

LIBET S.A.
WROCLAW, POWSTAŃCÓW ŚLĄSKICH 5

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015
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 2015	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.....	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

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 ZA ROK OBROTOWY 2015

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 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 wrywkowy – 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:

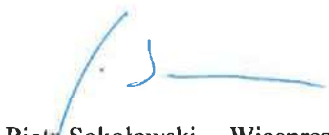
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) 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 2015 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, 18 marca 2016 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

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 we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373276

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 11.876.105,20 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 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 2014 odbyło się w dniu 25 czerwca 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2014 na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2015 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 30 listopada do 4 grudnia 2015 roku, od 1 lutego do 5 lutego 2016 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 18 marca 2016 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>2015</u>	<u>2014*</u>
Przychody ze sprzedaży	283 507	264 839
Koszty działalności operacyjnej	(279 339)	(265 036)
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	6 063	4 967
Zysk (strata) netto	7 127	3 260

<u>Podstawowe wielkości z bilansu (w tys. zł)</u>		
Zapasy	76 046	71 850
Należności z tytułu dostaw i usług	34 194	36 472
Aktywa obrotowe	123 872	126 086
Suma aktywów	393 591	390 371
Kapitał (fundusz) własny	103 181	99 077
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	111 401	96 176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	76 864	59 038
Suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania	290 254	291 295

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2015</u>	<u>2014*</u>
– rentowność sprzedaży	2%	2%
– rentowność netto kapitału własnego	7%	3%
– wskaźnik rotacji majątku	0,72	0,68
– wskaźnik rotacji należności w dniach	45	59
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	89	77
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	102	97

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	74%	75%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	26%	25%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	12 471	29 909
– wskaźnik płynności	1,11	1,31
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,43	0,56

* dane nie wynikają z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2014 rok, zostały doprowadzone do porównywalności w związku ze zmianą zasad (polityki) rachunkowości przez Spółkę.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- spadek rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźnika rotacji należności,
- 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.

W badanym roku obrotowym Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości, polegających na zmianie zasady rozliczania kosztów stałych produkcji w miesiącach, w których nie występuje produkcja ze względu na sezonowość branży, w której działa Spółka. Zmiana ta została uzasadniona przez Zarząd Spółki jako lepiej odzwierciedlająca sytuację i wyniki finansowe Spółki. Spółka zamieściła opis tej zmiany w nocie 35 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego. 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 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 393.591.431,94 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7.127.072,98 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.355.424,72 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 651.543,09 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 190.300.083,56 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 4.522.551,67 zł,
- zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 3.811.720,32 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,

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

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

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

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 2015. 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

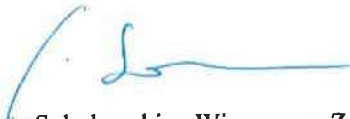
Oświadczenia Zarządu

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, 18 marca 2016 roku

Wrocław, 18 marca 2016 r.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Libet S.A. przekazuję na Państwa ręce raport roczny Grupy Kapitałowej Libet za 2015 rok. Miniony rok był dla nas okresem intensywnej pracy, przede wszystkim w obszarach dystrybucji, promocji oraz obsługi klienta. Bezpośrednim efektem naszych działań jest rekordowa sprzedaż oraz wzrost udziału w przychodach produktów Premium. Spodziewamy się, że w związku z powyższym, kolejny rok z rzędu umocnił się na pozycji rynkowego lidera.

W całym 2015 r. konsekwentnie dążyliśmy do realizacji długoterminowej strategii, której jednym z głównych założeń jest maksymalizacja sprzedaży wysokomarżowych produktów Premium. Stanowiły one ponad 90 proc. spośród niemal 80 wprowadzonych w 2015 r. do sprzedaży nowości. Jednocześnie intensywnie inwestowaliśmy w sieć sprzedaży i inne kwestie związane z dystrybucją.

Skoncentrowaliśmy się na podnoszeniu standardów obsługi i ekspozycji, rozwijając sieć Autoryzowanych Punktów Sprzedaży (APS) Platinum. Na koniec 2015 r. mieliśmy już 75 takich Punktów. Otworzyliśmy jednocześnie przy APS Platinum kilkadziesiąt ogrodów wystawowych, w których nie tylko klienci, ale również architekci i projektanci mogą „na żywo” zapoznać się z naszą ofertą i rozwiązaniami. Wspieramy właścicieli i pracowników naszych APS w zakresie marketingu, doradztwa i logistyki. Organizowane przez nas szkolenia pomagają im oferować klientom najwyższe standardy serwisu sprzedażowego i posprzedażowego. Wyniki sprzedaży w 2015 r. potwierdzają słuszność obranych kierunków.

W minionym roku podjęliśmy również poważne działania skierowane na rozwinięcie oferty Libet o wysokomarżowe produkty komplementarne. Dotyczy to przede wszystkim produktów z kategorii Top Premium. Nasza oferta poszerzyła się m.in. o pełną gamę ekskluzywnych, unikalnych na polskim rynku płyt ceramicznych światowej klasy producenta Mirage, oferowanych w ramach linii Evo_2/e.

Dużo uwagi poświęciliśmy współpracy z kluczowymi z naszego punktu widzenia grupami odbiorców, mającymi często decydujący wpływ na to jaki produkt zostanie wykorzystany w inwestycji. Dlatego też cały czas pogłębiając współpracę z uczelniami i stowarzyszeniami, skutecznie docierając do świadomości architektów i projektantów. Cały czas stawiamy na edukację – prowadzimy regularne szkolenia dla wykonawców, dostarczając im często unikalną wiedzę i podnosząc ich kompetencje. Stworzyliśmy w ubiegłym roku również z myślą o nich rozbudowany program premiowy, dzięki czemu nasza współpraca niesie dla nich jeszcze więcej korzyści. Efektem powyższych działań jest doskonałe postrzeganie marki Libet, o czym świadczą liczne wyróżnienia, m.in. przyznana przez architektów nagroda „Dobry Design 2015”, czy nadany przez wykonawców tytuł „Złotej Budowlanej Marki Roku 2015”.

Mamy już kolejne ambitne plany na rok 2016. Już w pierwszym kwartale przeprowadziliśmy pierwsze szkolenia dla wykonawców, właścicieli i pracowników Autoryzowanych Punktów Sprzedaży. W tegorocznej ofercie Libet znów pojawi się kilkadziesiąt nowości. Każda z nich zaliczana jest do klasy Premium. Zamierzamy otworzyć kilkanaście kolejnych APS Platinium, kontynuując procesy optymalizujące zasięg i jakość naszej sieci dystrybucji. Planujemy również zainwestować w pierwszy zakład poza granicami Polski, dysponujący unikalną technologią w zakresie produkcji płyt betonowych, które dodatkowo wzmocnią naszą ofertę Top Premium.

Obserwowana sytuacja gospodarcza wskazuje, że 2016 rok może być dla branży budowlanej okresem pełnym wyzwań. Mam jednak przekonanie, że silna pozycja rynkowa Libet oraz nabyte doświadczenie i sprecyzowane plany rozwoju pozwolą nam z sukcesem zmierzyć się z trudnościami, jakie mogą spotkać nas w bieżącym roku.

Dziękuję za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli.

Z wyrazami szacunku,

Thomas Lehmann
Prezes Zarządu
Dyrektor Zarządzający Libet S.A.



LIBET S.A.

Sprawozdanie Finansowe
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości
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

Marzec 2016

Libet



A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Libet S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Libet S.A. ("Spółka Akcyjna") została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 marca 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. 2013 poz. 330 – dalej „UoR”).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2014 poz. 133 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”, z późniejszymi zmianami).
- 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 (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 zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 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, za wyjątkiem zasady rozliczania kosztów stałych dotyczących miesięcy w których nie występuje produkcja ze względu na sezonowość branży w której działa Spółka.

Spółka zmieniła zasadę rozliczania kosztów stałych występujących w miesiącach, w których nie występuje produkcja ze względu na sezonowość branży, w której działa Spółka. W poprzednich okresach Spółka aktywowała pośrednie koszty stałe dotyczące miesięcy w których nie występuje produkcja, jako koszty do rozliczenia w kolejnym roku. W wyniku ponownej weryfikacji przyjętej metody rachunkowości, Zarząd Spółki zmienił zasadę że koszty stałe dotyczące miesięcy nieprodukcyjnych mogą być aktywowane ale tylko w ramach danego roku obrotowego. Nie mogą być natomiast przenoszone pomiędzy poszczególnymi latami.

