



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015



Spis treści:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.....	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.....	7
Informacje dodatkowe	9
– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	9
– Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	21

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.**

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.12.2015	31.12.2014 przekształcony *	01.01.2014 przekształcony *
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	12 812	12 735	12 398
Aktywa niematerialne	3	2 880	2 382	1 908
Nieruchomości inwestycyjne	6	5 078	4 630	4 733
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	4	141 742	141 719	139 191
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4	831	831	98
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	2 963	3 677	6 518
Razem Aktywa trwałe		166 306	165 974	164 846
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7	15 774	9 591	9 505
Należności z tytułu dostaw i usług	8	2 836	3 686	3 560
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	344	960	671
Udzielone pożyczki		1 022	238	0
Pozostałe należności	8	2 119	1 502	949
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	1 196	2 214	3 252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2 529	3 188	1 209
Razem Aktywa obrotowe		25 820	21 379	19 146
RAZEM AKTYWA		192 126	187 353	183 992

* patrz Nota 1

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.12.2015	31.12.2014 przekształcony *	01.01.2014 przekształcony *
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	10	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	11	862	980	351
Zyski zatrzymane		146 555	143 597	141 042
Razem kapitał własny		169 271	166 431	163 247
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	5 790	7 155	8 450
Pozostałe zobowiązania	13	294	69	33
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	134	115	70
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	580	325	101
Razem zobowiązania długoterminowe		6 798	7 664	8 654
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	5 713	5 532	6 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	5 079	3 845	4 184
Pozostałe zobowiązania	13	4 044	3 262	1 447
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	1 208	462	441
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	15	13	157	19
Razem zobowiązania krótkoterminowe		16 057	13 258	12 091
Razem zobowiązania		22 855	20 922	20 745
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		192 126	187 353	183 992

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 2 maja 2016 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014 przekształcone *
Przychody ze sprzedaży	17	52 280	41 128
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17	-41 158	-31 693
Wynik brutto ze sprzedaży		11 122	9 435
Koszty sprzedaży	18	-4 229	-3 640
Koszty ogólnego zarządu	18	-3 532	-4 212
Wynik netto na sprzedaży		3 361	1 583
Pozostałe przychody operacyjne	19	933	1 625
Pozostałe koszty operacyjne	20	-413	-748
Wynik z działalności operacyjnej		3 881	2 460
Przychody finansowe	21	629	1 290
Koszty finansowe	22	-619	-954
Wynik przed opodatkowaniem		3 891	2 796
Podatek dochodowy bieżący	23	-650	-166
Podatek dochodowy odroczony	23	-283	-75
Wynik netto		2 958	2 555
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające reklasifikacji</i>			
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		162	1 335
Reklasifikacja do wyniku bieżącego roku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych		-308	-558
Podatek dochodowy pozycji reklasyfikowanych		28	-148
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		-118	629
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		2 840	3 184
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	24	0,03	0,02
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	24	0,02	0,02

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 2 maja 2016 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

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

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.**

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2015 przekształcony	21 854	980	-1 161	144 758	166 431
Inne całkowite dochody		-118			-118
Wynik netto bieżącego okresu			2 958		2 958
Podział wyniku			-2 985	2 985	0
Stan na 31 grudnia 2015	21 854	862	-1 188	147 743	169 271
Stan na 1 stycznia 2014 przekształcony	21 854	351	-7 508	148 550	163 247
Inne całkowite dochody		629			629
Wynik netto bieżącego okresu			2 555		2 555
Podział wyniku			3 792	-3 792	0
Stan na 31 grudnia 2014 przekształcony	21 854	980	-1 161	144 758	166 431

Ostrów Wielkopolski, 2 maja 2016 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

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

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.**

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik brutto	3 891	2 796
Korekty zysku brutto	-2 193	79
Amortyzacja	1 405	1 307
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-1	-25
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	331	350
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	7	-687
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-353	-861
Zmiana stanu rezerw	-145	205
Zmiana stanu zapasów	-6 185	-85
Zmiana stanu należności	234	-679
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 997	1 540
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-37	-379
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-448	103
Inne korekty	2	-710
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 698	2 875
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	831
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 000	-1 581
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 940	5 515
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-23	-3 260
Udzielone pożyczki	-768	-213
Dywidendy otrzymane	187	323
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-641	1 615



Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	179	520
Spłata kredytów i pożyczek	-1 350	-1 879
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-13	-404
Odsetki zapłacone	-533	-750
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 717	-2 513
Przepływy pieniężne netto razem	-660	1 977
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1	2
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-659	1 979
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	3 188	1 209
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 529	3 188

Ostrów Wielkopolski, 2 maja 2016 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

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



Informacje dodatkowe

– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja gotowych wyrobów tekstylnych wg PKD 13.92.Z. Spółka specjalizuje się w produkcji konfekcji technicznej i wyrobów gumowych.

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

- Sprzęt specjalistyczny i ochronny BHP,
- Usługi przerobu,
- Tkaniny,
- Pozostałe.

2. Czas trwania działalności

„Lubawa” Spółka Akcyjna prowadzi działalność od 13 listopada 1995 r. – akt przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. skład Zarządu przedstawiały się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jednostkowym był następujący:

- **Paweł Kois** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Zygmunt Politowski** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Janusz Cegła** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** - Członek Rady Nadzorczej.



4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski (PLN).

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 2 maja 2016 r.

6. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

2. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe spółki

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2015 r.

- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowana Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do



pozostałych standardów i interpretacji) – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 (doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2015 r.

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 16 „Leasing”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16 dokonują istotnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie odpowiednio instrumentów finansowych, przychodów z umów z klientami oraz leasingów. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na



dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie jest znany ich wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Analiza wpływu pozostałych standardów nie została zakończona przez Spółkę, natomiast Spółka nie przewiduje, aby zmiany te miały mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. Polityka rachunkowości

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Transakcje w walucie obcej

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

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

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w



dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kapitał własny

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

Rzeczowe aktywa trwałe

– Ujęcie oraz wycena

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



aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

– **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

Kapitalizowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie dodatkowe korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

– **Amortyzacja**

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

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

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

Aktywa niematerialne

– **Badania i rozwój**

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do



ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające kapitalizowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych podlegające aktywowaniu ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

– **Pozostałe wartości niematerialne**

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

– **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

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

– **Amortyzacja**

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności jednostki ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych. Nieruchomości inwestycyjne,



w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości inwestycyjnej. Koszt wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej obejmuje koszty materiałów oraz koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w jego wytworzenie oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem nieruchomości inwestycyjnej do działalności zamierzonego przeznaczenia, a także koszty finansowania zewnętrznego. Jeżeli zmienia się sposób wykorzystania nieruchomości i z nieruchomości inwestycyjnej staje się nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest ona przeklasyfikowana do rzeczowych aktywów trwałych, a jej wartość godziwa na dzień przeniesienia staje się kosztem założonym dla celów przyszłego ujmowania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Zapasy

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

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

– Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów



ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

– Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Spółka dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Spółka monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do określenia wartości odzyskiwanej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Zobowiązanie netto Spółki z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach poprzednich. Takie świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych



obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń. Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Spółka ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

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

Przychody

– Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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



– **Świadczenie usług**

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

– **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania. Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

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

Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku



dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej, niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujemne się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Zysk na jedną akcję

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

4. Ważne oszacowania i założenia

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

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

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

- nieruchomości inwestycyjnych
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
- odpisów aktualizujących należności
- odpisów aktualizujących zapasy
- rezerw i zobowiązań warunkowych.



Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Korekta danych porównawczych

Dane za okresy porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone dla zachowania porównywalności. Poniższa nota przedstawia pozycje sprawozdania, które zostały przekształcone w celach zachowania porównywalności danych.

