

LIBET S.A.
WROCLAW, POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 5

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	8
1. Ocena systemu rachunkowości	8
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	9
IV. UWAGI KOŃCOWE	11

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LIBET S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki LIBET S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5 (dalej „Spółka”), na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w zakresie wymaganym ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

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



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

Warszawa, 19 marca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
LIBET S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 500.000,00 zł i dzielił się na 50.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji kostki brukowej.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 12.237.783,71 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Sp. k. z siedzibą w Warszawie. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 27 czerwca 2014 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2013 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

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

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

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

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

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

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

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2014*</u>	<u>2013</u>
<u>Przychody ze sprzedaży</u>	264 839	220 850
<u>Koszty działalności operacyjnej</u>	(256 420)	(208 690)
<u>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</u>	13 584	14 639
<u>Zysk (strata) netto</u>	11 876	12 238
<u>Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)</u>		
<u>Zapasy</u>	80 467	69 099
<u>Należności z tytułu dostaw i usług</u>	36 472	48 765
<u>Aktywa obrotowe</u>	134 702	128 227
<u>Suma aktywów</u>	398 988	367 223
<u>Kapitał (fundusz) własny</u>	107 693	95 817
<u>Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)</u>	96 176	89 391
<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</u>	59 038	53 457
<u>Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania</u>	291 295	271 406
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2014*</u>	<u>2013</u>
<u>- rentowność sprzedaży</u>	5%	7%
<u>- rentowność netto kapitału własnego</u>	12%	15%
<u>- wskaźnik rotacji majątku</u>	0,66	0,60
<u>- wskaźnik rotacji należności w dniach</u>	59	76
<u>- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach</u>	80	82
<u>- wskaźnik rotacji zapasów w dniach</u>	106	99
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
<u>- stopa zadłużenia</u>	73%	74%
<u>- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym</u>	27%	26%
<u>- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)</u>	38 526	38 836
<u>- wskaźnik płynności</u>	1,40	1,43
<u>- wskaźnik podwyższonej płynności</u>	0,56	0,66

* W porównaniu do danych zawartych w raporcie z badania Sprawozdania Finansowego Spółki za 2013 roku, wartość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej została skorygowana o zmianę stanu zapasów. W powyższych danych zmiana stanu zapasów nie koryguje przychodów, a została ujęta w kosztach działalności operacyjnej.

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

- spadek rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku,
- skrócenie cyklu rotacji należności i zobowiązań oraz wydłużenie cyklu rotacji zapasów,
- spadek stopy zadłużenia Spółki,
- niewielki spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej IFS, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System IFS posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 398.987.890,77 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 11.876.105,20 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 11.876.105,20 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 503.718,47 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 194.837.041,18 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 3.648.435,43 zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 967.224,77 zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 19.702.075,99 zł,

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. Struktura wiekowa zapasów posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy nie wykazała pozycji znacząco zalegających nieobjętych odpisami aktualizującymi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji przeterminowanych lub obarczonych utratą wartości, których nie objęto odpisami aktualizującymi zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 83.762.500,00 zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 32.245.735,66 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 59.038.373,66 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera istotne informacje wymagane załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach

finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 r. poz. 300) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

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

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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



Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9752

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



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

Warszawa, 19 marca 2015 roku

LIBET S.A.

Sprawozdanie Finansowe

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku obejmujące:

- A. Wprowadzenie**
- B. Bilans**
- C. Rachunek zysków i strat**
- D. Zestawienie zmian w kapitale własnym**
- E. Rachunek przepływów pieniężnych**
- F. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Libet S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Libet S.A. ("Spółka Akcyjna") została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18.03.2008 roku. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy we Wrocławiu, pod numerem KRS 0000373276.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych.

1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. poz. 330 z 2014 roku – dalej „UoR”).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259) („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”, z późniejszymi zmianami).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych wraz z groszami, o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie wystąpiły również przesłanki zagrożenia kontynuacji działania.

Libet S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Libet S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Jest ono przechowywane w siedzibie Spółki oraz podlega publikacji na stronie internetowej www.libet.pl.

W skład Spółki nie wchodzi jednostki wewnętrzne samodzielnie sporządzające bilans.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

1.3. Porównywalność danych finansowych

Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości. Zmianie uległy metody prezentacji danych. Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt w tytulu zmiany metody prezentacji danych zostało zamieszczone w części F Dodatkowych Not Objasniających (nota 36)

1.4. Różnice w wartości ujawnionych danych oraz istotne różnice dotyczące przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR

Zgodnie z par. 7 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, Spółka jest zobowiązana do wskazania i objaśnienia różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, sporządzonymi według Polskich Zasad Rachunkowości (PZR) a sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które byłyby sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE. Grupa Kapitałowa, w której Spółka jest jednostką dominującą.

Ze względu na zmiany wprowadzane do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zasady rachunkowości MSSF przyjęte i zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszej noty mogą różnić się od zasad, które zostaną zastosowane w pierwszym sprawozdaniu finansowym MSSF, które może zostać w przyszłości sporządzone przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonej analizy sprawozdania finansowego sporządzonego według PZR a sprawozdaniem sporządzonym według MSSF za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz za okres porównywalny, Zarząd Spółki stwierdził, że różnice te są nieistotne w ujęciu jednostkowym i sumarycznym, dlatego Spółka odstąpiła od ich prezentacji. Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania Zarząd dokonał założeń, co do wyboru standardów i interpretacji, które najprawdopodobniej miałyby zastosowanie przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF.

Dodatkowo, prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki. Między innymi Spółka mogłaby dla celów MSSF inaczej prezentować rachunek zysków i strat.

Zgodnie z polityką rachunkowości, w bilansie sporządzonym według PZR wykazano oddzielnie saldo Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) i aktywa ZFŚS, natomiast według MSSF aktywa i pasywa ZFŚS są wyłączone w bilansie.

1.5. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych przeliczonych na euro zawarto w raporcie rocznym SA-R 2014.

1.6. Zastosowane zasady rachunkowości oraz przyjęte metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

1.6.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

1.6.2 Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środków trwałych do używania.

Na podstawie art. 32 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości na koniec roku przeprowadzana jest weryfikacja poprawności stosowanych stawek i okresów amortyzacji środków trwałych. W wyniku tej weryfikacji sprawdzane jest, czy okresy i stawki amortyzacyjne są ustalone poprawnie, z uwzględnieniem wymogów art. 32 ust. 2 ustawy o rachunkowości, tj. odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności poszczególnych środków trwałych odzwierciedlając w sposób prawidłowy rzeczywisty tryb czerpania korzyści ekonomicznych z danego środka trwałego.

Przyjęte przedziały okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych:

- grupa 1 do 2 - 2,5% do 4,5%
- grupa 3 do 6 - 2,5% do 20 %
- grupa 4 - 30 % zestawy komputerowe
- grupa 7 - 10% do 20%
- grupa 8 - 5% do 20%

Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne.

1.6.3 Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwale w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwale w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

1.6.4 Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia.

1.6.5 Zapasy

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach nabycia.

Produkty gotowe wyceniono na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, z zastosowaniem metody wyceny wg stałych kosztów wytworzenia skorygowanych od odchylenia od kosztu stałego.

Rozchód zapasów odbywa się według zasady: FIFO

Zaliczki na dostawy- ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

1.6.6 Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

1.6.7 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

1.6.8 Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się m.in. wszelkie koszty, które zostały przedpłacone, np. prenumeraty, ubezpieczenie na określony czas.

1.6.9 Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, którego skutki zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, to strata do wysokości kapitału z przeszacowania pomniejsza ten kapitał a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

W 2014 roku nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości.

1.6.10 Transakcje w walucie obcej

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

1.6.11 Kapitały

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów związanych z emisją,
- z podziału zysku,

- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.
- z dopłat wspólników / akcjonariuszy/.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów - przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny instrumentów pochodnych spełniających warunki zabezpieczenia.

Pozostały kapitał rezerwy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu Spółki na imiennie określone cele.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

1.6.12 Rezerwy

Rezerwy dotyczą zobowiązań, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne –odprawy emerytalno -rentowe itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

1.6.13 Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

1.6.14 Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty

1.6.15 Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

1.6.16 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,

Ujemną wartość firmy

Ujemna wartość firmy powstała na skutek nabycia przez Cydia Sp.z o.o. grupy Libet w dniu 29 marca 2010 roku od poprzedniego właściciela, Tarmac International Holdings BV oraz na skutek nabycia zakładu produkcyjnego w Toruniu w październiku 2014 roku.

1.6.17 Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

1.6.18 Instrumenty finansowe

Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt. 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała, jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się, jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat, jako przychody (koszty) finansowe lub ujmuje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu.