W nocie 37 zaprezentowane wpływ dokonanej zmiany zasady rachunkowości na dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 wyłączane 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 2015.

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 2015 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 imienne 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 ujmują 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 ujmują 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.

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń do następujących rodzajów zabezpieczeń:

- zabezpieczenie przepływów pieniężnych to jest ograniczenie ekspozycji na zmiany w przepływach pieniężnych związanych z wprowadzonymi do ksiąg aktywami i pasywami, uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami oraz planowanymi transakcjami w stosunku do zidentyfikowanego ryzyka.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w wysokości niższej z kwot rozumianych, jako: bezwzględna skumulowana wartość zysków lub strat z instrumentu zabezpieczającego konieczna do skompensowania skumulowanej zmiany w oczekiwanych przyszłych przepływach pieniężnych od początku istnienia powiązania zabezpieczającego, po uwzględnieniu części nieefektywnej, oraz wartości godziwej skumulowanych od dnia rozpoczęcia zabezpieczania zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją.

Część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub ujmuje się w kapitałach, jeśli instrumentem zabezpieczającym jest aktyw dostępny do sprzedaży, w stosunku, do którego zmiany wartości godziwej ujmuje się w wydzielonej pozycji kapitałów własnych.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeśli nastąpi którekolwiek ze zdarzeń opisanych poniżej:

- Instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany czy zrealizowany, za wyjątkiem rolowania czy zastąpienia instrumentu zabezpieczającego, jeśli takie rolowanie lub zastąpienie jest częścią udokumentowanej strategii zabezpieczającej. W takim przypadku skumulowany zysk/ strata na instrumencie zabezpieczającym pozostaje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych do momentu zrealizowania planowanej transakcji.
- Powiązanie zabezpieczające nie spełnia wymogów nałożonych przez § 28 Rozporządzenia. Skumulowany zysk/ strata na instrumencie zabezpieczającym pozostaje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych do momentu zrealizowania planowanej transakcji.
- Planowana transakcja lub przyszłe zobowiązanie w ocenie Spółki nie będą wykonane. W takim przypadku skumulowane zyski/ straty netto z wyceny instrumentu zabezpieczającego, ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, zalicza się odpowiednio do rachunku zysków i strat okresu sprawozdawczego.

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 roku (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 przeznaczonych 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 osiągania 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 31.12.2014*	Stan na 31.12.2015
A	AKTYWA TRWAŁE		264 285 772,49	269 719 459,48
I	Wartości niematerialne i prawne	1	38 655 273,20	35 341 151,74
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		38 655 273,20	35 341 151,74
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe		199 452 701,38	198 634 355,55
1	Środki trwałe	2	194 837 041,18	190 300 083,56
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		44 644 281,44	44 589 422,84
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		71 900 569,87	68 969 112,79
c	urządzenia techniczne i maszyny		59 016 749,72	55 162 760,36
d	środki transportu		1 920 189,47	1 742 012,66
e	inne środki trwałe		17 355 250,68	19 836 774,91
2	Środki trwałe w budowie	3	3 648 435,43	4 522 551,67
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		967 224,77	3 811 720,32
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		6 475 721,92	16 041 876,20
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	846 723,98	3 123 192,46
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10	5 628 997,94	12 918 683,74
B	AKTYWA OBROTOWE		126 085 652,13	123 871 972,47
I	Zapasy	8	71 850 131,02	76 045 755,40
1	Materiały		5 299 936,65	6 190 551,16
2	Półprodukty i produkty w toku		25 595,00	90 651,52
3	Produkty gotowe		56 039 743,26	57 933 861,22
4	Towary		9 659 263,06	10 257 379,13
5	Zaliczki na dostawy		825 593,05	1 573 312,37
II	Należności krótkoterminowe	9	50 301 886,18	41 449 777,53
1	Należności od jednostek powiązanych		892 622,97	1 480 816,44
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		892 622,97	1 480 816,44
	- do 12 miesięcy		892 622,97	1 480 816,44
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00

2	Należności od pozostałych jednostek		49 409 263,21	39 968 961,09
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		35 579 383,24	32 712 837,16
	- do 12 miesięcy		35 579 383,24	32 712 837,16
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		6 014 862,35	1 634 153,96
c	inne		7 815 017,62	5 621 969,97
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe		1 324 499,25	583 480,81
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 324 499,25	583 480,81
a	w jednostkach powiązanych	6	99 409,86	9 934,51
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		99 409,86	9 934,51
	- 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		1 225 089,39	573 546,30
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 225 089,39	573 546,30
	- 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	2 609 135,68	5 792 958,73
	AKTYWA RAZEM		390 371 424,62	393 591 431,94

*dane przekształcone retrospektywnie w związku ze zmianą zasad rachunkowości

BILANS – PASYWA

Lp.	Tytuł	Nr noty	Stan na 31.12.2014*	Stan na 31.12.2015
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		99 076 568,98	103 337 610,41
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		95 316 929,93	107 193 035,13
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	(2 866 031,55)
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	(8 616 466,15)
VIII	Zysk (strata) netto	12	3 259 639,05	7 127 072,98
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		291 294 855,64	290 253 821,53
I	Rezerwy na zobowiązania		11 750 565,72	11 612 309,84
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	11 016 864,81	11 011 279,65
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	286 599,91	216 369,19
	- długoterminowa		128 103,41	128 103,41
	- krótkoterminowa		158 496,50	88 265,78
3	Pozostałe rezerwy	13	447 101,00	384 661,00
	- długoterminowe		447 101,00	384 661,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	14	85 883 927,50	79 166 760,56
1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek		85 883 927,50	79 166 760,56
a	kredyty i pożyczki		83 762 500,00	73 625 000,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	3 538 310,56
d	inne		2 121 427,50	2 003 450,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe		96 017 801,75	111 313 181,91
1	Wobec jednostek powiązanych		2 953 953,65	6 841 958,51
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14	2 953 953,65	6 841 958,51
	- do 12 miesięcy		2 953 953,65	6 841 958,51
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek		92 690 190,91	104 028 607,26
a	kredyty i pożyczki	14	32 245 735,66	30 199 473,31
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	56 084 420,01	70 021 752,47
	- do 12 miesięcy		56 084 420,01	70 021 752,47
	- 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		1 176 006,56	2 068 803,80
h	z tytułu wynagrodzeń		574,00	0,00
i	inne		3 183 454,68	1 738 577,68
3	Fundusze specjalne		373 657,19	442 616,14
IV	Rozliczenia międzyokresowe		97 642 560,67	88 161 569,22
1	Ujemna wartość firmy		97 431 415,75	87 911 535,91
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	16	211 144,92	250 033,31
	- długoterminowe		211 144,92	250 033,31
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
PASYWA RAZEM			390 371 424,62	393 591 431,94

C. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2014*	1.01.-31.12.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	17	271 532 443,46	297 581 975,13
	- od jednostek powiązanych		10 126 655,00	12 905 809,72
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		244 794 383,26	256 434 931,38
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		6 693 890,73	14 074 717,21
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		893 480,56	1 373 851,01
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		19 150 688,91	25 698 475,53
B	Koszty działalności operacyjnej		271 730 068,24	293 413 849,72
I	Amortyzacja		22 727 340,24	25 541 750,47
II	Zużycie materiałów i energii		136 649 721,28	140 501 607,89
III	Usługi obce		52 263 207,38	57 662 747,54
IV	Podatki i opłaty, w tym:		3 169 946,15	3 522 168,48
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	Wynagrodzenia		25 052 086,06	27 434 103,03
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		5 760 336,12	6 297 423,60
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		7 776 003,22	8 848 842,06
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		18 331 427,79	23 605 206,65
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		(197 624,78)	4 168 125,41
D	Pozostałe przychody operacyjne	18	11 800 363,58	11 632 556,23
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	22 605,84
II	Dotacje		0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne		11 800 363,58	11 609 950,39
E	Pozostałe koszty operacyjne	19	3 032 675,74	8 721 174,57
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		123 585,91	1 366 610,96
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 055 786,71	5 568 982,97
III	Inne koszty operacyjne		1 853 303,12	1 785 580,64
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		8 570 063,06	7 079 507,07
G	Przychody finansowe		3 682 329,14	5 023 856,88
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		3 390 178,96	4 765 574,26
	- od jednostek powiązanych		3 390 178,96	4 765 574,26
II	Odsetki, w tym:	20	292 150,18	258 282,62
	- od jednostek powiązanych		30 499,18	32 327,58
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		7 285 200,61	6 040 640,60
I	Odsetki, w tym:	21	5 561 467,95	5 281 222,25
	- 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	1 723 732,66	759 418,35
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		4 967 191,59	6 062 723,35
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	22	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto		4 967 191,59	6 062 723,35
L	Podatek dochodowy	23, 24	1 707 552,54	(1 064 349,63)
	część bieżąca		2 300 205,00	545 425,00
	część odroczone		(592 652,46)	(1 609 774,63)
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)		3 259 639,05	7 127 072,98