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2014 opublikowane	korekta 1	korekta 2	Stan na 31 grudnia 2014 przekształcone
Pozostałe należności	2 225	-723		1 502
Razem Aktywa obrotowe	22 102	-723	0	21 379
RAZEM AKTYWA	188 076	-723	0	187 353
Zyski zatrzymane	144 475	-586	-292	143 597
Razem kapitał własny	167 309	-586	-292	166 431
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	531	-137	-69	325
Razem zobowiązania długoterminowe	7 870	-137	-69	7 664
Zobowiązania z tytułu świadczeń	101		361	462
Razem zobowiązania krótkoterminowe	12 897	0	361	13 258
Razem zobowiązania	20 767	-137	292	20 922
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	188 076	-723	0	187 353

Tytuł	Stan na 1 stycznia 2014 opublikowane	korekta 1	korekta 2	Stan na 1 stycznia 2014 przekształcone
Pozostałe należności	1 141	-192		949
Razem Aktywa obrotowe	19 338	-192	0	19 146
RAZEM AKTYWA	184 184	-192	0	183 992
Zyski zatrzymane	141 490	-156	-292	141 042
Razem kapitał własny	163 695	-156	-292	163 247
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206	-36	-69	101
Razem zobowiązania długoterminowe	8 759	-36	-69	8 654
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	80		361	441
Razem zobowiązania krótkoterminowe	11 730	0	361	12 091
Razem zobowiązania	20 489	-36	292	20 745
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	184 184	-192	0	183 992

Analogicznie, dla zachowania porównywalności, przekształcone zostały dane za okres porównawczy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Tytuł	dane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 opublikowane	korekta 1	dane za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 przekształcone
Koszty ogólnego zarządu	-3 681	-531	-4 212
Wynik netto na sprzedaży	2 114	-531	1 583
Wynik z działalności operacyjnej	2 991	-531	2 460
Wynik przed opodatkowaniem	3 327	-531	2 796
Podatek dochodowy odroczoney	-176	101	-75
Wynik netto	2 985	-430	2 555
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	3 614	-430	3 184

Korekta nr 1 dotyczy wydatków związanych z rozwijaniem działalności w USA, które w poprzednich latach błędnie zostały ujęte jako rozliczenia międzyokresowe kosztów (pozostałe należności) a w wyniku przeprowadzonej w bieżącym okresie przez Spółkę analizy zostały spisane.

Korekta nr 2 dotyczy skorygowania metody kalkulacji rezerw na urlopy.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 roku							
Wartość brutto	1 829	8 044	12 160	669	392	1 059	24 153
Umorzenie	-266	-2 426	-7 017	-489	-193	0	-10 391
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 618	5 143	180	199	32	12 735
Zmiany w 2015 roku							
zakup / leasing	0	32	733	213	32	49	1 059
wartość brutto sprzedaży / likwidacji / przeklasyfikowania	0	0	-109	0	-11	0	-120
amortyzacja	0	-186	-674	-75	-39	0	-974
sprzedaż / likwidacja / przeklasyfikowanie - umorzenie	0	0	101	0	11	0	112
Stan na 31 grudnia 2015 roku							
Wartość brutto	1 829	8 076	12 784	882	413	1 108	25 092
Umorzenie	-266	-2 612	-7 590	-564	-221	0	-11 253
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 464	5 194	318	192	81	12 812

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	1 829	8 088	12 626	788	272	1 081	24 684
Umorzenie	-266	-2 278	-7 992	-566	-157	0	-11 259
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 810	4 634	222	115	54	12 398
Zmiany w 2014 roku							
zakup	0	6	1 117	144	121	-22	1 366
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-50	-1 583	-263	-1	0	-1 897
amortyzacja	0	-188	-547	-114	-36	0	-885
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	40	1 522	191	0	0	1 753
Stan na 31 grudnia 2014 roku							
Wartość brutto	1 829	8 044	12 160	669	392	1 059	24 153
Umorzenie	-266	-2 426	-7 017	-489	-193	0	-10 391
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 618	5 143	180	199	32	12 735

3. Aktywa niematerialne

Zmiana wartości aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 roku					
Wartość brutto	2 808	1 093	246	952	5 099
Umorzenie	-1 690	-781	-246	0	-2 717
Wartość księgowa netto	1 118	312	0	952	2 382
Stan na 1 stycznia 2015 roku					
Zakup / leasing/ przeniesienie	1 297	12	0	-360	949
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	-119	-283	-246	-15	-663
Amortyzacja	-368	-61	0	0	-429
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	119	276	246	0	641
Stan na 31 grudnia 2015 roku					
Wartość brutto	3 986	822	0	577	5 385
Umorzenie	-1 939	-566	0	0	-2 505
Wartość księgowa netto	2 047	256	0	577	2 880