Aktyw finansowy zostaje usunięty z bilansu tylko, wtedy, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

1.6.19 Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

1.6.20 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

1.6.21 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

1.6.22 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

1.6.23 Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

1.6.24 Rozpoznawanie kosztów

Spółka rozpoznaje koszty w wysokości uprawdopodobnionych zmniejszeń korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, jeżeli można w sposób wiarygodny określić ich wartość. W ramach prowadzonej ewidencji Spółka stosuje zarówno porównawczy jak i kalkulacyjny rachunek kosztów.

1.6.25 Pomiar wyniku finansowego

Wynik finansowy Spółki w okresie obrotowym obejmuje wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, zgodnie z przedstawionymi wyżej zasadami, pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych i zdarzeniach nadzwyczajnych oraz opodatkowanie.

1.6.26 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Przychodami funduszu są ponadto przychody z tytułu sprzedaży, dzierżawy i likwidacji środków trwałych służących działalności socjalnej, w części nie przeznaczonej na utrzymanie lub odtworzenie majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o niepodlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

Składniki majątku socjalnego nie są kontrolowane przez Spółkę. Spółka ma ograniczoną możliwość dysponowania środkami pieniężnymi Funduszu oraz innymi jego aktywami i nie może z nich korzystać w celu osiągnięcia przychodów.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

1.6.27 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

1.6.28 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

B. BILANS – AKTYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
A	AKTYWA TRWAŁE		238 995 530,19	264 285 772,49
I	Wartości niematerialne i prawne	1	41 128 693,54	38 655 273,20
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		41 128 693,54	38 655 273,20
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		175 395 366,92	199 452 701,38
1	Środki trwałe	2	172 637 154,16	194 837 041,18
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		37 972 578,75	44 644 281,44
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		62 877 227,66	71 900 569,87
c	urządzenia techniczne i maszyny		52 117 648,21	59 016 749,72
d	środki transportu		2 349 058,60	1 920 189,47
e	inne środki trwałe		17 320 640,94	17 355 250,68
2	Środki trwałe w budowie	3	2 758 212,76	3 648 435,43
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	967 224,77
III	Należności długoterminowe	4	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych		0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5	19 702 075,99	19 702 075,99
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		19 702 075,99	19 702 075,99
a	w jednostkach powiązanych		19 702 075,99	19 702 075,99
	- udziały lub akcje		19 702 075,99	19 702 075,99
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 769 393,74	6 475 721,92
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	619 306,18	846 723,98
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10	2 150 087,56	5 628 997,94
B	AKTYWA OBROTOWE		128 227 214,88	134 702 118,28
I	Zapasy	8	69 098 986,26	80 466 597,17
1	Materiały		6.129.382,88	5 299 936,65
2	Półprodukty i produkty w toku		760.963,50	25 595,00
3	Produkty gotowe		52.378.018,95	64 656 209,41
4	Towary		9.830.620,93	9 659 263,06
5	Zaliczki na dostawy		0,00	825 593,05
II	Należności krótkoterminowe	9	53 201 426,32	50 301 886,18
1	Należności od jednostek powiązanych		40 125,03	892 622,97
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		40 125,03	892 622,97
	- do 12 miesięcy		40 125,03	892 622,97
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek		53 161 301,29	49 409 263,21

a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		48 724 756,01	35 579 383,24
	- do 12 miesięcy		48 724 756,01	35 579 383,24
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 621 615,37	6 014 862,35
c	inne		2 814 929,91	7 815 017,62
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		3 551 370,92	1 324 499,25
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 551 370,92	1 324 499,25
a	w jednostkach powiązanych	6	2 830 000,00	99 409,86
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		2 830 000,00	99 409,86
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	6	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		721 370,92	1 225 089,39
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		721 370,92	1 225 089,39
	- inne środki pieniężne		0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	2 375 431,38	2 609 135,68
AKTYWA RAZEM			367 222 745,07	398 987 890,77

BILANS – PASywa

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		95 816 929,93	107 693 035,13
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	11	500 000,00	500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		83 079 146,22	95 316 929,93
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII	Zysk (strata) netto	12	12 237 783,71	11 876 105,20
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		271 405 815,14	291 294 855,64
I	Rezerwy na zobowiązania		11 309 624,16	11 750 565,72
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	10 655 359,72	11 016 864,81
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	286 399,44	286 599,91
	- długoterminowa		128 103,41	128 103,41
	- krótkoterminowa		158 296,03	158 496,50
3	Pozostałe rezerwy	13	367 865,00	447 101,00
	- długoterminowe		367 865,00	447 101,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	14	69 900 000,00	85 883 927,50
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek		69 900 000,00	85 883 927,50
a	kredyty i pożyczki		69 900 000,00	83 762 500,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	inne		0,00	2 121 427,50
III	Zobowiązania krótkoterminowe		89 032 640,25	96 017 801,75
1	Wobec jednostek powiązanych		8 104 489,75	2 953 953,65
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14	2 782 989,75	2 953 953,65
	- do 12 miesięcy		2 782 989,75	2 953 953,65
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		5 321 500,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek		80 436 002,21	92 690 190,91
a	kredyty i pożyczki	14	25 738 551,46	32 245 735,66
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	14	0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14	50 674 147,20	56 084 420,01
	- do 12 miesięcy		50 674 147,20	56 084 420,01
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2 979 768,60	1 176 006,56
h	z tytułu wynagrodzeń		530,96	574,00
i	inne		1 043 003,99	3 183 454,68
3	Fundusze specjalne		492 148,29	373 657,19
IV	Rozliczenia międzyokresowe		101 163 550,73	97 642 560,67
1	Ujemna wartość firmy		100 795 296,04	97 431 415,75
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	16	368 254,69	211 144,92
	- długoterminowe		167 751,70	211 144,92
	- krótkoterminowe		200 502,99	0,00
PASYWA RAZEM			367 222 745,07	398 987 890,77

C. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17	245 484 678,08	280 148 909,61
	- od jednostek powiązanych		8 747 472,78	10 126 655,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		207.915.012,61	244 794 383,26
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		24.634.714,29	15 310 356,88
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		539.347,42	893 480,56
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		12.395.603,76	19 150 688,91
B	Koszty działalności operacyjnej		233 324 407,21	271 730 068,24
I	Amortyzacja		20.957.771,01	22 727 340,24
II	Zużycie materiałów i energii		123.430.063,64	136 649 721,28
III	Usługi obce		40.974.028,13	52 263 207,38
IV	Podatki i opłaty, w tym:		3.339.336,42	3 169 946,15
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		22.565.914,06	25 052 086,06
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		5.151.484,98	5 760 336,12
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		5.730.336,44	7 776 003,22
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11.175.472,53	18 331 427,79
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		12 160 270,87	8 418 841,37
D	Pozostałe przychody operacyjne	18	11 176 065,59	11 800 363,58
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	Dotacje		0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne		11 176 065,59	11 800 363,58
E	Pozostałe koszty operacyjne	19	1 710 454,27	3 032 675,74
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		174 763,18	123 585,91
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	1 055 786,71
III	Inne koszty operacyjne		1 535 691,09	1 853 303,12
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		21 625 882,19	17 186 529,21
G	Przychody finansowe		571 049,39	3 682 329,14
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	3 390 178,96
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	20	571 049,39	292 150,18
	- od jednostek powiązanych		265 622,33	30 499,18
III	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	20	0,00	0,00
V	Inne	20	0,00	0,00
H	Koszty finansowe		7 558 149,59	7 285 200,61
I	Odsetki, w tym:	21	6 989 847,97	5 561 467,95
	- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	21	0,00	0,00
IV	Inne	21	568 301,62	1 723 732,66
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		14 638 781,99	13 583 657,74
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	22	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I±J)		14 638 781,99	13 583 657,74
L	Podatek dochodowy	23, 24	2 400 998,28	1 707 552,54
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)		12 237 783,71	11 876 105,20

D. ZESTAWNIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	83 579 146,22	95 816 929,93
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	83 579 146,22	95 816 929,93
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	500 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
-	podwyższenie kapitału	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	500 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	74 814 012,16	83 079 146,22
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	8 265 134,06	12 237 783,71
a	zwiększenie (z tytułu)	8 265 134,06	12 237 783,71
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	8 265 134,06	12 237 783,71
-	podwyższenie kapitału	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	kosztów oferty publicznej	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	83 079 146,22	95 316 929,93
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	8 265 134,06	12 237 783,71
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 265 134,06	12 237 783,71
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 265 134,06	12 237 783,71
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	8 265 134,06	12 237 783,71
-	przeznaczenie na kapitał zapasowy	8 265 134,06	12 237 783,71
-	przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0,00	0,00

-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8	Wynik netto	12 237 783,71	11 876 105,20
a	zysk netto	12 237 783,71	11 876 105,20
b	strata netto (wielkość ujemna)	0,00	0,00
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	95 816 929,93	107 693 035,13
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	95 816 929,93	107 693 035,13

E. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
A	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	12 237 783,71	11 876 105,20
II	Korekty razem	(1 988 492,15)	1 059 874,52
1	Amortyzacja	20 957 771,01	22 727 340,24
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 567 105,58	1 573 282,74
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	158 279,56	393 585,83
5	Zmiana stanu rezerw	(6 219,85)	(285 798,19)
6	Zmiana stanu zapasów	(24 689 600,06)	(11 367 610,91)
7	Zmiana stanu należności	(6 729 044,89)	2 898 530,28
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 410 507,11	(1 545 763,90)
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 446 498,61)	(4 097 142,25)
10	Inne korekty	(9 210 792,00)	(9 236 549,32)
	Zmiana stanu aktywów		0,00
	Zmiana stanu pasywów		0,00
III	Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	10 249 291,56	12 935 979,72
B	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	3 453 293,33	6 798 403,25
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	110 671,00	548 734,97
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	3 342 622,33	6 249 668,28
a)	w jednostkach powiązanych	3 342 622,33	6 249 668,28
-	odsetki	265 622,33	29 489,32
-	splata udzielonych pożyczek	3 077 000,00	2 830 000,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	3 390 178,96
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	8 511 724,75	34 607 397,68
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 511 724,75	33 541 772,91
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	1 065 624,77
a)	w jednostkach pozostałych	0,00	967 224,77
-	zapłacone zaliczki na poczet zakupu środków trwałych	0,00	967 224,77
b)	w jednostkach powiązanych	0,00	98 400,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	98 400,00
III	Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 058 431,42)	(27 808 994,43)
C	Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	4 452 740,35	101 510 506,86
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00

2	Kredyty i pożyczki	4 452 740,35	101 510 506,86
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Odsetki	0,00	0,00
5	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	12 120 946,35	86 133 773,68
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	6 300 000,00	81 397 883,08
5	Koszty emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	5 820 946,35	4 735 890,60
9	Inne wydatki finansowe		0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(7 668 206,00)	15 376 733,18
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(2 477 345,86)	503 718,47
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(2 477 345,86)	503 718,47
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 198 716,78	721 370,92
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	721 370,92	1 225 089,39
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	503 587,57	359 894,36

F. DODATKOWE NOTY I ZESTAWIENIA

Nota Nr 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2014r. do 31.12.2014r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty			Razem
				razem	w tym oprogramowanie	Inne	
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	8 343 918,87	8 343 918,87	61 038 605,00	69 382 523,87
2	Zwiększenia	0,00	0,00	912 786,49	895 883,69	0,00	912 786,49
a	zakup	0,00	0,00	895 883,69	895 883,69	0,00	895 883,69
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	16 902,80	0,00	0,00	16 902,80
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	16 902,80	0,00	0,00	16 902,80
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	16 902,80	0,00	0,00	16 902,80
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	9 239 802,56	9 239 802,56	61 038 605,00	70 278 407,56
Umorzenie							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 294 562,95	1 294 562,95	26 959 267,38	28 253 830,33
6	Zwiększenia	0,00	0,00	1 272 114,07	1 272 114,07	2 097 189,96	3 369 304,03
a	amortyzacja za okres		0,00	1 272 114,07	1 272 114,07	2 097 189,96	3 369 304,03
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	2 566 677,02	2 566 677,02	29 056 457,34	31 623 134,36
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	7 049 355,92	7 049 355,92	34 079 337,62	41 128 693,54
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	6 673 125,54	6 673 125,54	31 982 147,66	38 655 273,20

Nota Nr 2

Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Bilans otwarcia	38 178 040,38	72 549 750,50	80 783 478,43	6 235 940,91	29 946 850,99	227 694 061,21
2	Zwiększenia	6 726 561,29	11 888 082,35	15 847 596,45	2 298 746,62	7 176 558,51	43 937 545,22
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	6 726 561,29	11 888 082,35	15 776 145,81	648 723,43	960 663,79	36 000 176,67
b	zakup środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	6 215 894,72	6 215 894,72
c	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	71 450,64	1 650 023,19	0,00	1 721 473,83
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	1 795 414,11	2 164 973,21	472 169,31	4 432 556,63
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	514 950,02	274 203,60	789 153,62
b	likwidacja	0,00	0,00	1 723 963,47	0,00	197 965,71	1 921 929,18
c	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	71 450,64	1 650 023,19	0,00	1 721 473,83
4	Bilans zamknięcia	44 904 601,67	84 437 832,85	94 835 660,77	6 369 714,32	36 651 240,19	267 199 049,80

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
1	Bilans otwarcia	205 461,63	9 517 618,83	28 665 830,22	3 886 882,31	12 626 210,05	54 902 003,04
2	Zwiększenia	54 858,60	2 878 912,86	8 871 177,67	878 737,56	6 674 349,52	19 358 036,21
b	amortyzacja za okres	54 858,60	2 878 912,86	8 871 177,67	878 737,56	6 674 349,52	19 358 036,21
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	1 718 096,84	316 095,02	4 570,06	2 038 761,92
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	316 095,02	4 570,06	320 665,08
c	likwidacja	0,00	0,00	1 718 096,84	0,00	0,00	1 718 096,84
4	Bilans zamknięcia	260 320,23	12 396 531,69	35 818 911,05	4 449 524,85	19 295 989,51	72 221 277,33
5	Bilans otwarcia - aktualizacja wyceny	0,00	154 904,01	0,00	0,00	0,00	154 904,01
6	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	utworzenie odpisów w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Zmniejszenia	0,00	14 172,72	0,00	0,00	0,00	14 172,72
a	rozwiązanie odpisów za okres	0,00	14 172,72	0,00	0,00	0,00	14 172,72
8	Bilans zamknięcia - aktualizacja wyceny	0,00	140 731,29	0,00	0,00	0,00	140 731,29
9	Wartość netto na początek okresu	37 972 578,75	62 877 227,66	52 117 648,21	2 349 058,60	17 320 640,94	172 637 154,16
10	Wartość netto na koniec okresu	44 644 281,44	71 900 569,87	59 016 749,72	1 920 189,47	17 355 250,68	194 837 041,18

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
1	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Pruszków	4 043 627,00	4 681 900,31
2	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Mietków	1 869 224,00	0,00
3	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Kalisz	1 513 719,00	1 513 719,00
4	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Łódź	7 382 700,00	0,00
5	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Kawęczyn	9 794 484,00	9 794 484,00
6	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Lublin	2 696 037,00	1 513 719,00
RAZEM		27 299 791,00	17 503 822,31

Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2013		Stan na 31.12.2014	
		leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	1 117 871,34	0,00	1 065 993,27
3	Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	1 182 561,52	0,00	1 297 086,09
4	Środki transportu	0,00	18 967,94	0,00	16 312,46
5	Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		0,00	2 319 400,80	0,00	2 379 391,82

Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
1	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze:	13 046 005,59	13 046 005,59
a	w tym z tytułu leasingu	13 046 005,59	13 046 005,59
2	Inne środki trwałe pozabilansowe	0,00	0,00
RAZEM		13 046 005,59	13 046 005,59

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli - nie dotyczy.

Nota Nr 3

Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2014r. do 31.12.2014r.

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Bilans otwarcia	2 758 212,76
2	Zwiększenia	38 726 976,33
-	poniesione nakłady inwestycyjne	32 029 373,22
-	rozliczenie nabycia firmy	6 599 408,80
-	wycena walutowa	33 975,18
-	inne	64 219,13
3	Zmniejszenia	37 836 753,66
-	przekazanie na środki trwałe	36 896 060,36
-	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	270 000,00
-	wyksięgowanie form	502 335,49
-	inne	168 357,81
-	dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie	0,00
4	Bilans zamknięcia	3 648 435,43

Nota Nr 4

Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2014r. do 31.12.2014r. – nie dotyczy.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 1.01.2014r. do 31.12.2014r. - nie dotyczy.

Nota Nr 5

Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2014r.

Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Libet 2000 Sp.z o.o.	14 000 000,00	5 392 075,99	19 392 075,99	100%	100%	4 766 136,26
BaumaBrick Sp.z o.o.	310 000,00		310 000,00	100%	100%	-311 006,43
			19 702 075,99			

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2014 do 31.12.2014

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	19 702 075,99	19 702 075,99
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	19 702 075,99	19 702 075,99

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31.12.2014r. - nie dotyczy

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2014r. - nie dotyczy

Nota Nr 6

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2014r. do 31.12.2014r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	2 830 000,00	0,00	2 830 000,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	99 409,86	0,00	99 409,86
a	zakup/udzielenie pożyczki	0,00	0,00	98 400,00	0,00	98 400,00
c	należne odsetki	0,00	0,00	1 009,86	0,00	1 009,86
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	2 830 000,00	0,00	2 830 000,00
b	spłata pożyczki	0,00	0,00	2 830 000,00	0,00	2 830 000,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	99 409,86	0,00	99 409,86
	w tym:					
	- w jednostkach zależnych	0,00	0,00	99 409,86	0,00	99 409,86
	- w jednostkach stowarzyszonych					
	- w jednostkach współzależnych					
	- w pozostałych jednostkach					

Specyfikacja umów pożyczek udzielonych

Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2014 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
Baumabrick Sp. z o.o.	98 400,00	98 400,00	98 400,00	0,00	WIBOR+marża	brak
RAZEM	98 400,00	98 400,00	98 400,00	0,00		

Nota Nr 7

Instrumenty finansowe – aktywa – nie wystąpiły.