*dane przekształcone retrospektywnie w związku ze zmianą zasad rachunkowości

D. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	95 816 929,93	107 693 035,13
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	(8 616 466,15)
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	95 816 929,93	99 076 568,98
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	83 079 146,22	95 316 929,93
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	12 237 783,71	11 876 105,20
a	zwiększenie (z tytułu)	12 237 783,71	11 876 105,20
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	12 237 783,71	11 876 105,20
-	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	95 316 929,93	107 193 035,13
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	(2 866 031,55)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	2 866 031,55
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	(2 866 031,55)
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	12 237 783,71	11 876 105,20
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 237 783,71	11 876 105,20
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	(8 616 466,15)
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 237 783,71	11 876 105,20
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	12 237 783,71	11 876 105,20
-	przeznaczenie na kapitał zapasowy	12 237 783,71	11 876 105,20
-	przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	(8 616 466,15)
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	3 259 639,05
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	11 876 105,20
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	11 876 105,20
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	(8 616 466,15)
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	(8 616 466,15)
8	Wynik netto	11 876 105,20	7 127 072,98
a	zysk netto	11 876 105,20	7 127 072,98
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)	107 693 035,13	103 337 610,41
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	107 693 035,13	103 337 610,41

E. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014*	1.01.-31.12.2015
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	3 259 639,05	7 127 072,98
II	Korekty razem	9 676 340,67	26 897 502,45
1	Amortyzacja	22 727 340,24	25 541 750,47
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 573 282,74	(444 313,34)
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	393 585,83	(1 366 610,96)
5	Zmiana stanu rezerw	(285 798,19)	(138 255,88)
6	Zmiana stanu zapasów	(2 751 144,76)	4 420 841,77
7	Zmiana stanu należności	2 898 530,28	8 852 108,65
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 545 763,90)	20 207 137,65
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 097 142,25)	(12 038 809,92)
10	Inne korekty	(9 236 549,32)	(18 136 345,99)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	12 935 979,72	34 024 575,43
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	6 798 403,25	5 088 996,07
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	548 734,97	201 618,88
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	6 249 668,28	4 887 377,19
a)	w jednostkach powiązanych	6 249 668,28	4 887 377,19
-	odsetki	29 489,32	23 402,93
-	splata udzielonych pożyczek	2 830 000,00	98 400,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	3 390 178,96	4 765 574,26
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	34 607 397,68	23 227 763,74
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 541 772,91	20 383 268,19
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	1 065 624,77	2 844 495,55
a)	w jednostkach pozostałych	967 224,77	2 844 495,55
-	zapłacone zaliczki na poczet zakupu środków trwałych	967 224,77	2 844 495,55
b)	w jednostkach powiązanych	98 400,00	0,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowe	98 400,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(27 808 994,43)	(18 138 767,67)
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	101 510 506,86	5 611 001,33
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	101 510 506,86	5 611 001,33

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	86 133 773,68	22 148 352,18
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	81 397 883,08	17 748 006,86
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	4 735 890,60	4 400 345,32
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 376 733,18	(16 537 350,85)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	503 718,47	(651 543,09)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	503 718,47	(651 543,09)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	721 370,92	1 225 089,39
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 225 089,39	573 546,30
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	359 894,36	447 255,28

*dane przekształcone retrospektywnie w związku ze zmianą zasad rachunkowości

F. DODATKOWE NOTY I ZESTAWIENIA

Nota Nr 1

Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

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	9 239 802,56	9 239 802,56	61 038 605,00	70 278 407,56
2	Zwiększenia	0,00	0,00	85 128,00	85 128,00	0,00	85 128,00
a	zakup	0,00	0,00	85 128,00	85 128,00	0,00	85 128,00
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	9 324 930,56	9 324 930,56	61 038 605,00	70 363 535,56
Umorzenie							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	2 566 677,02	2 566 677,02	29 056 457,34	31 623 134,36
6	Zwiększenia	0,00	0,00	1 302 059,50	1 302 059,50	2 097 189,96	3 399 249,46
a	amortyzacja za okres		0,00	1 302 059,50	1 302 059,50	2 097 189,96	3 399 249,46
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	3 868 736,52	3 868 736,52	31 153 647,30	35 022 383,82
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	6 673 125,54	6 673 125,54	31 982 147,66	38 655 273,20
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	5 456 194,04	5 456 194,04	29 884 957,70	35 341 151,74

Nota Nr 2
Zmiany w stanie środków trwałych od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

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 wartość brutto	44 904 601,67	84 437 832,85	94 835 660,77	6 369 714,32	36 651 240,19	267 199 049,80
2	Zwiększenia	0,00	507 309,18	5 930 146,50	661 182,66	11 877 485,61	18 976 123,95
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	507 309,18	5 930 146,50	661 182,66	1 495 926,74	8 594 565,08
b	zakup środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	10 381 558,87	10 381 558,87
3	Zmniejszenia	0,00	261 864,52	2 095 487,41	106 410,56	2 194 651,75	4 658 414,24
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	106 410,56	1 617 994,63	1 724 405,19
b	likwidacja	0,00	261 864,52	2 095 487,41	0,00	576 657,12	2 934 009,05
4	Bilans zamknięcia	44 904 601,67	84 683 277,51	98 670 319,86	6 924 486,42	46 334 074,05	281 516 759,51
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)							
1	Bilans otwarcia	260 320,23	12 396 531,69	35 818 911,05	4 449 524,85	19 295 989,51	72 221 277,33
2	Zwiększenia	54 858,60	3 255 133,05	9 197 009,33	839 359,47	8 612 664,00	21 959 024,45
b	amortyzacja za okres	54 858,60	3 255 133,05	9 197 009,33	839 359,47	8 612 664,00	21 959 024,45
3	Zmniejszenia	0,00	64 058,59	1 508 360,88	106 410,56	1 411 354,37	3 090 184,40
b	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	106 410,56	1 247 282,24	1 353 692,80
c	likwidacja	0,00	64 058,59	1 508 360,88	0,00	164 072,13	1 736 491,60
4	Bilans zamknięcia	315 178,83	15 587 606,15	43 507 559,50	5 182 473,76	26 497 299,14	91 090 117,38
5	Bilans otwarcia - aktualizacja wyceny	0,00	140 731,29	0,00	0,00	0,00	140 731,29
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	126 558,57	0,00	0,00	0,00	126 558,57
9	Wartość netto na początek 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
10	Wartość netto na koniec okresu	44 589 422,84	68 969 112,79	55 162 760,36	1 742 012,66	19 836 774,91	190 300 083,56

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
1	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Pruszków	4 681 900,31	4 627 041,71
3	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Kalisz	1 513 719,00	2 696 037,00
5	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Kawęczyn	9 794 484,00	9 794 484,00
6	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Lublin	1 513 719,00	1 513 719,00
RAZEM		17 503 822,31	18 631 281,71

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

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2015	
		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	1 065 993,27	0,00	972 470,45
3	Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	1 297 086,09	0,00	1 907 517,14
4	Środki transportu	0,00	16 312,46	0,00	13 656,98
5	Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		0,00	2 379 391,82	0,00	2 893 644,57

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

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
1	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze:		
	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 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Bilans otwarcia	3 648 435,43
2	Zwiększenia	14 377 247,63
-	poniesione nakłady inwestycyjne	13 192 198,75
-	wycena walutowa	22 972,43
-	inne	1 162 076,45
3	Zmniejszenia	13 503 131,39
-	przekazanie na środki trwałe	8 594 565,08
-	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	276 060,00
-	inne	4 632 506,31
4	Bilans zamknięcia	4 522 551,67

Nota Nr 4

Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku – nie dotyczy.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku - nie dotyczy.