	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku					
Wartość brutto	2 715	941	246	300	4 202
Umorzenie	-1 342	-706	-246	0	-2 294
Wartość księgowa netto	1 373	235	0	300	1 908
Zmiany w 2014 roku					
Zakup / leasing/ przeniesienie	93	152	0	652	897
Amortyzacja	-348	-75	0	0	-423
Stan na 31 grudnia 2014 roku					
Wartość brutto	2 808	1 093	246	952	5 099
Umorzenie	-1 690	-781	-246	0	-2 717
Wartość księgowa netto	1 118	312	0	952	2 382

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt wytworzenia produktów w kwocie 1.083,0 tys. zł. Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych rozliczono w kwocie 82,6 tys. zł w kosztach sprzedaży oraz kwotę 239,0 tys. zł w kosztach ogólnego zarządu.

4. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2015 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 719	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 719	831
Zmiany w 2015 roku		
- nabycie	23	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 742	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 742	831



	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2014 roku		
Wartość wg cen nabycia	139 191	3 421
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	139 191	98
Zmiany w 2014 roku		
- wniesienie udziałów	2 528	733
Stan na 31 grudnia 2014 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 719	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 719	831

4.1 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone - stan na 31 grudnia 2015 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym	Udział pośredni	Udział procentowy posiadanych praw głosu
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%
Miranda Serwis Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%
Isabella PL Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych	49,00%	49,00%	49,00%
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%
Litex - Eco Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,00%	100,00%	100,00%
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	76,00%	0,00%	76,00%
Lubawa Ukraina sp. z o.o.	Kijów	przeprowadzenie procesu certyfikacji, dystrybucja i produkcja wyrobów z oferty emitenta	100,00%	0,00%	100,00%
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda 5 Sp. z o.o.	Dubowo II	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. *	Xingjiang Chiny	Produkcja i handel	49,00%	0,00%	49,00%



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

Zwiększenie udziałów w kwocie 23,1 tys. PLN w 2015 r. dotyczy utworzenia spółki zależnej na Ukrainie (nakład 20,8 tys. zł) oraz zwiększenia udziałów w spółce Lubawa USA (nakład 2,3 tys. PLN) z 52% do 76%.

5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Akcje spółek notowanych na GPW	2 963	3 677

Krótkoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Akcje spółek notowanych na GPW	1 196	2 214

Posiadane akcje spółek są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie i są wyceniane w wartości godziwej (Nota 29).

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	3 677	6 518
- sprzedaż	0	-1 975
- przeklasyfikowanie	-845	-1 855
- wycena	131	989
Stan na koniec okresu	2 963	3 677

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	2 214	3 252
- sprzedaż	-1 895	-3 239
- przeklasyfikowanie	845	1 855
- wycena	32	346
Stan na koniec okresu	1 196	2 214

6. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Nieruchomości niezabudowane		
- w cenie nabycia	5 118	5 118
- wycena	-40	-488
Razem	5 078	4 630



Nieruchomości inwestycyjne są to niezabudowane nieruchomości gruntowe w Lubawie i Pucku. Są one wyceniane w wartości godziwej.

Wyceniane są one przez niezależnych rzeczoznawców za pomocą podejścia porównawczego – metody korygowania ceny średniej oraz porównywania parami.

7. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	9 916	4 619
Półprodukty i produkty w toku	1 790	1 111
Produkty gotowe	3 928	3 783
Towary	140	78
Razem	15 774	9 591

	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	1 005	741
Zwiększenia odpisów	52	352
Zmniejszenia odpisów	-94	-88
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	963	1 005
Materiały	485	434
Towary	6	8
Półprodukty i produkcję w toku	23	28
Produkty gotowe	449	535

8. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług	7 049	7 900
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-4 213	-4 214
Razem należności z tytułu dostaw i usług	2 836	3 686
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	344	960
Pozostałe należności		
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niefinansowe	2 235	2 095
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	595	639
Należności od pracowników	124	128
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 712	1 166
Inne	250	269
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 797	-2 795
Razem pozostałe należności i inne aktywa	2 119	1 502
Odpisy aktualizujące stan należności	-7 010	-7 009



	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	7 009	6 285
Zwiększenia odpisów	14	726
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-3	-2
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	-10	0
Stan odpisów na koniec okresu	7 010	7 009

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	1	0
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	828	3 188
Ekwiwalenty środków pieniężnych	1 700	0
Razem	2 529	3 188

10. Kapitał akcyjny

W 2015 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej LUBAWA SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2015 roku kapitał akcyjny Spółki "Lubawa" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym (w złotych):

	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00
4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00
1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00
52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	10 554 000,00	10 554 000,00
27 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F	5 500 000,00	5 500 000,00
RAZEM	21 854 000,00	21 854 000,00

11. Inne skumulowane całkowite dochody

	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
Za okres od 1.01.do 31.12.2015	
Stan na 1 stycznia 2015	980
Całkowite dochody	-118
Stan na 31 grudnia 2015	862
Za okres od 1.01.do 31.12.2014	
Stan na 1 stycznia 2014	351
Całkowite dochody	629
Stan na 31 grudnia 2014	980

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	5 750	7 100
Zobowiązania z tytułu leasingów	40	55
Razem	5 790	7 155
Krótkoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	5 697	5 517
Zobowiązania z tytułu leasingów	16	15
Razem	5 713	5 532
Razem	11 503	12 687
z tego:		
Kredyty bankowe	11 447	12 617
Zobowiązania z tytułu leasingu	56	70

12.1 Umowy kredytowe

Na dzień bilansowy Spółka miała aktywne następujące umowy kredytowe:

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2015 w zł	Zabezpieczenia
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19.04.2017	8 000 000,00	3 932 155,12	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tyt. Transakcji kredytowej. 2. Hipoteka łączna umowna do kwoty 13 600 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (dzi a lki 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach na tym gruncie położonym w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36. Ks. wieczyste nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31.01.2021	13 500 000,00	7 100 000,00	1. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez PKO BP S.A 2. Hipoteka umowna do kwoty 22.950.000,00 pln (dwadzieścia dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy polskich złotych) na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 oraz Nieruchomości położonej w Celbówku, gm. Puck. 3. Przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości położonych w Grudziądzu. 4. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 12.282.308,25 pln (dwanaście milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta osiem polskich złotych dwadzieścia pięć groszy) oraz cesje z polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku. 5. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu w wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 6.537.832,23 pln (sześć milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy osiemset trzydzieści dwa polskie złote dwadzieścia trzy grosze) oraz cesje polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku. 6. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie „Litex Promo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, powstałej z przekształcenia Zakładu Produkcyjno-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2015 w zł	Zabezpieczenia
3	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	27.07.2016	1 000 000,00	415 143,88	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku. 2. hipoteka do kwoty 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) na nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr EL11/00045147/6.
4	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	31.01.2016	3 500 000,00	0,00	
5	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	28.02.2016	2 600 000,00	0,00	
				Razem:	11 447 299,00	

12.2 Umowy leasingowe

Na dzień bilansowy Spółka miała aktywne następujące umowy leasingowe:

Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Wartość zobowiązania na 31.12.2015 w zł	Zabezpieczenia
1	Samochód ciężarowy - Peugeot Partner	K 178827	17.03.2014	17.04.2017	Millennium Leasing Sp. z o. o.	44 853,66	28 044,68	Weksel in blanco
2	Samochód ciężarowy - Peugeot Partner	k178832	17.03.2014	17.04.2017	Millennium Leasing Sp. z o. o.	44 853,66	28 044,68	Weksel in blanco
						Razem:	56 089,36	

13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	294	69
Razem pozostałe zobowiązania	294	69
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe zobowiązania	5 079	3 845
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 683	594
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	12	0
Inne zobowiązania niefinansowe	169	94
Fundusze specjalne	71	48
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 109	2 120
Inne zobowiązania	0	406
Razem pozostałe zobowiązania	4 044	3 262