Nota Nr 8

Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2014r.

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	<i>do 90 dni</i>	3 673 986,50	27 120 311,90	6 558 059,21	25 595,00
2	<i>od 91 do 180 dni</i>	513 369,94	5 941 810,18	1 526 204,84	0,00
3	<i>od 181 do 360 dni</i>	682 170,56	4 476 883,57	135 940,76	0,00
4	<i>powyżej 360 dni</i>	473 845,59	4 348 922,44	244 226,01	0,00
RAZEM w wartości brutto		5 343 372,60	41 887 928,09	8 464 430,83	25 595,00
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		0,00	(210 000,00)	0,00	0,00
odchylenia od wartości ewidencyjnych		(168 823,01)	22 978 281,32	1 194 832,23	0,00
Dostawy w drodze		125 387,06	0,00	0,00	0,00
RAZEM wartość bilansowa		5 299 936,65	64 656 209,41	9 659 263,06	25 595,00

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014 - nie wystąpiły

Nota Nr 9

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014			Stan na 31.12.2013		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	892 622,97	0,00	892 622,97	40 125,03	0,00	40 125,03
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	892 622,97	0,00	892 622,97	40 125,03	0,00	40 125,03
	- do 12 miesięcy	892 622,97	0,00	892 622,97	40 125,03	0,00	40 125,03
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	51 853 164,45	2 443 901,24	49 409 263,21	54 887 192,50	1 725 891,21	53 161 301,29
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	38 023 284,48	2 443 901,24	35 579 383,24	50 450 647,22	1 725 891,21	48 724 756,01
	- do 12 miesięcy	38 023 284,48	2 443 901,24	35 579 383,24	50 450 647,22	1 725 891,21	48 724 756,01
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 014 862,35	0,00	6 014 862,35	1 621 615,37	0,00	1 621 615,37
c	inne	7 815 017,62	0,00	7 815 017,62	2 814 929,91	0,00	2 814 929,91
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	52 745 787,42	2 443 901,24	50 301 886,18	54 927 317,53	1 725 891,21	53 201 426,32

**Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2014r. do 31.12.2014r.
 (wg tytułów należności)**

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe, należności z tytułu podatków oraz dochodzone na drodze sądowej	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	Bilans otwarcia	1 725 891,21	0,00	0,00		1 725 891,21
2	Zwiększenia	785 786,71	0,00	0,00	0,00	785 786,71
a	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	785 786,71	0,00	0,00	0,00	785 786,71
b	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	67 776,68	0,00	0,00	0,00	67 776,68
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne	67 776,68	0,00	0,00	0,00	67 776,68
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie odpisów (spisanie należności z odpisem)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	2 443 901,24	0,00	0,00	0,00	2 443 901,24

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
1	Bieżące, z tego:	21 230 314,67	0,00	21 230 314,67
a	od jednostek powiązanych	892 622,97		892 622,97
b	od pozostałych jednostek	20 337 691,70	0,00	20 337 691,70
2	Przeterminowane, z tego:	17 685 592,78	2 443 901,24	15 241 691,54
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- do 90 dni	0,00	0,00	0,00
	- od 91 do 180 dni	0,00	0,00	0,00
	- od 181 do 360 dni	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 360 dni	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	17 685 592,78	2 443 901,24	15 241 691,54
	- do 90 dni	9 454 800,57	0,00	9 454 800,57
	- od 91 do 180 dni	1 227 165,73	0,00	1 227 165,73
	- od 181 do 360 dni	613 761,27	0,00	613 761,27
	- powyżej 360 dni	6 389 865,21	2 443 901,24	3 945 963,97
RAZEM		38 915 907,45	2 443 901,24	36 472 006,21

Nota Nr 10

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Tytuł	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
Oплаcone z góry koszty finansowe	1 113 962,59	1 093 283,58
Oплаcone z góry koszty usług	427 583,00	203 424,00
Ekspozytory reklamowe	507 000,00	253 800,00
Leasing operacyjny - czynsz inicjalny	101 541,97	87 623,68
Przygotowanie nowych linii produktowych	0,00	3 666 542,36
Licencje do 1 roku	0,00	324 324,32
RAZEM	2 150 087,56	5 628 997,94

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 375 431,38	2 609 135,68
-	Oплаcone z góry koszty usług	743 484,00	224 159,00
-	Leasing operacyjny - czynsz inicjalny	38 996,16	49 541,16
-	Oплаcone z góry koszty finansowe	475 898,16	453 479,75
-	Dzierżawy pozostałe	3 600,00	0,00
-	Ubezpieczenia	192 896,15	205 304,39
-	Reklama / badania marketingowe	490 899,22	102 928,13
-	Usługi informatyczne / strony www	82 075,00	1 075,00
-	Prenumeraty / Abonamenty	65 739,48	74 431,94
-	Ogłoszenia	10 057,50	4 033,75
-	Przygotowanie nowych linii produktowych	0,00	916 658,16
-	Ekspozytory	253 200,00	253 200,00
-	Pozostałe	18 585,71	324 324,40
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM		2 375 431,38	2 609 135,68

Nota Nr 11

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)			Wartość nominalna jednej akcji = 0,01 zł				
Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	50 000 000	500 000,00	wkład pieniężny	14.12.2010	14.12.2010
Liczba akcji razem			50 000 000				
Kapitał razem				500 000,00			

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Glaspin Consultants Limited	15 028 619,00	30,1%	30,1%
Fundusze LEGG MASON	8 928 372,00	17,9%	17,9%
OFE ING	6 165 109,00	12,3%	12,3%
OFE PKO BP Bankowy	3 860 039,00	7,7%	7,7%
Inni Akcjonariusze	16 017 861,00	32,0%	32,0%
RAZEM	50 000 000,00	100,0%	100,0%

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

- dnia 29 kwietnia 2014 roku Spółka otrzymała od IAB Financing informację o zbyciu części posiadanych akcji Spółki – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 9/2014 z dnia 29 kwietnia 2014 roku;
- dnia 12 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od PTE PKO BP Bankowy informację o zmianie stanu posiadanych akcji – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 30/2014 z dnia 12 listopada 2014 roku;
- dnia 13 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od IAB II informację o zmianie stanu posiadanych akcji – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 32/2014 z dnia 13 listopada 2014 roku;
- dnia 19 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od ING PTE informację o zmianie stanu posiadanych akcji – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 33/2014 z dnia 19 listopada 2014 roku;
- w dniu 18 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała informacje od IAB Financing informację o zbyciu posiadanych akcji Spółki – szczegółowy opis znalazł się w raportach bieżącym Spółki nr 39/2014 i 40/2014 z dnia 19 grudnia 2014 roku;
- w dniu 19 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała informacje od Glaspin informację o nabyciu posiadanych akcji Spółki – szczegółowy opis znalazł się w raporcie bieżącym Spółki nr 41/2014, 42/2014, 43/2014 z dnia 19 grudnia 2014 roku.

Nota Nr 12

Proponowany podział wyniku finansowego – do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji w sprawie propozycji podziału wyniku za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Nota Nr 13

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	128 103,41	158 296,03	286 399,44
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	152 846,22	152 846,22
a	rezerwa na świadczenia emerytalne	0,00	0,00	0,00
b	rezerwa na świadczenia rentowe	0,00	0,00	0,00
c	rezerwa na świadczenia pośmiertne	0,00	0,00	0,00
d	rezerwa na świadczenia urlopowe	0,00	152 846,22	152 846,22
3	Rozwiązania rezerw	0,00	152 645,75	152 645,75
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana prezentacji rezerwy urlopowej	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	128 103,41	158 496,50	286 599,91

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	367 865,00	0,00	367 865,00
2	Utworzenie rezerw	447 101,00	0,00	447 101,00
3	Rozwiązania rezerw	367 865,00	0,00	367 865,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana prezentacji rezerwy urlopowej	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	447 101,00	0,00	447 101,00

Nota Nr 14

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2013				Stan na 31.12.2014			
		do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki								
2	Wobec pozostałych jednostek	25 738 551,46	18 900 000,00	51 000 000,00	0,00	32 245 735,66	20 272 000,00	56 482 500,00	7 008 000,00
a	kredyty i pożyczki	25 738 551,46	18 900 000,00	51 000 000,00		32 245 735,66	20 272 000,00	56 482 500,00	7 008 000,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego								
	RAZEM	25 738 551,46	18 900 000,00	51 000 000,00	0,00	32 245 735,66	20 272 000,00	56 482 500,00	7 008 000,00

*) zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – nie wystąpiły

Zobowiązania finansowe według tytułów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	kwota		
1	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Pozostałe zobowiązania finansowe				
	zobowiązania leasingowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	kredyty i pożyczki	95 638 551,46	116 008 235,66	0,00	0,00
3	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	95 638 551,46	116 008 235,66	0,00	0,00

Wykaz zobowiązań bilansowych

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2014 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Termin wygaśnięcia umowy	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt inwestycyjny	BZ WBK SA oraz SGB Bank SA	78 000 000,00	78 000 000,00	10 600 000,00	67 400 000,00	2019-09-30	zmienne	weksel własny in blanco hipoteka umowna na nieruchomości cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
2	Kredyt inwestycyjny	MBANK SA	18 700 000,00	18 700 000,00	2 337 500,00	16 362 500,00	2022-10-20	zmienne	hipoteka umowna na nieruchomości Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
3	Kredyt obrotowy	MBANK SA	5 060 000,00	4 810 506,86	4 810 506,86	0,00	2015-04-20	zmienne	brak
4	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK S.A.	20 000 000,00	14 228 886,82	14 228 886,82	0,00	2015-09-30	zmienne	weksel własny in blanco hipoteka umowna na nieruchomości cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ruchomości weksel własny in blanco
5	Odsetki od kredytu pobrane w styczniu 2015			268 841,98	268 841,98				
				116 008 235,66	32 245 735,66	83 762 500,00			

Nota Nr 15

Instrumenty finansowe zabezpieczające – nie wystąpiły.

Nota Nr 16

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
1. Długoterminowe		167 751,70	167 751,70
-	Środki trwale otrzymane nieodpłatne	167 751,70	167 751,70
2. Krótkoterminowe		200 502,99	43 393,24
-	Zaliczki	178 228,85	0,00
-	Środki trwale otrzymane nieodpłatne	22 274,14	43 393,22
	RAZEM	368 254,69	211 144,92

Zobowiązania warunkowe – nie wystąpiły

Wykaz zobowiązań pozabilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju) - nie dotyczy.

Nota Nr 17

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	207.915.012,61	244 794 383,26
-	sprzedaż wyrobów gotowych	204.245.873,94	242 017 044,06
-	sprzedaż usług	3.669.138,67	2 777 339,20
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	12.395.603,76	19 150 688,91
-	towary	12.287.592,70	18 841 059,21
-	materiały	108.011,06	309 629,70
RAZEM		220 310 616,37	263 636 961,87

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	207.915.012,61	244 794 383,26
-	kraj	207.897.805,42	244 024 178,93
-	eksport	17.207,19	770 204,33
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12.395.603,76	19 150 688,91
-	kraj	12.395.599,74	19 077 304,84
-	eksport	4,02	73 384,07
RAZEM		220 310 616,37	263 636 961,87

Nota Nr 18

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji	0,00	0,00
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Pozostałe, w tym:	11 176 065,59	11 800 363,58
-	odpis ujemnej wartości firmy	9 210 792,00	9 236 549,32
-	rozwiązanie rezerw pozostałych	457 989,31	367 865,00
-	rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	154 721,00	0,00
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	53 357,00	23 906,44
-	wartość sprzedanych wierzytelności	0,00	1 000 000,00
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie	16 483,62	14 172,72
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących inne aktywa		
-	odszkodowania	747 458,22	954 226,30
-	VAT ulga na złe długi	330 389,66	0,00
-	zwrot kosztów sądowych	126 383,42	186 455,50
-	różnice inwentaryzacyjne	8 567,48	748,13
-	pozostałe	69 923,88	16 440,17
RAZEM		11 176 065,59	11 800 363,58

Nota Nr 19

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	174 763,18	123 585,91
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	1 055 786,71
-	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	270 000,00
-	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
-	inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
-	zapasów	0,00	0,00
-	należności	0,00	785 786,71
3	Pozostałe, w tym:	1 535 691,09	1 853 303,12
-	utworzenie rezerw	1 100 680,37	447 101,00
-	wartość sprzedanych wierzytelności	0,00	1 011 877,50
-	darowizny	9 000,00	0,00
-	odpisanie należności nieściągalnych	32 888,55	0,00
-	likwidacja wyrobów gotowych - zgruzowanie	151 021,80	8 600,38
-	kary	1 775,00	36 454,00
-	koszty sądowe i egzekucyjne	180 200,36	173 246,41
-	pozostałe	60 125,01	176 023,83
	RAZEM	1 710 454,27	3 032 675,74

Nota Nr 20

Przychody finansowe

Przychody z odsetek za 2014 rok

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane do 3 miesięcy	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane od 3 do 12 miesięcy	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	0,00			
-	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00			
2	Udzielone pożyczki	29 489,32	1 009,86		
-	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00			
3	Należności	259 286,59			
-	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00			
4	Środki pieniężne	2 364,41			
-	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00			
5	Inne aktywa	0,00			
-	w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00			
	RAZEM	291 140,32	1 009,86	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji - nie dotyczy

Nota Nr 21

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek za 2014 rok

Koszty z tytułu odsetek za 2014 rok

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 292 625,97	268 841,98	0,00	0,00
a	<i>kredyty i pożyczki</i>	4 724 109,01	268 841,98	0,00	0,00
b	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
c	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	338 649,36	0,00	0,00	0,00
d	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	229 867,60	0,00	0,00	0,00
e	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>		0,00	0,00	0,00
RAZEM		5 292 625,97	268 841,98	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji - nie dotyczy

Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
1	Utworzenie rezerw	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	568 301,62	1 723 732,66
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	1 060,59	57 867,96
c	Prowizje od kredytu	567 241,03	1 665 864,70
RAZEM		568 301,62	1 723 732,66

Nota Nr 22

Zyski i straty nadzwyczajne - nie dotyczy

Nota Nr 23

Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	13 583 657,74
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	13 431 633,47
	amortyzacja środków trwałych	3 076 976,73
	koszty reprezentacji	441 377,09
	PFRON	112 368,00
	utworzenie rezerw	1 411 733,93
	odsetki NKUP	380 239,29
	różnice kursowe	17 902,95
	naliczone a nieotrzymane kary	5 475 162,50
	zapłacone koszty sądowe i egzekucyjne	173 246,41
	kary	36 454,00
	niewypłacone płace + narzuty	343 518,67
	przeterminowane zobowiązania	1 503 601,93
	pozostałe	459 051,97
2	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu tylko podatkowe w danym roku	(1 040 090,37)
	zapłacone odsetki od zobowiązań kapitałowych	(321 500,00)
	zapłacone odsetki od kredytów	(11 781,56)
	składki społeczne wypłacone z poprzedniego okresu	(706 808,81)
	pozostałe	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	(13 129 403,99)
	odpis ujemnej wartości firmy	(9 236 549,32)
	różnice kursowe	21 128,27
	odsetki naliczone a nieotrzymane	(1 009,86)
	dywidenda	(3 390 178,96)
	rozwiązanie rezerw	(558 589,91)
	pozostałe	35 795,79
3	Przychody będące przychodami do opodatkowania tylko podatkowo w danym roku	0,00
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	(739 458,00)
	Rozliczenie strat lat ubiegłych	(739 458,00)
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	12 106 340,00
6	Podatek dochodowy	2 300 205,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	0,00
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesiona w wynik finansowy	-227 417,80
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego odniesiona w wynik finansowy	-365 234,66
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	1 707 552,54

Nota Nr 24

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2013	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2014
		stan na 31.12.2013	stawka podatku		stan na 31.12.2014	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	3 259 506,26		619 306,19		4 456 442,00	846 723,98
-	Odpis Aktualizujący należności	446 571,00	19%	84 848,49		1 232 357,71	234 147,96
-	Odpis Aktualizujący środki trwałe	154 904,01	19%	29 431,76		140 731,29	26 738,95
-	Odpis Aktualizujący zapasy	210 000,00	19%	39 900,00		210 000,00	39 900,00
-	Niezapłacone odsetki od zobowiązań kapitałowych	321 500,00	19%	61 085,00		0,00	0,00
-	Niezapłacone odsetki od kredytów	0,00	19%	0,00		268 841,98	51 079,98
-	Rezerwa na zobowiązania	654 264,44	19%	124 310,24		759 700,91	144 343,17
-	Rezerwa na koszty	26 000,00	19%	4 940,00		0,00	0,00
-	Niewypłacone narzuty płacowe	706 808,81	19%	134 293,67		343 518,67	65 268,55
-	Faktury uregulowanie po terminie	0,00	119%	0,00		1 501 291,44	285 245,37
-	Strata podatkowa	739 458,00	19%	140 497,02		0,00	0,00
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00		0,00		0,00	0,00
	RAZEM	3 259 506,26		619 306,18		4 456 442,00	846 723,98
	odpis aktualizujący wartość aktywów						
	wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego			619 306,18			846 723,98
	wykazanych w bilansie						

Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	619 306,18	0,00
2	Zwiększenia	227 417,80	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	227 417,80	0,00
	- utworzenie aktywów	227 417,80	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	- utworzenie aktywów	0,00	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00	0,00
	- rozwiązanie aktywów	0,00	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
	- rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	- rozwiązanie aktywów	0,00	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
	- rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	846 723,98	0,00

Uzasadnienie przyczyny dokonania odpisów aktualizujących wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz jego wysokości – nie wystąpiły.