Nota Nr 5

Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2015 roku

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%	7 606 622,69
BaumaBrick Sp.z o.o.	310 000,00		310 000,00	100%	100%	2 915 253,11
			19 702 075,99			

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2015 do 31.12.2015

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 31.12.2015 roku - nie dotyczy

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2015 roku - nie dotyczy

Nota Nr 6

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	99 409,86	0,00	99 409,86
2	Zwiększenia	0,00	0,00	9 934,51	0,00	9 934,51
a	zakup/udzielenie pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	należne odsetki	0,00	0,00	9 934,51	0,00	9 934,51
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	99 409,86	0,00	99 409,86
b	spłata pożyczki	0,00	0,00	98 400,00	0,00	98 400,00
	Spłata odsetek			1 009,86	0,00	1 009,86
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	9 934,51	0,00	9 934,51
	w tym:					
	- w jednostkach zależnych	0,00	0,00	9 934,51	0,00	9 934,51
	- w jednostkach stowarzyszonych					
	- w jednostkach współzależnych					
	- w pozostałych jednostkach					

Specyfikacja umów pożyczek udzielonych

Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota umowna	Wartość należności na dzień 31.12.2015 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
Baumabrick Sp. z o.o.	98 400,00	9 934,51	9 934,51	0,00	WIBOR3M+marża	brak
RAZEM	98 400,00	9 934,51	9 934,51	0,00		

Nota Nr 7

Instrumenty finansowe – aktywa – nie wystąpiły.

Nota Nr 8

Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2015 roku

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	do 90 dni	4 009 748,60	23 062 307,75	5 739 483,49	90 651,52
2	od 91 do 180 dni	693 632,47	8 744 256,23	2 745 339,90	0,00
3	od 181 do 360 dni	483 679,63	5 095 899,53	181 366,25	0,00
4	powyżej 360 dni	725 113,47	3 638 837,32	97 894,99	0,00
RAZEM w wartości brutto		5 912 174,17	40 541 300,83	8 764 084,63	90 651,52
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		0,00	(1 379 932,00)	0,00	0,00
odchylenia od wartości ewidencyjnych		(78 202,86)	18 772 492,39	1 493 294,50	0,00
Dostawy w drodze		356 579,85	0,00	0,00	0,00
RAZEM wartość bilansowa		6 190 551,16	57 933 861,22	10 257 379,13	90 651,52

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2015 do 31.12.2015

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące				Razem odpisy aktualizujące zapasy
		materiały	odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	odpisy aktualizujące towary	zapasy	
1	Bilans otwarcia	0,00	210 000,00	0,00	210 000,00	
2	Zwiększenia	0,00	1 169 932,00	0,00	1 169 932,00	
a	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	1 169 932,00	0,00	1 169 932,00	
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	0,00	
b	wykorzystanie odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	
4	Bilans zamknięcia	0,00	1 379 932,00	0,00	1 379 932,00	

Nota Nr 9
Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2015			
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:						
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	892 622,97	0,00	892 622,97	1 480 816,44	0,00	1 480 816,44
	- do 12 miesięcy	892 622,97	0,00	892 622,97	1 480 816,44	0,00	1 480 816,44
	- 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	45 983 003,76	6 170 935,67	39 812 068,09
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	38 023 284,48	2 443 901,24	35 579 383,24	38 883 772,83	6 170 935,67	32 712 837,16
	- do 12 miesięcy	38 023 284,48	2 443 901,24	35 579 383,24	38 883 772,83	6 170 935,67	32 712 837,16
	- 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	1 634 153,96	0,00	1 634 153,96
c	inne	7 815 017,62	0,00	7 815 017,62	5 621 969,97	0,00	5 621 969,97
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	47 620 713,20	6 170 935,67	41 449 777,53

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku
 (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	2 443 901,24	0,00	0,00	0,00	2 443 901,24
2	Zwiększenia	4 122 990,97	0,00	0,00	0,00	4 122 990,97
a	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	4 122 990,97	0,00	0,00	0,00	4 122 990,97
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	395 956,54	0,00	0,00	0,00	395 956,54
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne	395 956,54	0,00	0,00	0,00	395 956,54
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	6 170 935,67	0,00	0,00	0,00	6 170 935,67

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:	22 801 109,17	0,00	22 801 109,17
a	od jednostek powiązanych	1 480 816,44		1 480 816,44
b	od pozostałych jednostek	21 320 292,73	0,00	21 320 292,73
2	Przeterminowane, z tego:	17 563 480,10	6 170 935,67	11 392 544,43
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	17 563 480,10	6 170 935,67	11 392 544,43
	- do 90 dni	8 107 191,73	0,00	8 107 191,73
	- od 91 do 180 dni	1 674 592,80	0,00	1 674 592,80
	- od 181 do 360 dni	922 653,66	0,00	922 653,66
	- powyżej 360 dni	6 859 041,91	6 170 935,67	688 106,24
RAZEM		40 364 589,27	6 170 935,67	34 193 653,60

Nota Nr 10

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Tytuł	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
Oplacone z góry koszty finansowe	1 093 283,58	1 115 680,23
Oplacone z góry koszty usług	203 424,00	29 265,00
Ekspozytory reklamowe	253 800,00	0,00
Leasing operacyjny - czynsz inicjalny	87 623,68	484 278,12
Przygotowanie nowych linii produktowych	3 666 542,36	2 215 413,78
Licencje	324 324,32	0,00
Sieć dystrybucji - otworenie punktów Platyna	0,00	9 032 219,20
Pozostałe	0,00	41 827,41
RAZEM	5 628 997,94	12 918 683,74

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
1	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 609 135,68	5 792 958,73
	Oplacone z góry koszty usług	224 159,00	174 159,00
	Leasing operacyjny - czynsz inicjalny	49 541,16	187 308,44
	Oplacone z góry koszty finansowe	453 479,75	534 493,21
	Dzierżawy pozostałe	0,00	3 600,00
	Ubezpieczenia	205 304,39	298 618,20
	Reklama / badania marketingowe	102 928,13	317 888,19
	Usługi informatyczne / strony www	1 075,00	1 111,36
	Prenumeraty / Abonamenty	74 431,94	24 083,36
	Ogłoszenia	4 033,75	16 173,04
	Przygotowanie nowych linii produktowych	916 658,16	916 658,16
	Ekspozytory	253 200,00	253 800,00
	Licencje do 1 roku	324 324,40	331 029,81
	Sieć dystrybucji - otworenie punktów Platyna	0,00	2 306 098,52
	Faktury dotyczące przyszłych okresów	0,00	361 894,13
	Pozostałe	0,00	66 043,31
2	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM		2 609 135,68	5 792 958,73

Nota Nr 11

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)

Serial/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Wartość nominalna jednej akcji = 0,01 zł	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	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Glaspin Consultants Limited	15 028 619	30,1%	30,1%
Fundusze LEGG MASON	7 708 344	15,4%	15,4%
OFE ING	6 000 000	12,0%	12,0%
OFE PKO BP Bankowy	4 016 782	8,0%	8,0%
PZU "Złota Jesień" OFE	2 000 000	4,0%	4,0%
Pozostali Akcjonariusze	15 246 255	30,5%	30,5%
RAZEM	50 000 000,00	100,0%	100,0%

O wszystkich istotnych zmianach w strukturze akcjonariatu Grupa informowała w komunikatach bieżących m.in. w komunikacie 14/2015 z dnia 21 lipca 2015 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 2015 roku.