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

14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Razem</i>	<i>wynagrodzenia</i>	<i>odprawy emerytalne</i>	<i>odprawy rentowe</i>	<i>odprawy pośmiertne</i>	<i>niewykorzystane urlopy</i>	<i>premie</i>
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2015	577	0	82	6	34	405	50
- część długoterminowa	115	0	78	5	32	0	0
- część krótkoterminowa	462	0	4	1	2	405	50
Zwiększenia / przemieszczenia	817	629	21	2	0	25	140
Zmniejszenia	-52	0	0	0	-2	0	-50
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2015	1 342	629	103	8	32	430	140
- część długoterminowa	134	0	97	7	30	0	0
- część krótkoterminowa	1 208	629	6	1	2	430	140
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2014	511	0	50	4	21	401	35
- część długoterminowa	70		48	3	19	0	0
- część krótkoterminowa	441		2	1	2	401	35
Zwiększenia	101		32	2	13	4	50
Zmniejszenia	-35		0	0	0	0	-35
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2014	577	0	82	6	34	405	50
- część długoterminowa	115	0	78	5	32	0	0
- część krótkoterminowa	462		4	1	2	405	50

15. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	<i>Razem</i>	<i>odsetki od zobowiązań</i>	<i>pozostałe rezerwy na koszty</i>
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2015	157	1	156
- część krótkoterminowa	157	1	156
zwiększenia	1 492	0	1 492
zmniejszenia	-1 636	0	-1 636
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2015	13	1	12
- część krótkoterminowa	13	1	12
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2014	19	3	16
- część krótkoterminowa	19	3	16
zwiększenia	183	0	183
zmniejszenia	-45	-2	-43
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2014	157	1	156
- część krótkoterminowa	157	1	156

16. Odroczony podatek dochodowy – zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 498	1 405
obciążenie wyniku netto	-307	-432
uznanie wyniku netto	81	528
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-10	-3
Stan na koniec okresu	1 262	1 498

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 823	1 505
obciążenie wyniku netto	57	347
uznanie wyniku netto	0	-174
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-38	0
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	0	145
Stan na koniec okresu	1 842	1 823
Netto: aktywa opd - rezerwa opd	-580	-325

16.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	24	4	0	28
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	78	5	0	83
3	rezerwa na premie	10	17	0	27
4	inne rezerwy	30	0	-30	0
5	niewypłacone umowy zlecenia	28	31	0	59
6	niezapłacone składki ZUS	33	20	0	53
7	odpisy na zapasy	191	0	-8	183
8	odpisy na należności	137	0	0	137
9	dotacje	334	4	0	338
10	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
11	niezrealizowanie odsetki	0	0	1	1
12	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	2	0	0	2
13	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	175	0	-65	110
14	strata podatkowa	205	0	-205	0
15	Niezapłacone faktury	3	0	0	3
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 445	81	-307	1 219
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	53	0	-10	43
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 498	81	-317	1 262

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	15	9	0	24
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	77	1	0	78
3	rezerwa na premie	7	3	0	10
4	inne rezerwy	3	27	0	30
5	niewypłacone umowy zlecenia	17	11	0	28
6	niezapłacone składki ZUS	34	0	-1	33
7	odpisy na zapasy	142	49	0	191
8	odpisy na należności	37	100	0	137
9	dotacje	25	309	0	334
10	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
11	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	194	0	-192	2
12	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	175	0	0	175
13	strata podatkowa	191	19	-5	205
14	Niezapłacone faktury	237	0	-234	3
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 349	528	-432	1 445
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	56	0	-3	53
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 405	528	-435	1 498

16.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	1	0	0	1
2	niezrealizowane odsetki	0	3	0	3
3	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 538	54	0	1 592
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 539	57	0	1 596
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	181	0	-38	143
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103	0	0	103
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 823	57	-38	1 842

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	175	0	-174	1
2	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 191	347	0	1538
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 366	347	-174	1 539
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	36	145	0	181
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103	0	0	103
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 505	492	-174	1 823