Okresy rozliczenia strat podatkowych – nie dotyczy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na		Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na	
		stan na 31.12.2013	stawka podatku	31.12.2013	stan na 31.12.2014	stawka podatku	31.12.2014		
1	Odniesionych na wynik finansowy	56 080 840,63		10 655 359,71	57 983 498,99		11 016 864,81		
	różnica w wartości podatkowej i bilansowej								
-	środków trwałych	56 080 840,63	19%	10 655 359,72	57 983 498,99	19%	11 016 864,81		
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00	0%	0,00			0,00		
RAZEM				10 655 359,71			11 016 864,81		

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2014r. do 31.12.2014r.

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	10 655 359,71
2	Zwiększenia	726 739,75
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	726 739,75
	- utworzenie rezerwy	0,00
	- rozliczenie nabycia	726 739,75
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia	365 234,66
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	365 234,66
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	Bilans zamknięcia	11 016 864,81

Nota Nr 25

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – nie dotyczy.

Nota Nr 26

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Łączna wartość nakładów na środki trwałe w budowie 38,7 mln zł.

w tym:

- odsetki skapitalizowane nie wystąpiły.
- różnice kursowe skapitalizowane nie wystąpiły.

Nota Nr 27

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	38 726 976,33	5 000 000,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00

Nota Nr 28

Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych

Lp.	Tytuł	31.12.2013	31.12.2014
1	kurs EUR/PLN	4,1472	4,2623
2	kurs CZK/PLN	0,1513	0,1537

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat zastosowano kursy wymiany walut obowiązujące na dzień dokonania transakcji zgodnie z zasadami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Nota Nr 29

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury przyjętej do bilansu. W szczególności należy podać wartości przyjęte za ekwiwalenty środków pieniężnych.

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
Środki pieniężne		721 370,92	1 225 089,39
1	Środki pieniężne w banku	721 370,92	1 225 089,39
2	Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
3	Lokaty bankowe	0,00	0,00
4	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych		0,00	0,00
RAZEM		721 370,92	1 225 089,39

Uzgodnienie przepływów pieniężnych sporządzonych metodą bezpośrednią - w przypadku gdy spółka przyjęła ten wariant sporządzania rachunku przepływów pieniężnych- do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzonych metodą pośrednią.

Nota Nr 29

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2014
1.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji:	0,00	0,00
	- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	0,00	0,00
2	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	5 567 105,61	1 573 282,74
	- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	(265 622,30)	(30 499,18)
	- odsetki zapłacone od kredytów	5 820 946,35	4 724 109,04
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek		268 841,98
	- odsetki naliczone od pożyczek	11 781,56	1 009,86
	- otrzymana dywidenda	0,00	(3 390 178,96)
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	158 279,56	393 585,83
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	158 279,56	393 585,83
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	(6 729 044,89)	2 898 530,28
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(6 729 044,89)	2 899 540,14
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu odsetek	0,00	(1 009,86)
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	13 410 507,11	(1 545 763,90)
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek	15 994 191,51	2 599 404,80
	- korekta o zmianę stanu kredytów	(3 264 521,91)	(4 145 168,70)
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	680 837,51	0,00
5	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	(1 446 498,61)	(4 097 142,25)
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych (aktywa) i długoterminowych (aktywa)	(1 446 498,61)	(3 940 032,48)
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	0,00	(157 109,77)
6	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	(9 210 792,00)	(9 236 549,32)
	- odpis ujemnej wartości firmy	(9 210 792,00)	(9 236 549,32)

Nota Nr 30

Zatrudnienie

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Lp.	Wyszczególnienie	Razem liczba zatrudnionych (osoby)
	Pracownicy ogółem, z tego:	467
	pracownicy na stanowiskach robotniczych	297
	pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	170

Nota Nr 31

Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

Zarząd Spółki – 1.998.989,82

Rada Nadzorcza – 300.871,65

Nota Nr 32

Informacje o pożyczkach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących -
nie dotyczy.

Nota Nr 33

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku
obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty – nie dotyczy.

Nota Nr 34

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu
finansowym

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

Nota Nr 35

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości. Zmianie uległy metody prezentacji danych. Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt w tytule zmiany metody prezentacji danych zostało zamieszczone poniżej.

Nota Nr 36

Porównywalność danych finansowych

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Grupa zmieniła zasadę prezentacji przychodów ze sprzedaży palet. Od 2014 roku Grupa prezentuje przychody ze sprzedaży palet jako przychody ze sprzedaży towarów oraz odpowiednio wartość sprzedanych towarów oraz zapas palet w pozycji towary. W poprzednich okresach sprzedaż palet była ujmowana jako przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych. Jeśli Spółka zastosowałaby zasadę prezentacji palet od roku 2013, to następujące pozycje w bilansie prezentowałyby się następująco:

Pozycja	Wartość przed zmianą	Wartość po zmianie	Różnica
Materialy	15.489.446,39	6.129.382,88	-9 360 063,51
Towary	470.557,42	9.830.620,93	9 360 063,51
Aktywa razem	367 222 745,07	367 222 745,07	0,00

Następujące pozycje w rachunku zysków i strat prezentowałyby się następująco:

Pozycja	Wartość przed zmianą	Wartość po zmianie	Różnica
Przychody ze sprzedaży wyrobów	220.210.916,79	207.915.012,61	-12 295 904,18
Przychody ze sprzedaży towarów	99.699,58	12.395.603,76	12 295 904,18
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	319.450,49	11.175.472,53	-10 856 022,04
Zużycie materiałów i energii	134.286.085,68	123.430.063,64	10 856 022,04
Zysk (strata) brutto	14 638 781,99	14 638 781,99	0,00
Podatek dochodowy	-2 400 998,28	-2 400 998,28	0,00
Zysk (strata) netto	0,00	12 237 783,71	-12 237 783,71

Nota Nr 37

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Lp.	Tytuł	Nazwa jednostki	Kwota	Nazwa jednostki	Kwota
		Libet 2000		BaumaBrick	
1	Należności		623,56		891 999,41
	Inwestycje - pożyczki, papiery				
2	wartościowe		0,00		99 409,86
3	Zobowiązania		2 953 953,65		0,00
4	Przychody operacyjne		370 874,43		11 649 464,57
5	Pozostałe przychody operacyjne		0,00		0,00
6	Przychody finansowe		0,00		0,00
					123
7	Koszty operacyjne		11 570 984,96		040,80
8	Pozostałe koszty operacyjne		0,00		0,00
9	Koszty finansowe		27 488,43		3 010,75

Nota Nr 38

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji - nie dotyczy.

Nota Nr 39

Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji - nie dotyczy.

Nota Nr 40

Informacja na temat połączenia spółek - nie dotyczy.

Nota Nr 41

Możliwość kontynuacji działalności.

W ocenie Zarządu nie istnieją przesłanki do wystąpienia zagrożenia kontynuacji działania w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Nota Nr 42

W przypadku, gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje – nie wystąpiły.

Nota Nr 43

Charakter i cel gospodarczy nieodzwierciedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki - nie wystąpiły takie umowy.

Nota Nr 44

Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Lp.	Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	85 000,00
2	Inne usługi poświadczające	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
RAZEM		85 000,00

Nota Nr 45

Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi - nie wystąpiły takie umowy.

Thomas Lehmann - Prezes Zarządu

Ireneusz Gronostaj - Członek Zarządu

Sporządzono: Wrocław, dnia 19 marca 2015

LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI LIBET S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Wrocław, 19 marca 2015 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	3
1.1 Podstawowe informacje o Spółce	3
1.2 Produkty i usługi	3
1.3 Rynki zbytu	4
1.4 Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe	4
1.5 Istotne wydarzenia	4
1.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń	5
1.7 Przewidywany rozwój jednostki	5
1.8 Plany inwestycyjne	6
2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	7
2.1 Przychody i wynik finansowy Spółki	7
2.2 Sytuacja majątkowa Spółki	9
2.3 Przepływy pieniężne Spółki	11
2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	12
2.5 Udzielone kredyty i pożyczki	12
2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	12
2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	12
2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi	12
2.9 Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych	13
3. POZOSTAŁĄ INFORMACJĘ	14
3.1 Znaczące umowy	14
3.2 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	14
3.3 Emisja papierów wartościowych	14
3.4 Nabycie akcji własnych	14
3.5 Realizacja prognoz	14
3.6 Postępowania sądowe	14
3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki	15
3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką	15
3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką	15
3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	15
3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale	15
3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	15
3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	15
3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych	15
3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego	15
4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	16
4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego	16
4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	16
4.3 Znaczący akcjonariusze	17
4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne	17
4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu	17
4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji	17
4.7 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	18
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA	20

1 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 1.3 poniżej. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, także zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a także warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



1.2. Produkty i usługi

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

- segment premium
- segment standardowy
- segment przemysłowy.