Nota Nr 13

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	128 103,41	158 496,50	286 599,91
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	82 615,50	82 615,50
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	82 615,50	82 615,50
3	Rozwiązania rezerw	0,00	152 846,22	152 846,22
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	88 265,78	216 369,19

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	447 101,00	0,00	447 101,00
2	Utworzenie rezerw	384 661,00	0,00	384 661,00
3	Rozwiązania rezerw	447 101,00	0,00	447 101,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana prezentacji rezerwy urlopowej	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	384 661,00	0,00	384 661,00

Nota Nr 14

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

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2014				Stan na 31.12.2015			
		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	32 245 735,66	20 272 000,00	56 482 500,00	7 008 000,00	30 199 473,31	20 272 000,00	48 672 000,00	4 681 000,00
a	kredyty i pożyczki	32 245 735,66	20 272 000,00	56 482 500,00	7 008 000,00	30 199 473,31	20 272 000,00	48 672 000,00	4 681 000,00
b	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego								
	RAZEM	32 245 735,66	20 272 000,00	56 482 500,00	7 008 000,00	30 199 473,31	20 272 000,00	48 672 000,00	4 681 000,00

*) 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 31.12.2014		Stan na 31.12.2015		w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny		w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego	
		kwota	kwota	kwota	kwota				
1	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		0,00		0,00		0,00		0,00
2	Pozostałe zobowiązania finansowe	116 008 235,66		103 824 473,31		0,00	0,00	0,00	0,00
	zobowiązania leasingowe		0,00		0,00		0,00		0,00
	kredyty i pożyczki	116 008 235,66		103 824 473,31					
3	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej		0,00		3 538 310,56		0,00		0,00
	IRS - zabezpieczenie zamiany stóp procentowych		0,00		3 538 310,56		3 538 310,56		0,00
	RAZEM	116 008 235,66	0,00	107 362 783,87	3 538 310,56	0,00	3 538 310,56	0,00	0,00

Wykaz zobowiązań bilansowych

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczko dawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2015 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	67 400 000,00	7 800 000,00	59 600 000,00	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	16 362 500,00	2 337 500,00	14 025 000,00	2022-10-20	zmienne	hipoteka umowna na nieruchomości Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
3	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Zachodni WBK S.A.	25 000 000,00	19 839 888,15	19 839 888,15	0,00	2016-09-30	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 nieruchomości
4	Odsetki od kredytu pobrane w styczniu 2016			222 085,16	222 085,16				weksel własny in blanco
				103 824 473,31	30 199 473,31	73 625 000,00			

Nota Nr 15

Instrumenty finansowe zabezpieczające

15.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań

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

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest takie nim zarządzanie, aby maksymalnie ograniczyć wrażliwość przepływów finansowych Spółki na zmieniające się czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach przeprowadzanych transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

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

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty internal rate swap (IRS). Celem tych transakcji jest ciągłe zarządzanie ryzykiem stopy procentowej powstającym w toku działalności Spółki i wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Pewne instrumenty pochodne używane przez Spółkę są klasyfikowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka rozpoczęła stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych oraz zgodnie z MSR 39. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych pozwala wyeliminować zmienność w przyszłych przepływach pieniężnych wynikającą z ryzyka zmiany stóp procentowych, która mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka zawarła transakcję terminową w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej dla długoterminowego kredytu inwestycyjnego – pozycja zabezpieczana. Instrumenty pochodne używane przez Spółkę to swap procentowy – pozycja zabezpieczająca.

15.2 Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Opis zabezpieczanej pozycji	Przewidywany okres do jej zajęcia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Zyski lub straty odroczone	
			Kwota	Przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty
kredyt długoterminowy	wrzesień 2019	IRS - zabezpieczenie stopy procentowej	-3 538 310,56	wrzesień 2019

15.3 Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Kwoty zysków i strat z wyceny instrumentu zabezpieczającego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego	Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań powstałych w wyniku realizacji zabezpieczonej transakcji
Zwiększenia kapitału	Zmniejszenia kapitału		
	3 538 310,56*	0,00	0,00

* kwota wykazana w kapitale z aktualizacji wyceny została skorygowana o podatek odroczonej

Nota Nr 16

Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015
1.	Długoterminowe	167 751,70	102 084,28
-	Środki trwale otrzymane nieodpłatne	167 751,70	102 084,28
2.	Krótkoterminowe	43 393,22	147 949,03
-	Zaliczki	0,00	104 555,79
-	Środki trwale otrzymane nieodpłatne	43 393,22	43 393,24
	RAZEM	211 144,92	250 033,31

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.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	244 794 383,26	256 434 931,38
-	sprzedaż wyrobów gotowych	242 017 044,06	253 611 658,67
-	sprzedaż usług	2 777 339,20	2 823 272,71
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:	19 150 688,91	25 698 475,53
-	towary	18 841 059,21	25 444 874,41
-	materiały	309 629,70	253 601,12
	RAZEM	263 945 072,17	282 133 406,91

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

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	244 794 383,26	256 434 931,38
-	kraj	244 024 178,93	255 897 430,02
-	eksport	770 204,33	537 501,36
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 150 688,91	25 698 475,53
-	kraj	19 077 304,84	25 605 496,80
-	eksport	73 384,07	92 978,73
	RAZEM	263 945 072,17	282 133 406,91

Nota Nr 18

Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	22 605,84
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	22 605,84
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:	11 800 363,58	11 609 950,39
-	odpis ujemnej wartości firmy	9 236 549,32	9 519 879,84
-	rozwiązanie rezerw pozostałych	367 865,00	447 101,00
-	rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	0,00	152 846,22
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	23 906,44	395 956,57
-	wartość sprzedanych wierzytelności	1 000 000,00	627 839,96
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie	14 172,72	14 172,72
-	odszkodowania	954 226,30	213 205,84
-	VAT ulga na złe długi	0,00	2 909,52
-	zwrot kosztów sądowych	186 455,50	38 728,84
-	różnice inwentaryzacyjne	748,13	0,00
-	pozostałe	16 440,17	197 309,88
	RAZEM	11 800 363,58	11 632 556,23

Nota Nr 19

Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	123 585,91	1 366 610,96
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 055 786,71	5 568 982,97
-	środków trwałych i środków trwałych w budowie	270 000,00	276 060,00
-	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
-	inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
-	zapasów	0,00	1 169 932,00
-	należności	785 786,71	4 122 990,97
3	Pozostałe, w tym:	1 853 303,12	1 785 580,64
-	utworzenie rezerw	447 101,00	384 661,00
-	wartość sprzedanych wierzytelności	1 011 877,50	915 461,05
-	likwidacja wyrobów gotowych - zgruzowanie	8 600,38	0,00
-	kary	36 454,00	0,00
-	koszty sądowe i egzekucyjne	173 246,41	21 123,26
-	pozostałe	176 023,83	464 335,33
	RAZEM	3 032 675,74	8 721 174,57

Nota Nr 20

Przychody finansowe

Przychody z odsetek za 2015 rok

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Udzielone pożyczki	22 393,07	9 934,51	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Należności	224 717,85	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Środki pieniężne	1 237,19	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne aktywa	0,00	0,0	0,0	0,0
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	248 348,11	9 934,51	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji - nie dotyczy

Nota Nr 21

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek za 2015 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:	5 059 137,09	222 085,16	0,00	0,00
a	<i>kredyty i pożyczki</i>	4 131 503,34	222 085,16	0,00	0,00
b	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
c	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	139 951,54	0,00	0,00	0,00
d	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	731 721,86	0,00	0,00	0,00
e	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>	55 960,35	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	5 059 137,09	222 085,16	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji - nie dotyczy

Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
1	Utworzenie rezerw	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	1 723 732,66	759 418,35
a	prowinzje od faktoringu	0,00	36 759,17
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym:	57 867,96	201 989,37
c	prowinzje od kredytu	1 665 864,70	520 669,81
	RAZEM	1 723 732,66	759 418,35

Nota Nr 22

Zyski i straty nadzwyczajne - nie dotyczy

Nota Nr 23

Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	6 062 723,35
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	14 245 429,72
	amortyzacja środków trwałych	1 460 968,71
	koszty reprezentacji	303 020,65
	PFRON	154 685,00
	utworzenie rezerw	5 789 999,47
	odsetki od kredytów pobrane w styczniu 2016	314 040,44
	nieopłacone składki społeczne	831 731,50
	przetępniowane zobowiązania powyżej 30 dni	4 713 011,93
	pozostałe	677 972,02
2	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu tylko podatkowe w danym roku	(2 115 962,58)
	zapłacone przetępniowane faktury	(1 503 601,93)
	zapłacone odsetki od kredytów	(268 841,98)
	składki społeczne wypłacone z poprzedniego okresu	(343 518,67)
	pozostałe	0,00
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	(15 321 530,61)
	odpis ujemnej wartości firmy	(9 519 879,84)
	dywidenda	(4 765 574,26)
	rozwiązanie rezerw	(1 036 076,51)
3	Przychody będące przychodami do opodatkowania tylko podatkowo w danym roku	0,00
4	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00
	Rozliczenie strat lat ubiegłych	0,00
5	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 870 661,00
6	Podatek dochodowy	545 425,00
7	Przypisy kontroli skarbowych	0,00
8a	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesiona w wynik finansowy	(1 604 189,47)
8b	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący	0,00
8c	Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego odniesiona w wynik finansowy	(5 585,14)
9	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	(1 064 349,63)