**17. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 293	37 555
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 987	3 573
Razem	52 280	41 128
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura wg segmentów	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Sprzęt specjalistyczny	43 938	34 648
Usługa przerobu	1 960	983
Tkaniny	1 375	1 176
Pozostałe	5 007	4 321
Razem	52 280	41 128
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Kraj	48 709	36 159
Zagranica	3 571	4 969
Razem	52 280	41 128
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 009	28 605
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 149	3 088
Razem	41 158	31 693

18. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Amortyzacja	1 405	1 307
Zużycie materiałów i energii	27 517	20 008
Usługi obce	8 099	7 590
Podatki i opłaty	924	849
Wynagrodzenie	9 736	7 168
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 173	1 537
Pozostałe koszty	882	978
Razem koszty rodzajowe	50 736	39 437
Zmiana stanu produktów	1 287	-67
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	4 679	3 047
Koszty sprzedaży	4 229	3 640
Koszty ogólnego zarządu	3 532	4 212
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	37 009	28 605

19. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Zysk ze zbycia środków trwałych	0	686
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	448	0
Rozliczone dotacje	66	723
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	11	20
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	94	88
Nadwyżki inwentaryzacyjne	113	15
Odzyskane należności objęte odpisem	3	2
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	131	22
Odpisane zobowiązania	2	4
Pozostałe	65	65
Razem	933	1 625

20. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	7	0
Aktualizacja wartości należności i zapasów	58	354
Niedobory magazynowe	41	3
Kary umowne	101	45
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	2	34
Koszty złomowania majątku obrotowego	82	179
Składki członkowskie	7	38
Darowizny	34	1
Odpisane należności	20	0
Pozostałe	61	94
Razem	413	748

21. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	353	861
Przychody z odsetek	68	5
Dywidendy otrzymane	187	398
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	2	26
Pozostałe	19	0
Razem	629	1 290

22. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	103
Odsetki:	544	772
- od kredytów i leasingów	533	750
- pozostałe	11	22
Prowizje	75	79
Razem	619	954

23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Podatek bieżący	-650	-166
Podatek odroczony	-283	-75
Razem	-933	-241

	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Wynik finansowy brutto	3 891	2 796
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-1 079	-152
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	3 785	2 478
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	1 492	3 183
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-3 696	-5 450
Strata podatkowa lat ubiegłych	-971	-1 980
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 422	875
Podatek dochodowy	-650	-166
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-226	98
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-57	-173
Obciążenie wyniku finansowego	-933	-241
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	28	-148
Wynik finansowy brutto	3 891	2 796
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-739	-531
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	-166	142
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-905	-389

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
wynik finansowy netto (w zł)	2 957 730,51	2 554 868,81
średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,03	0,02
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,02	0,02

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

Do dnia 31 grudnia 2015 r. spółka Silver Hexarion Holding Limited objęła 27.500.000 akcji serii F wykorzystując 275 warrantów subskrypcyjnych serii A. Niewykorzystanych pozostaje 410 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 41.000.000 Akcji serii F.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Lubawa Armenia	28	0	864	0	0
Effect System S.A.	3	0	12	147	0
Litex Promo Sp. Z o.o.	36	24	82	1 194	0
Litex Serwis Sp. Z o.o.	9	69	8	393	0
Miranda Sp. z o.o.	11	50	1 394	4 939	0
Effect System Sp. z o.o.	0	34	0	296	0
Isabella PL Sp. z o.o.	344	30	1 720	44	0
Lubawa USA	528	0	167	0	1 022
Świat Lnu Sp. z o.o. *	7	32	7	26	0
Razem	967	239	4 254	7 039	1 022

*Spółka powiązana z Lubawa S.A. poprzez akcjonariuszy: Silver Hexarion Holdings Limited oraz Stanisław Litwin.

Sprzedaż do spółek powiązanych dotyczy przede wszystkim transakcji handlowych – sprzedaż usług (najem przestrzeni magazynowej do Isabella PL Sp. z o.o.) oraz do Mirandy Sp. z o.o.. Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Miranda Sp. z o.o. oraz Litex Promo Sp. z o.o. oraz usług od Litex Service Sp. z o.o.