Produkty z segmentu premium adresowane są do najbardziej wymagających klientów. Są to najwyższej jakości materiały nawierzchniowe, takie jak kostka brukowa premium (linia Decco), płyty tarasowe (linia Impressio) oraz płyty z kamieni naturalnych (linia Patio). Odbiorcami produktów z segmentu premium są w przeważającej większości klienci indywidualni. Ta grupa odbiorców jest w stanie zapłacić wyższą cenę za produkty z segmentu premium niż za standardową kostkę brukową, aby zbudować otoczenie swoich domostw materiałami o wysokich właściwościach jakościowych i estetycznych. Znaczną grupą odbiorców produktów z segmentu premium są również klienci komercyjni (np. centra handlowe) oraz deweloperzy, którzy wykorzystują produkty Libet z najwyższego segmentu do zabudowy terenów wokół swoich obiektów (np. skwery, ogrody, tereny wokół centrów handlowych). Produkty z segmentu standard adresowane są do klientów, którzy cenią sobie jakość oferowanych produktów, ale jednocześnie bardzo ważnym czynnikiem przy podejmowaniu decyzji zakupowej jest dla nich cena. W ramach segmentu standard oferowana jest betonowa kostka brukowa, palisady oraz elementy małej architektury. Odbiorcami produktów z segmentu standard są zarówno klienci indywidualni, jak i klienci z sektora publicznego oraz komercyjnego. Produkty z segmentu standard służą np. do tworzenia parkingów, chodników, skwerów, a także nawierzchni przy obiektach użyteczności publicznej oraz domach. W ramach segmentu przemysłowego produkowane są betonowe kostki brukowe, płyty chodnikowe, krawężniki betonowe, płyty ażurowe oraz korytka ściekowe. Odbiorcami produktów z segmentu przemysłowego są prawie wyłącznie jednostki samorządu terytorialnego oraz instytucje publiczne. Produkty z tego segmentu służą m.in. do budowy chodników, poboczy, terenów wokół dróg, parkingów.

1.3. Rynki zbytu

Sprzedaż w prawie 100% realizowana jest na rynku krajowym.

1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe

Spółka jest jednostką dominującą wobec dwóch spółek:

- (1) Libet 2000 Sp. z o.o. – 100% udziału w kapitale zakładowym,
- (2) BaumaBrick. Sp. z o.o. – 100% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową Libet S.A. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Libet S.A. zostało opublikowane równocześnie z niniejszym sprawozdaniem.

1.5. Istotne wydarzenia

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

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

Libet nadal rozwijał dedykowaną sprzedaż za pośrednictwem dużych sieci sklepów DIY. Do oferty wprowadzono wysokomarżowe produkty komplementarne (np. ogrodzenia, elewacje), których do tej pory Grupa nie posiadała w swoim portfolio i które zaczęły stanowić nowe źródła zysków.

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

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

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

1.6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

1.7. Przewidywany rozwój jednostki

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

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

Nie bez znaczenia będą również efekty inwestycji, w jakość obsługi klientów, która wzrasta dzięki pracy lokalnych koordynatorów rozwoju rynków. Do ich zadań należy kreowanie oraz podtrzymywanie relacji zarówno z Klientami hurtowymi, jak i odbiorcami bezpośrednimi, takimi jak deweloperzy czy architekci.

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

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

1.8. Plany inwestycyjne

Zarząd Libetu konsekwentnie dąży do realizacji strategii długoterminowej Spółki. Spółka w 2014 roku planuje rozwój w trzech kluczowych z punktu widzenia Zarządu obszarach. Przede wszystkim zacieśnianie współpracy

z Autoryzowanymi Punktami Sprzedaży, którego celem jest wzrost przychodów ze sprzedaży generowanej na grupie produktów Premium. Libet wdrożył szereg działań mających na celu poprawę efektywności działań swoich kluczowych dystrybutorów. Przeprowadzane są cykliczne szkolenia dla sprzedawców, projektanci Libetu pomagają dystrybutorom w przygotowaniu ekspozycji produktów Premium (tzw. Ogrody). Konsekwentnie prowadzony jest rozwój nowych produktów i grup produktowych. Spółka współpracuje z wieloma architektami i designerami. Libet konsekwentnie rozwijać będzie linie produktów Stampo – zindywidualizowanych produktów z betonu architektonicznego przeznaczonych dla wymagających użytkowników.

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

2 OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1 Przychody i wynik finansowy Spółki

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2013
	PLN '000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	280 149	245 485
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 187	21 626
Zysk (strata) brutto	13 584	14 639
Zysk (strata) netto	11 876	12 238
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 936	10 249
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 809	-5 058
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 377	-7 668

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2013
	PLN '000	PLN '000
Aktywa razem	398 988	367 223
Zobowiązania długoterminowe	85 884	69 900
Zobowiązania krótkoterminowe	96 018	89 033
Kapitał własny	107 693	95 817
Kapitał zakładowy	500	500

Przychody ze sprzedaży

W 2014 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 34 664 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Jest to wynikiem rozwoju Spółki oraz dłuższego sezonu sprzedażowego. Pośredni wzrost na wysokość przychodów ze sprzedaży miały również inwestycje infrastrukturalne realizowane przez samorządy. Wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wynika z reklasyfikacji pozycji przychodowych związanych z paletami.

Koszty działalności operacyjnej

Spółka kontynuowała w roku 2014 dalszą strategię optymalizacji kosztowej. Koszty zostały dostosowane do obecnej produkcji. Wzrost kosztów zmiennych spowodowany był większym wolumenem produkcji w roku 2014 w stosunku do roku poprzedniego, oraz produkcją przeznaczoną do sprzedaży w pierwszych miesiącach roku 2014. Wysoki poziom pozycji wartość sprzedanych materiałów i towarów wynika z reklasyfikacji kosztów związanych ze sprzedanymi paletami. Wyższy poziom kosztów operacyjnych związany również jest z przeniesieniem działań produkcyjnych związanych z rozwojem nowych linii produktowych do zależnej spółki Libet 2000 działającej w strefie ekonomicznej.

Zysk operacyjny (EBIT)

Spółka Libet S.A. wygenerowała w 2014 roku zysk operacyjny w wysokości 17 187 tys. zł w porównaniu do 21 626 tys. zł w roku poprzednim. Wpływ na wynik miały przede wszystkim działania w zakresie optymalizacji podatkowych w Grupie związanych z przeniesieniem działań produkcyjnych związanych z rozwojem nowych linii produktowych do zależnej spółki Libet 2000 działającej w strefie ekonomicznej

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2014 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 9 465 tys. zł. Najważniejszy wpływ na prezentowane saldo miała amortyzacja ujemnej wartości firmy. (Szczegóły w nocie 18 i 19 Sprawozdania Finansowego)

Zysk netto

Wynik netto za 2014 rok wyniósł 11 876 tys. zł. W 2014 roku Spółka odnotowała zysk w kwocie 12 238 tys. zł. Wpływ na wynik miały przede wszystkim działania w zakresie optymalizacji podatkowych w Grupie związanych z przeniesieniem działań produkcyjnych związanych z rozwojem nowych linii produktowych do zależnej spółki Libet 2000 działającej w strefie ekonomicznej

2.2 Sytuacja majątkowa Spółki

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

	Okres	Okres	Zmiana	Zmiana
	12 miesięcy zakończony 31/12/2014	12 miesięcy zakończony 31/12/2013		
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN	%
Aktywa trwałe	264 286	238 996	25 290	10,58%
Rzeczowe aktywa trwałe	199 453	175 395	24 057	13,72%
Pozostałe aktywa długoterminowe	68 482	66 358	2 123	3,20%
Aktywa obrotowe	134 702	128 227	6 475	5,05%
Zapasy	80 467	69 099	11 368	16,45%
Należności handlowe od jedn. pozostałych	35 579	48 725	-13 145	-26,98%
Środki pieniężne	1 225	721	504	69,83%
Pozostałe aktywa obrotowe	17 431	9 682	7 749	80,03%
Kapitał własny	107 693	95 817	11 876	12,39%
Zobowiązania	291 295	271 406	19 889	7,33%
Zobowiązania długoterminowe	85 884	69 900	15 984	22,87%
Zobowiązania krótkoterminowe	96 018	89 033	6 985	7,85%

Aktywa trwałe jednostki wzrosły, o 10,58 %, co było spowodowane przede wszystkim nabyciem aktywów od spółki Cegtor w Toruniu.