Nota Nr 24

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej stan na 31.12.2014	stawka podatku	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2014	Kwota różnicy przejściowej stan na 31.12.2015	stawka podatku	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2015
1	Odniesionych na wynik finansowy	4 456 442,00		846 723,98	12 899 544,39		2 450 913,44
-	Odpis Aktualizujący należności	1 232 357,71	19%	234 147,96	4 959 392,11	19%	942 284,50
-	Odpis Aktualizujący środki trwałe	140 731,29	19%	26 738,95	126 558,57	19%	24 046,13
-	Odpis Aktualizujący zapasy	210 000,00	19%	39 900,00	1 379 932,00	19%	262 187,08
-	Niezapłacone odsetki od kredytów	268 841,98	19%	51 079,98	222 085,16	19%	42 196,18
-	Rezerwa na zobowiązania	759 700,91	19%	144 343,17	666 833,12	19%	126 698,29
-	Niewypłacone narzuły placowe	343 518,67	19%	65 268,55	831 731,50	19%	158 028,99
-	Faktury uregulowanie po terminie	1 501 291,44	19%	285 245,37	4 713 011,93	19%	895 472,27
-	Strata podatkowa	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
2	Odniesionych na kapitał własny	0,00		0,00	3 538 310,56		672 279,01
-	Wycena instrumentów zabezpieczających IRS	0,00	19%	0,00	3 538 310,56	19%	672 279,01
	RAZEM	4 456 442,00		846 723,98	16 437 854,95		3 123 192,45
	odpis aktualizujący wartość aktywów						
	wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego			846 723,98			3 123 192,45
	wykazanych w bilansie						

Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	846 723,98	0,00
2	Zwiększenia	2 276 468,48	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	1 604 189,47	0,00
	- utworzenie aktywów	1 604 189,47	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	672 279,01	0,00
	- utworzenie aktywów	672 279,01	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	3 123 192,46	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 31.12.2014	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2015
		stan na 31.12.2014	stawka podatku		stan na 31.12.2015	stawka podatku	
<i>Odniesionych na wynik</i>							
1	finansowy	57 983 498,99		11 016 864,81	57 954 103,44		11 011 279,65
	różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	57 983 498,99	19%	11 016 864,81	57 954 103,44	19%	11 011 279,65
<i>Odniesionych na kapitał</i>							
2	własny	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
RAZEM				11 016 864,81			11 011 279,65

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	11 016 864,81
2	Zwiększenia	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
	- utworzenie rezerwy	0,00
	- rozliczenie nabycia	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia	5 585,14
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	5 585,14
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	Bilans zamknięcia	11 011 279,67

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 14,3 mln zł.

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	16 158 638,12	15 000 000,00
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	31.12.2014	31.12.2015
1	kurs EUR/PLN	4,2623	4,2615
2	kurs CZK/PLN	0,1537	0,1577

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.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
Środki pieniężne		1 225 089,39	573 546,30
1	Środki pieniężne w banku	1 225 089,39	573 546,30
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		1 225 089,39	573 546,30

Nota Nr 30

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.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
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:	1 573 282,74	(444 313,34)
	- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	(30 499,18)	(22 393,07)
	- odsetki zapłacone od kredytów	4 724 109,04	4 131 503,34
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	268 841,98	222 085,16
	- odsetki naliczone od pożyczek	1 009,86	(9 934,51)
	- otrzymana dywidenda	(3 390 178,96)	(4 765 574,26)
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	393 585,83	(1 366 610,96)
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	393 585,83	(1 366 610,96)
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	2 898 530,28	8 852 108,65
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 899 540,14	8 852 108,65
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu odsetek	(1 009,86)	0,00
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	(1 545 763,90)	20 207 137,65
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek	2 599 404,80	17 223 665,01
	- korekta o zmianę stanu kredytów	(4 145 168,70)	0,00
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	0,00	2 983 472,64
5	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:	(4 097 142,25)	(12 038 809,92)
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych (aktywa) i długoterminowych (aktywa)	(3 940 032,48)	(12 749 977,32)
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	(157 109,77)	38 888,39
	- zmiana stanu aktywa na podatek odroczone od różnic odniesionych na kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	672 279,01
6	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	(9 236 549,32)	(18 136 345,99)
	- zmiany zasad rachunkowości	0,00	(8 616 466,15)
	- odpis ujemnej wartości firmy	(9 236 549,32)	(9 519 879,84)

Nota Nr 31

Zatrudnienie

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

Lp.	Wyszczególnienie - liczba zatrudnionych (osoby)	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2015
	Pracownicy ogółem, z tego:	467	584
	pracownicy na stanowiskach robotniczych	297	369
	pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	170	215

Nota Nr 32

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).

Dane za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Zarząd jednostki dominującej

Thomas Lehmann	-	1.406.857,03 zł
Ireneusz Gronostaj	-	696.650,74 zł
Razem:	-	2.103.507,77 zł.

Rada Nadzorcza

Jerzy Gabrielczyk	-	80.077,63 zł
Sławomir Bogdan Najnigier	-	81.805,56 zł
Heinz Geenen	-	68.515,80 zł
Tomasz Marek Krysztofiak	-	81.805,56 zł
Piotr Łyskawa	-	8.050,66 zł
Zbigniew Rogóż	-	8.050,66 zł
Razem:	-	328.305,87 zł

Dane za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

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
Razem:	-	300.871,65 zł

Nota Nr 33

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

Nota Nr 34

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 35

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 25 stycznia 2016 roku Jednostka Dominująca podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zwiększający wartość limitu z 20.000.000,00 zł do 25.000.000,00 zł.

Nota Nr 36

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym – korekty błędów poprzednich okresów

Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości, za wyjątkiem zasady rozliczania kosztów stałych występujących w miesiącach, w których nie występuje produkcja ze względu na sezonowość branży, w której działa Spółka. Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmiany metodologii rozliczania kosztów stałych dla nieproduktywnych miesięcy zostało zamieszczone w punkcie poniżej.

Nota Nr 37

Porównywalność danych finansowych

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

Spółka zmieniła zasadę rozliczania kosztów stałych występujących w miesiącach, w których nie występuje produkcja ze względu na sezonowość branży, w której działa Spółka. W poprzednich okresach Spółka aktywowała pośrednie koszty stałe dotyczące miesięcy w których nie występuje produkcja, jako koszty do rozliczenia w kolejnym roku. W wyniku ponownej weryfikacji przyjętej metody rachunkowości, Zarząd Spółki zmienił zasadę że koszty stałe dotyczące miesięcy nieproduktywnych mogą być aktywowane ale tylko w ramach danego roku obrotowego. Nie mogą być natomiast przenoszone pomiędzy poszczególnymi latami.