Transakcje ze spółkami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

**26. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	rok 2015		rok 2014	
	Lubawa SA	pozostałe spółki	Lubawa SA	pozostałe spółki
Rada Nadzorcza				
Paweł Kois	90	114	87	81
Zygmunt Politowski	80	24	77	24
Janusz Cegła	70	0	68	0
Łukasz Litwin	80	276	77	199
Paweł Litwin	80	246	77	232
Razem Rada Nadzorcza	400	660	386	536
Zarząd				
Marcin Kubica	212	171	173	145
Razem	612	831	559	681

27. Struktura zatrudnienia

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
Ip.	Wyszczególnienie	Przeciętne	Przeciętne
		zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2015	zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2014
1.	Pracownicy umysłowi	79,36	70,24
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	144,89	115,60
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	1,81	3,27
Ogółem		226,06	189,11
		Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Stan zatrudnienia w osobach		247	205

28. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane**28.1 Poręczenia i gwarancje udzielone**

Spółka nie udzieliła w trakcie roku żadnych poręczeń ani gwarancji.

28.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31.12.2015 roku aktywne były następujące otrzymane gwarancje:

Nazwa banku/organizacji	Kwota gwarancji w zł na 31-12-2015	Rodzaj gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
TUIR WARTA S.A.	88 449,30	należytego wykonania umowy	01-12-2016	5X WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	510 189,01	należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek	07-07-2017	5X WEKSEL

29. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2015			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	4 159			162

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2014			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	5 891			1 335

Poziom 1

Zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2015 roku.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia



dopasowania do niego limitów. Zasady i systemy zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Spółka dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Brutto	7 049	1 201	5 848	959	98	422	4 369
Odpis	-4 213	0	-4 213	0	0	-3	-4 210
Netto	2 836	1 201	1 635	959	98	419	159

Środki pieniężne

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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



Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Wartość bilansowa na	
	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	4 159	5 891
Pożyczki i należności	3 836	3 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 529	3 188
Razem	10 524	12 867

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Spółka utrzymuje linie kredytowe.

Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności, szacowane odsetki zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wpływu umów o wzajemnych rozliczeniach:

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2015	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56	59	18	41	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	415	425	425	0	0	0
Kredyty pozostałe	11 032	11 776	5 601	3 017	3 158	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 079	5 079	5 079	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	534	534	534	0	0	0
Razem	17 116	17 873	11 657	3 058	3 158	0

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2014	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70	76	18	58	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	237	243	243	0	0	0
Kredyty pozostałe	12 380	13 561	5 598	3 300	2 924	1 739
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 845	3 845	3 842	3	0	0
Pozostałe zobowiązania	617	617	617	0	0	0
Razem	17 149	18 342	10 318	3 361	2 924	1 739

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu

do optymalizacji stopy zwrotu. Działania Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym są ukierunkowane na minimalizowanie zmienności zysku lub straty bieżącego okresu.

Ryzyko walutowe

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe	kwoty wyrażone w tys. PLN	
	Wartość bilansowa na 31.12.2015	
	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług	1 009	562
Pozostałe należności	0	12
Pozyczki udzielone	0	1 022
Środki pieniężne	5	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-1 242	-19
Pozostałe zobowiązania	-9	0
Ekspozycja bilansowa netto	-237	1 599

Ekspozycja na ryzyko walutowe	kwoty wyrażone w tys. PLN	
	Wartość bilansowa na 31.12.2014	
	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług	357,0	863,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-36,0	-0,2
Ekspozycja bilansowa netto	321,0	862,8

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD i EUR na dzień 31 grudnia 2015 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2015 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	-24
	-10%	24
USD	10%	160
	-10%	-160
Okres zakończony dnia 31.12.2014 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	32
	-10%	-32
USD	10%	86
	-10%	-86

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na	
	31.12.2015	31.12.2014
<i>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	3 312	3 188
<i>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</i>		
Zobowiązania finansowe	11 503	12 687

Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2015 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-115
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	115
Okres zakończony dnia 31.12.2014 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-127
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	127

Zarządzanie kapitałem

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

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

Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 2 maja 2016 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
02.05.2016	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
02.05.2016	Jarosław Kózka	Centrum Usług Finansowo – Księgowych Jarosła Kózka (Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego)	