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku (o kwotę 11 368 tys. zł) spowodowany jest przygotowaniem zapasów do sprzedaży w pierwszych miesiącach roku 2015 oraz dodatkowo jednym zakładem produkcyjnym. Zakład w Toruniu produkował od początku listopada 2014 na potrzeby sprzedaży roku 2015.

Relatywnie szybsze zakończenie sezonu sprzedażowego przełożyło się na poprawę ściągальności należności od klientów, co ma wpływ na spadek poziomu należności.

Poziom zobowiązań długoterminowych zwiększył się na skutek zawarcia umowy z mBankiem mającej na celu częściowe sfinansowanie zakupu zakładu w Toruniu (opisane szczegółowo w raportach bieżących)

W większy wolumen produkcji w stosunku do roku 2014 skutkowało większym o 6 985 tys. zł poziomem zobowiązań krótkoterminowych.

	Okres	
	12 miesięcy zakończony 31/12/2014	12 miesięcy zakończony 31/12/2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,40	1,44
Wskaźnik szybkiej płynności	0,01	0,01
Wskaźnik stopy zadłużenia	73,0%	73,9%

Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące

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

Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania/aktywa ogółem

Wskaźniki płynnościowe w Spółce kształtowały się na poziomie podobnym jak w roku poprzednim.

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

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym			
			< 90	90 – 180	180-360	>360
31 grudnia 2014	36 472	21 230	9 455	1 227	614	3 946
31 grudnia 2013	50 491	27 896	13 558	1 228	882	5 200

Utrzymany został poziom należności przeterminowanych z nieznacznymi przesunięciami czasowymi. Jednakże w opinii Spółki niezasadne jest obejmowanie przeterminowanych należności odpisem aktualizującym z uwagi na szereg zabezpieczeń, które pozwolą na odzyskanie należności w przypadku trwałego zaprzestania regulowania swoich zobowiązań przez dłużników Spółki. Są to między innymi zabezpieczenia wekslowe oraz zastawy i gwarancje bankowe.

2.3 Przepływy pieniężne Spółki

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

	Okres	Okres	Zmiana
	12 miesięcy zakończony 31/12/2014	12 miesięcy zakończony 31/12/2013	
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 936	10 249	2 687
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 809	-5 058	-22 751
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 377	-7 668	23 045
Zmiana stanu środków pieniężnych	504	-2 477	2 981

Przepływy pieniężne netto w 2014 roku wyniosły 504 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 12 936 tys. zł. Istotny wpływ na większą wartość przepływów jak w roku ubiegłym miał mniejszy wzrost poziomu zapasów jak w roku 2013.

W zakresie działalności inwestycyjnej wystąpiła przewaga wydatków nad wpływami przede wszystkim w związku z zakupem zakładu w Toruniu oraz realizacją inwestycji odtworzeniowych i remontowych.

W zakresie działalności finansowej największy wpływ na przepływy miało refinansowanie kredytów oraz zaciągnięcie kredytu na zakup zakładu w Toruniu.

2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

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

2.5 Udzielone kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Nie dotyczy

2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza inwestycjami długoterminowymi opisanymi w nocie 5, kredytami opisanymi w nocie 14 oraz środkami pieniężnymi, Spółka nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Ryzyko płynności jest to ryzyko polegające na problemach w regulowaniu przez Spółkę swoich zobowiązań finansowych w terminie ich zapadalności. Celem Spółki jest zapewnienie w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub negatywnego wpływu na reputację Spółki.

2.9 Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	280 149	245 485	66 938	58 484
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 187	21 626	4 107	5 152
III. Zysk (strata) brutto	13 584	14 639	3 246	3 488
IV. Zysk (strata) netto	11 876	12 238	2 838	2 915
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 936	10 249	3 091	2 442
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 809	-5 058	-6 645	-1 205
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 377	-7 668	3 674	-1 827
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	504	-2 477	120	-590
XV. Liczba akcji	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,24	0,24	0,06	0,06
Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej				
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2013
IX. Aktywa razem	398 988	367 223	93 609	88 547
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	291 295	271 406	68 342	65 443
XI. Zobowiązania długoterminowe	85 884	69 900	20 150	16 855
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	96 018	89 033	22 527	21 468
XIII. Kapitał własny	107 693	95 817	25 266	23 104
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	117	121
Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR				
<i>Kurs średni okresu</i>	4,1852	4,1975		
<i>Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego</i>	4,2623	4,1472		

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 252/A/NBP/2014, Tab. 252/A/NBP/2013),

– poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2014 – 31.12.2014 oraz 01.01.2013 – 31.12.2013. Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2014 – 31.12.2014 oraz 01.01.2013 – 31.12.2013

3 POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1 Znaczące umowy

Umowa kredytów z bankami BZ WBK i SGB. opisana w pkt. 2.4. i raportach bieżących
Umowa kredytu z bankiem mBank S.A. opisana w pkt. 2.4. i raportach bieżących
Umowa dzierżawy nieruchomości w Warszawie przy ulicy Elektronowej 7A.
Umowy najmu powierzchni użytkowej we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5.
Umowa dzierżawy z Tomaszem Jaworskim
Umowa dzierżawy nieruchomości w Krakowie przy ulicy Makuszyńskiego
Umowa na świadczenie usługi produkcyjnej ze spółką powiązaną Libet 2000
Umowa pożyczki dla spółki powiązanej Libet 2000
Wyżej wymienione umowy zostały szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym i komunikatach bieżących.

3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka Libet S.A. nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Istotne transakcje w ramach grupy zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3.3 Emisja papierów wartościowych

W roku 2014 Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

3.4 Nabycie akcji własnych

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

3.5 Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

3.6 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nie była stroną żadnych znaczących (tj. wpływających na wynik Spółki) postępowań arbitrażowych i sądowych.

3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki

Nie dotyczy

3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką

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

3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką

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

3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących.¹

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych) dla osób zarządzających i nadzorujących w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku wyniosły:

Zarząd jednostki dominującej

Thomas Lehmann	-	1.336.780,94 zł
Ireneusz Gronostaj	-	662.208,88 zł
Razem:	-	1.998.989,82 zł

Rada Nadzorcza

Jerzy Gabrielczyk	-	75.251,55 zł
Sławomir Bogdan Najnigier	-	75.206,70 zł
Heinz Geenen	-	75.206,70 zł
Tomasz Marek Krysztofiak	-	75.206,70 zł
Andrzej Bartos	-	nie pobierano wynagrodzenia;
Magdalena Magnuszewska	-	nie pobierano wynagrodzenia.
Razem:	-	300.871,65 zł

Wartość świadczeń dla członków Zarządu jednostki dominującej od jednostek podporządkowanych:

Thomas Lehmann	-	560.000,00 zł;
Ireneusz Gronostaj	-	613.460,19 zł;
Razem:	-	1.173.460,19 zł.

Wartość świadczeń dla członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej od jednostek podporządkowanych - nie dotyczy.

3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

Nie dotyczy

¹ pkt. 3.10 Sprawozdania Zarządu skorygowany dnia 17/07/2015.



3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych

W 2014 roku w Spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 8 maja 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Audyt Spółka z o.o. sp.k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Szczegóły dotyczące wynagrodzenia za badanie zawiera nota 44 sprawozdania finansowego Spółki, które jest elementem raportu rocznego Spółki za 2014 rok.

4 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Libet S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie http://www.corp.gov.gpw.pl/lad_corp.asp.

4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

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

- ☐ Controlling,
- ☐ Księgowość wraz ze sprawozdawczością i konsolidacją,
- ☐ Prognozowanie i analizy finansowe.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i procedur oraz wdrożone zostały standardy korporacyjne gwarantujące skuteczność prowadzonej kontroli i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk. Wymienić tutaj należy:

- ☒ ujednoczenie polityki rachunkowości, zasad sprawozdawczości i ewidencji księgowej,
- ☒ stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych,
- ☒ jasny podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla,
- ☒ cykliczność i formalizację procesu weryfikacji i aktualizacji planów,
- ☒ poddawanie sprawozdań finansowych przeglądom i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta,
- ☒ wdrażanie wspólnej dla wszystkich Spółek Grupy platformy informatycznej firmy IFS.

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

4.3 Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2013 i do dnia 7 listopada 2014 udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

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

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

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

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

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

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

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

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

4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu

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

4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji

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

4.7 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco.

Thomas Lehmann	Prezes Zarządu,
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu.

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

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

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

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



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

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2014 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Libet S.A., a także jej wynik finansowy. Zarząd Libet S.A. oświadcza również, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

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

Thomas Lehmann

Prezes Zarządu

Ireneusz Gronostaj

Członek Zarządu