Jeśli Spółka zastosowałaby powyższą zmianę w stosunku do zasady rozliczenia kosztów stałych dla nieproduktywnych miesięcy od 2014 roku, to następujące pozycje w bilansie oraz rachunku zysków i strat prezentowałyby się następująco:

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku

Pozycja	Dane porównawcze	Retrospektywnie przekształcone dane porównawcze	Korekta
	31.12.2014	31.12.2014	
Aktywa trwałe	264 285 772,49	264 285 772,49	0,00
Aktywa obrotowe razem, w tym:	134 702 118,28	126 085 652,13	-8 616 466,15
Zapasy, w tym	80 466 597,17	71 850 131,02	-8 616 466,15
Produkty gotowe	64 656 209,41	56 039 743,26	-8 616 466,15
Aktywa razem	398 987 890,77	390 371 424,62	-8 616 466,15

Pozycja	Dane porównawcze	Retrospektywnie przekształcone dane porównawcze	Korekta
	31.12.2014	31.12.2014	
Kapitał własny, w tym:	107 693 035,13	99 076 568,98	-8 616 466,15
Zysk (strata) netto	11 876 105,20	3 259 639,05	-8 616 466,15
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	291 294 855,64	282 678 389,49	-8 616 466,15
Pasywa razem	398 987 890,77	390 371 424,62	-8 616 466,15

Rachunek zysków i strat sporządzony za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

Pozycja	Dane porównawcze	Retrospektywnie przekształcone dane porównawcze	Korekta
	31.12.2014	31.12.2014	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	280 148 909,61	271 532 443,46	-8 616 466,15
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	15 310 356,88	6 693 890,73	-8 616 466,15
Zysk (strata) brutto	13 583 657,74	4 967 191,59	-8 616 466,15
Podatek dochodowy	1 707 552,54	1 707 552,54	0,00
Zysk (strata) netto	11 876 105,20	3 259 639,05	-8 616 466,15

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

Lp.	Tytuł	Dane porównawcze	Retrospektywnie przekształcone dane porównawcze	Korekta
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk (strata) netto	11 876 105,20	3 259 639,05	-8 616 466,15
II	Korekty razem	1 059 874,52	9 676 340,67	8 616 466,15
1	Amortyzacja	22 727 340,24	22 727 340,24	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 573 282,74	1 573 282,74	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	393 585,83	393 585,83	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	(285 798,19)	(285 798,19)	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	(11 367 610,91)	(2 751 144,76)	8 616 466,15
7	Zmiana stanu należności	2 898 530,28	2 898 530,28	0,00
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 545 763,90)	(1 545 763,90)	0,00
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 097 142,25)	(4 097 142,25)	0,00
10	Inne korekty	(9 236 549,32)	(9 236 549,32)	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	12 935 979,72	12 935 979,72	0,00
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I	Wpływy	6 798 403,25	6 798 403,25	0,00
II	Wydatki	34 607 397,68	34 607 397,68	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(27 808 994,43)	(27 808 994,43)	0,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I	Wpływy	101 510 506,86	101 510 506,86	0,00
II	Wydatki	86 133 773,68	86 133 773,68	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	15 376 733,18	15 376 733,18	0,00
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	503 718,47	503 718,47	0,00

Nota Nr 38

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Lp.	Tytuł	Nazwa jednostki	Kwota	Nazwa jednostki	Kwota
		Libet 2000		BaumaBrick	
1	Należności Inwestycje - pożyczki, papiery wartościowe		0,00		1 480 816,44
2	Zobowiązania		6 841 958,51		0,00
4	Przychody operacyjne		289 064,14		12 622 432,58
5	Pozostałe przychody operacyjne		0,00		0,00
6	Przychody finansowe		0,00		32 327,58
7	Koszty operacyjne		14 530 847,00		0,00
8	Pozostałe koszty operacyjne		0,00		0,00
9	Koszty finansowe		0,00		0,00

Nota Nr 39

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

Nota Nr 40

Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji - nie dotyczy.

Nota Nr 41

Informacja na temat połączenia spółek - nie dotyczy.

Nota Nr 42

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 43

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 44

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 45

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 oraz przegląd sprawozdania finansowego	71 000,00
2	Inne usługi poświadczające	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00
RAZEM		71 000,00

Nota Nr 46

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 18 marca 2016

LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI LIBET S.A.

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Wrocław, 18 marca 2016 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	4
1.1 Podstawowe informacje o Spółce	4
1.2 Produkty i usługi	5
1.3 Rynki zbytu	5
1.4 Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe	5
1.5 Istotne wydarzenia	6
1.6 Opis czynników ryzyka i zagrożeń	6
1.7 Przewidywany rozwój jednostki	7
1.8 Plany inwestycyjne	7
2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	8
2.1 Przychody i wynik finansowy Spółki	8
2.2 Sytuacja majątkowa Spółki	10
2.3 Przepływy pieniężne Spółki	12
2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	13
2.5 Udzielone kredyty i pożyczki	13
2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	13
2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	13
2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi	13
2.9 Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych	14
3. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	15
3.1 Znaczące umowy	15
3.2 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	15
3.3 Emisja papierów wartościowych	15
3.4 Nabycie akcji własnych	15
3.5 Realizacja prognoz	15
3.6 Postępowania sądowe	15
3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki	15
3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką	16
3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką	16
3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	16
3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale	16
3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	16
3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	16
3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych	16
3.15 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	16
3.16 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.....	17
3.17 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	17
3.18 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego	17
4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	17
4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego	17
4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	17
4.3 Znaczący akcjonariusze	19
4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne	19
4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu	19
4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji	19



4. 7 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	19
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA	21



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, związanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1996 roku przed notariuszem Hanną Olszewską w Rawiczu (Repertorium Nr A 4234/1996). Na dzień nabycia Libet S.A. posiadał 100% udziałów w Libet 2000 Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2010 roku dokonano połączenia Cydia Sp. z o.o. z Libet S.A. w trybie art. 492 § 1 kodeksu Spółek Handlowych poprzez przejęcie majątku spółki przejmowanej (Libet S.A.) przez spółkę przejmującą (Cydia Sp. z o.o.). Połączony podmiot (poprzednik prawny Emitenta) zmienił w tym samym dniu nazwę na Libet Sp. z o.o., a w dniu 14 grudnia 2010 roku został przekształcony w spółkę akcyjną 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 2015 roku, także zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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, Zakupy surowców realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym. Udział żadnego z dostawców i odbiorców nie przekracza progu 10%. Dostawcy i odbiorcy poza jednostkami powiązanymi nie są formalnie powiązani z emitentem.

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 2015 roku była na podobnym poziomie jak w poprzednich latach. Produkcja budowlano-montażowa wyhamowała pod koniec roku.

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 towary komplementarne, uzupełniające dotychczasową ofertę Spółki.

Spółka zmieniła zasadę rozliczania kosztów stałych występujących w miesiącach, w których nie występuje produkcja ze względu na sezonowość branży, w której działa Spółka. W 2014 roku Spółka aktywowała koszty stałe dotyczące grudnia 2014 roku, jako koszty do rozliczenia w kolejnym roku. W wyniku ponownej weryfikacji przyjętej metody rachunkowości, Zarząd Spółki zmienił zasadę że koszty stałe dotyczące miesięcy nieprodukcyjnych mogą być aktywowane ale tylko w ramach danego roku obrotowego. Nie mogą być natomiast przenoszone pomiędzy poszczególnymi latami. (szczegółowo opisano w notce 37 JSF)

1.6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

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

1. Prognozy makroekonomiczne: Według prognoz PKB w Polsce wzrośnie w 2016 roku o 3,6% (podobnie jak w ubiegłym roku). Obecne średnie prognozy inflacji na 2016 rok są na poziomie 0,7%.
2. Sytuacja w budownictwie: W 2016 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 2016 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 2017.
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 2016 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 2016 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

Pogarszająca się koniunktura i spowolnienie dynamiki w budownictwie ma zauważalny wpływ na rozwój Spółki. W całym 2015 r. Zarząd nadal zgodnie z planami implementował politykę oszczędnościową. Szczegółowe analizy wielu obszarów działalności Spółki oraz renegotjowanie licznych mniej i bardziej istotnych umów, a także przeprowadzenie działań optymalizujących procesy produkcyjne. Podobne oczekiwania wiążą się z wprowadzonymi w 2015 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 2015 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.

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 2016 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 31/12/2015
	PLN '000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	271 532	297 582
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 570	7 080
Zysk (strata) brutto	4 967	6 063
Zysk (strata) netto	3 260	7 127
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 936	34 025
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 809	-18 139
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 377	-16 537

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2015
	PLN '000	PLN '000
Aktywa razem	390 371	393 591
Zobowiązania długoterminowe	85 884	79 167
Zobowiązania krótkoterminowe	96 018	111 313
Kapitał własny	99 077	103 338
Kapitał zakładowy	500	500

Przychody ze sprzedaży

W 2015 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 26 050 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Jest to wynikiem rozwoju Spółki. Pośredni wzrost na wysokość przychodów ze sprzedaży miały również inwestycje infrastrukturalne realizowane przez samorządy.



Koszty działalności operacyjnej

W związku z rozwojem sieci dystrybucji, oraz skupieniem się na rozwoju sprzedaży produktów premium Spółka wygenerowała większy poziom kosztów operacyjnych. Spółka inwestowała w rozwój sieci punktów partnerskich (sieć Platinum), pierwsze efekty tych inwestycji są widoczne zarówno we wzroście wolumenu jak i marży na sprzedaży. Produkty premium są produktami, do produkcji, których wykorzystywane są droższe surowce, jednocześnie wzrost wolumenu sprzedawanych towarów wiązał się ze wzrostem kosztu sprzedanych towarów.

