
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	80 075	68 646

Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2014 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-800
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	800
Okres zakończony dnia 31.12.2013 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-686
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	686

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu Jednostki Dominującej polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Kapitał obejmuje kapitał zakładowy i zyski zatrzymane. Zarząd monitoruje zwrot z kapitału, jak również poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

32. Segmenty działalności- podział branżowy

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe. W związku z tym, wyodrębniono oraz objęto obowiązkiem sprawozdawczym następujące segmenty branżowe:

- materiały reklamowe - który obejmuje produkcję takich artykułów jak np. banery i flagi reklamowe, parasole reklamowe, namioty reklamowe oraz inne,
- sprzęt specjalistyczny - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji oraz sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia,
- tkaniny - który obejmuje produkcję tkanin,
- pozostałe – produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych.

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekane. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Ponadto materiały reklamowe sprzedawane są w większości w pierwszej połowie roku.

Sprawozdanie z segmentów branżowych
w tys. złotych, za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Eliminacje	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	87 863	35 040	101 276	11 954	236 133		236 131
Sprzedaż między segmentami	19 070	0	14 360	10 833	44 263	-44 263	0
Przychody segmentów ogółem	106 933	35 040	115 636	22 787	280 396	-44 263	236 133
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	82 059	34 131	97 606	7 311	221 107	80	221 187
Koszty (sprzedaż między segmentami)	18 931	0	14 209	10 804	43 944	-43 945	
Koszty segmentów ogółem	100 990	34 131	111 815	18 115	265 051	-43 865	221 186
WYNIK							
Wynik segmentu	5 943	909	3 821	4 672	15 345	-398	14 947
Nieprzypisane przychody					9 169	-1 290	7 879
Nieprzypisane koszty					9 581	-651	8 930
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-359	-359
Zysk brutto					14 933	-1 396	13 537
Podatek dochodowy					-2 858	146	-2 712
Zysk netto					12 075	-1 250	10 825
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	49 137	14 184	18 530	23 991	105 842		105 842
Nieprzypisane aktywa					452 029	-206 720	245 309
Aktywa ogółem					557 871	-206 720	351 151
Pasywa segmentu	24 607	7 774	33 461	6 152	71 994		71 994
Nieprzypisane pasywa					485 877	-206 720	279 157
Pasywa ogółem					557 871	-206 720	351 151
Nakłady inwestycyjne	2 352	6 642	10 269	6 294	25 557		25 557
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					408		408
Nakłady inwestycyjne ogółem					25 965		25 965

Sprawozdanie z segmentów branżowych
w tys. złotych, za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Eliminacje	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	84 072	22 182	85 108	19 439	210 801		210 801
Sprzedaż między segmentami	16 793		21 648	5 552	43 993	-43 993	0
Przychody segmentów ogółem	100 865	22 182	106 756	24 991	254 794	-43 993	210 801
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	81 868	23 743	80 667	15 587	201 865	80	201 945
Koszty (sprzedaż między segmentami)	17 061		21 994	5 641	44 696	-44 696	
Koszty segmentów ogółem	98 929	23 743	102 661	21 228	246 561	-44 616	201 945
WYNIK							
Wynik segmentu	1 936	-1 561	4 095	3 763	8 233	623	8 856
<i>Nieprzypisane przychody</i>					4 347	-403	3 944
<i>Nieprzypisane koszty</i>					7 093	3	7 096
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-77	-77
Zysk brutto					5 487	140	5 627
Podatek dochodowy					2 841	53	2 894
Zysk netto					2 646	87	2 733
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	40 977	7 372	22 959	24 648	95 956		95 956
Nieprzypisane aktywa					406 490	-194 997	211 493
Aktywa ogółem					502 446	-194 997	307 449
Pasywa segmentu	15 195	198	25 434	3 761	44 588		44 588
Nieprzypisane pasywa					457 858	-194 997	262 861
Pasywa ogółem					502 446	-194 997	307 449
Nakłady inwestycyjne	541	564	5 468	1 537	8 110		8 110
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					832		832
Nakłady inwestycyjne ogółem					<u>8 942</u>		<u>8 942</u>

Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2015 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30.04.2015	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30.04.2015	Jarosław Kózka	Centrum usług finansowo-księgowych	