Zysk operacyjny (EBIT)

Spółka Libet S.A. Wygenerowała w 2015 roku zysk operacyjny w wysokości 7 080 tys. zł w porównaniu do 8 570 tys. zł w roku poprzednim. Wpływ na wynik miały przede wszystkim działania związane z większym wolumenem produkcji oraz rozwojem sieci sprzedaży.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2015 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 2 911 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 2015 rok wyniósł 7 127 tys. zł. W 2014 roku Spółka odnotowała zysk w kwocie 3 260 tys. zł. Wpływ na wynik miały przede wszystkim działania związane z budową sieci punktów partnerskich tzw. Platynowych. Wydatki na rozwój sieci zdaniem Spółki przyniosą wymierne korzyści w latach kolejnych.

2.2 Sytuacja majątkowa Spółki

Wybrane wielkości jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2014 '000 PLN	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015 '000 PLN	Zmiana '000 PLN	Zmiana %
Aktywa trwałe	264 286	269 719	5 434	2,01%
Rzeczowe aktywa trwałe	199 453	198 634	-818	-0,41%
Pozostałe aktywa długoterminowe	64 833	71 085	6 252	8,80%
Aktywa obrotowe	126 086	123 872	-2 214	-1,79%
Zapasy	71 850	76 046	4 196	5,52%
Należności handlowe	36 472	34 193	-2 279	-6,67%
Środki pieniężne	1 225	574	-652	-113,60%
Pozostałe aktywa obrotowe	16 538	13 060	-3 479	-26,64%
Kapitał własny	99 077	103 338	4 261	4,12%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	291 295	290 254	-1 041	-0,36%
Zobowiązania długoterminowe	85 884	79 167	-6 717	-8,48%
Zobowiązania krótkoterminowe	96 018	111 313	15 295	13,74%

Spadek wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku (o kwotę 4 196 tys. zł) spowodowany jest optymalizacją zarządzania zapasami w Spółce

W większy wolumen produkcji w stosunku do roku 2015 skutkowało większym o 15 295 tys. zł poziomem zobowiązań krótkoterminowych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015
Wskaźnik bieżącej płynności	1,31	1,11
Wskaźnik szybkiej płynności	0,01	0,01
Wskaźnik stopy zadłużenia	74,6%	73,7%



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	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym			
	Razem		< 90	90 – 180	180-360	>360
31 grudnia 2015	34 194	22 801	8 107	1 675	923	688
31 grudnia 2014	36 472	21 230	9 455	1 227	614	3 946

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 2015 rok oraz 2015 rok przedstawia poniższa tabela.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2014 '000 PLN	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2015 '000 PLN	Zmiana '000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 936	34 025	21 089
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 809	-18 139	9 670
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 377	-16 537	-31 914
Zmiana stanu środków pieniężnych	504	-652	-1 155

Przepływy pieniężne netto w 2015 roku wyniosły -652 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 34 025 tys. zł. Istotny wpływ na większą wartość przepływów jak w roku ubiegłym miał wzrost poziomu należności poza handlowych.

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

W zakresie działalności finansowej największy wpływ na przepływy miała spłata zaciągniętych kredytów



2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W 2015 roku Libet spłacał raty zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów kredytowych

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 2015 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 31.12.2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	297 582	271 532	71 103	64 879
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 080	8 570	1 692	2 048
III. Zysk (strata) brutto	6 063	4 967	1 449	1 187
IV. Zysk (strata) netto	7 127	3 260	1 703	779
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 025	12 936	8 130	3 091
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 139	-27 809	-4 334	-6 645
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 537	15 377	-3 951	3 674
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-652	504	-156	120
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)	0,14	0,07	0,03	0,02

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej				
IX. Aktywa razem	393 591	390 371	92 342	91 587
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	290 254	291 295	68 098	68 342
XI. Zobowiązania długoterminowe	79 167	85 884	18 574	20 150
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	111 313	96 018	26 116	22 527
XIII. Kapitał własny	103 338	99 077	24 245	23 245
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	117	117

Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR	31.12.2014	31.12.2013
<i>Kurs średni okresu</i>	4,1852	4,1852
<i>Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego</i>	4,2623	4,2623

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

– poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 252/A/NBP/2015, Tab. 252/A/NBP/2014),

– poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2015 – 31.12.2015 oraz 01.01.2014 – 31.12.2014. 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 01.01.2015 – 31.12.2015 oraz 01.01.2014 – 31.12.2014



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 2015 Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

3.4 Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych w 2015 roku i nie planuje ich nabycia w roku 2015.

3.5 Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

3.6 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2015 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

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zawiera nota 31 sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.

3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

Nie dotyczy

3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu Libet S.A. posiadają bezpośrednio 5.000 (pięć tysięcy) akcji Spółki, natomiast członkowie Rady Nadzorczej Libet S.A. nie posiadają bezpośrednio żadnych akcji Spółki. Członkowie Zarządu Thomas Lehmann oraz Ireneusz Gronostaj i Członek Rady Nadzorczej Jerzy Józef Gabrielczyk kontrolują pośrednio, przez podmiot przez nich współkontrolowany 15.028.619 akcji Spółki, co stanowi 30,06 % kapitału zakładowego Spółki. 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 2015 roku w Spółce nie występowały programy akcji pracowniczych

3.15 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Wg zasad ustalonych w przepisach prawa dot. funkcjonowania spółek kapitałowych, w szczególności przepisach kodeksu spółek handlowych oraz statutu Spółki.



3.16 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Zmiana Statutu wg zasad ustalonych w przepisach kodeksu spółek handlowych.

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

Wg zasad działania i kompetencji ustalonych w przepisach prawa. Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera regulacje kwestii technicznych i proceduralnych i nie ma wpływu na uprawnienia / prawa akcjonariuszy które wynikają z przepisów prawa i postanowień statutu.

3.18 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 27 maja 2015 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 2015 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. Wymieniłem tutaj należy:

- ujednoclenie 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 (przeładowi) 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 (przeładowi) 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 31.12.2015 I do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko lub firma Akcjonariusza	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Glaspin Consultants Limited i Lybet Limited	15 028 619	30,06%	15 028 619	30,06%
Fundusze LEGG MASON	7 708 344	15,42%	7 708 344	15,42%
NATIONALE-NEDERLANDEN OFE	6 165 109	12,33%	6 000 000	12,00%
OFE PKO BP Bankowy	4 016 782	8,03%	4 016 782	8,03%
PZU "ZŁOTA JESIEŃ" OFE	2 000 000	4,00%	2 000 000	4,00%
Inni Akcjonariusze	15 081 146	30,16%	15 246 255	30,49%
Razem	50 000 000	100%	50 000 000	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 wykonywania 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 2015 roku przedstawiał się następująco:

Thomas Lehmann - Prezes Zarządu,

Ireneusz Gronostaj - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia opublikowania niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 31 grudnia 2014 roku i do dnia 29 września 2015 roku wchodziły następujące osoby:

Jerzy Gabrielczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sławomir Bogdan Najnigier - Członek Rady Nadzorczej,



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

W dniu 29 września 2015 roku Pan Andrzej Bartos złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej

W skład **Rady Nadzorczej** na dzień 30 września 2015 roku i do dnia 30 października 2015 roku wchodziły następujące osoby:

Jerzy Gabrielczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Bogdan Najnigier - Członek Rady Nadzorczej,
Heinz Geenen - Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Marek Krysztofiak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 października NZWZA Libet S.A powołała w skład Rady Nadzorczej Pana Piotra Łyskawę i Pana Zbigniewa Rogóż.

W skład **Rady Nadzorczej** od dnia 30 października 2015 roku; na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodziły następujące osoby:

Jerzy Gabrielczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Bogdan Najnigier - Członek Rady Nadzorczej,
Heinz Geenen - Członek Rady Nadzorczej,
Tomasz Marek Krysztofiak - Członek Rady Nadzorczej.
Piotr Łyskawa - Członek Rady Nadzorczej.
Zbigniew Rogóż - Członek Rady Nadzorczej.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2015 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 2015 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