



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016



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	20

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

Tytuł	Nota	Stan na	
		31-12-2016	31-12-2015
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	13 196	12 812
Aktywa niematerialne	2	2 935	2 880
Udzielone pożyczki		295	0
Nieruchomości inwestycyjne	5	5 078	5 078
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	3	141 763	141 742
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	831	831
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	3 459	2 963
Razem Aktywa trwałe		167 557	166 306
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	14 485	15 774
Należności z tytułu dostaw i usług	7	4 271	2 836
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	0	344
Udzielone pożyczki		9 013	1 022
Pozostałe należności	7	1 851	2 119
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	1 412	1 196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	832	2 529
Razem Aktywa obrotowe		31 864	25 820
RAZEM AKTYWA		199 421	192 126



Tytuł	Nota	Stan na	
		31-12-2016	31-12-2015
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	9	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	10	1 439	862
Zyski zatrzymane		150 056	146 555
Razem kapitał własny		173 349	169 271
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	4 446	5 790
Pozostałe zobowiązania	12	307	294
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	165	134
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	330	580
Razem zobowiązania długoterminowe		5 248	6 798
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	5 839	5 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	8 457	5 079
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 499	0
Pozostałe zobowiązania	12	3 363	4 044
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	1 510	1 208
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	14	156	13
Razem zobowiązania krótkoterminowe		20 824	16 057
Razem zobowiązania		26 072	22 855
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		199 421	192 126

Ostrów Wielkopolski, 24 kwietnia 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

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 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	16	65 609	52 280
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	-48 604	-41 158
Wynik brutto ze sprzedaży		17 005	11 122
Koszty sprzedaży	17	-5 374	-4 229
Koszty ogólnego zarządu	17	-4 385	-3 532
Wynik netto na sprzedaży		7 246	3 361
Pozostałe przychody operacyjne	18	358	933
Pozostałe koszty operacyjne	19	-2 652	-413
Wynik z działalności operacyjnej		4 952	3 881
Przychody finansowe	20	437	629
Koszty finansowe	21	-659	-619
Wynik przed opodatkowaniem		4 730	3 891
Podatek dochodowy bieżący	22	-1 614	-650
Podatek dochodowy odroczony	22	385	-283
Wynik netto		3 501	2 958
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>			
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		712	162
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego roku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych		0	-308
Podatek dochodowy pozycji reklasyfikowanych		-135	28
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		577	-118
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		4 078	2 840
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,03	0,03
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,02	0,02

Ostrów Wielkopolski, 24 kwietnia 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaškowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

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 2016	21 854	862	-1 188	147 743	169 271
Inne całkowite dochody		577			577
Wynik netto bieżącego okresu			3 501		3 501
Podział wyniku			-2 958	2 958	0
Stan na 31 grudnia 2016	21 854	1 439	-645	150 701	173 349
Stan na 1 stycznia 2015	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

Ostrów Wielkopolski, 24 kwietnia 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

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 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	4 730	3 891
Korekty zysku brutto	5 032	-2 193
Amortyzacja	1 614	1 405
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	-161	-1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	225	331
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-22	7
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	0	-353
Zmiana stanu rezerw	144	-145
Zmiana stanu zapasów	1 289	-6 185
Zmiana stanu należności	-1 167	234
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	2 840	2 997
Zmiana stanu aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	0
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	270	-37
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	-448
Inne korekty	0	2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 762	1 698
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	165	23
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 884	-2 000
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	1 940
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-21	-23
Udzielone pożyczki	-8 217	-768
Dywidendy otrzymane	170	187
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 787	-641

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	124	179
Splata kredytów i pożyczek	-1 415	-1 350
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-58	-13
Odsetki zapłacone	-483	-533
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 832	-1 717
Przepływy pieniężne netto razem	-1 857	-660
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	160	1
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 697	-659
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	2 529	3 188
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	832	2 529
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 24 kwietnia 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

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 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 24 kwietnia 2017 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 2016 r. do 31 grudnia 2016 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 2016 r.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.



Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2016 r.

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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,
- 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,
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016 - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem zmian do MSSF 12 które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później),
- KIMSF 22 „Transakcje w Obcej Walucie oraz Zaliczki” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości Inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy MSR 7, MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16 dokonują istotnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie odpowiednio przepływów pieniężnych, instrumentów finansowych, przychodów z umów z klientami oraz leasingów. Zmiany te potencjalnie będą miały wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 2015 roku. Zmiany MSSF, które weszły

w życie od 1 stycznia 2016 roku 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 ujmują 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 zdatnego do używania. 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 używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). 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 podobnym 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 tą 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 zaszyły 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 aktuarusza 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej, niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnymi różnicami przejściowymi, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie zwiąanych 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 rozwadniające 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 5)
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nota 4)

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. 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 2016 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
Zmiany w 2016 roku							
zakup / leasing	0	39	1 301	211	67	-10	1 608
wartość brutto sprzedaży / likwidacji / przeklasyfikowania	0	0	-65	-161	0	0	-226
amortyzacja	0	-187	-759	-102	-42	0	-1 090
sprzedaż / likwidacja / przeklasyfikowanie - umorzenie	0	0	30	62	0	0	92
Stan na 31 grudnia 2016 roku							
Wartość brutto	1 829	8 115	14 020	932	480	1 098	26 474
Umorzenie	-266	-2 799	-8 319	-604	-263	0	-12 251
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 316	5 701	328	217	71	13 196

	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

2. Aktywa niematerialne

Zmiana wartości aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 roku						
Wartość brutto	3 986	0	822	0	577	5 385
Umorzenie	-1 939	0	-566	0	0	-2 505
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	2 047	0	256	0	577	2 880
Stan na 1 stycznia 2016 roku						
Zakup / leasing/ przeniesienie	0	0	6	0	582	588
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-14	0	0	-14
Amortyzacja	-474	0	-50	0	0	-524
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	5	0	0	5
Stan na 31 grudnia 2016 roku						
Wartość brutto	3 986	0	814	0	1 159	5 959
Umorzenie	-2 413	0	-611	0	0	-3 024
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	1 573	0	203	0	1 159	2 935

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

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt wytworzenia produktów w kwocie 1.363,6 tys. zł. Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych rozliczono w kwocie 76,0 tys. zł w kosztach sprzedaży oraz kwotę 174,6 tys. zł w kosztach ogólnego zarządu.

3. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2016 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 742	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 742	831
Zmiany w 2016 roku		
- nabycie / wniesienie udziałów	21	0
Stan na 31 grudnia 2016 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 763	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 763	831

	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 księgową netto	141 719	831
Zmiany w 2015 roku		
- nabycie / wniesienie udziałów	23	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 742	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgową netto	141 742	831

3.1 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone - stan na 31 grudnia 2016 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, Czarenawan	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%	0,00%	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	Posrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA przeprowadzenie procesu certyfikacji, dystrybucja i produkcja wyrobów z oferty emitenta	76,00%	0,00%	76,00%
Lubawa Ukraina sp. z o.o.	Kijów	Produkcja tkanin i dzianin	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.

**4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Długoterminowe	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Akcje spółek notowanych na GPW	3 459	2 963

Krótkoterminowe	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Akcje spółek notowanych na GPW	1 412	1 196

Posiadane akcje spółek są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie i są wyceniane w wartości godziwej (Nota 28).

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	2 963	3 677
- sprzedaż		0
- przeklasyfikowanie		-845
- wycena	496	131
Stan na koniec okresu	3 459	2 963

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	1 196	2 214
- sprzedaż		-1 895
- przeklasyfikowanie		845
- wycena	216	32
Stan na koniec okresu	1 412	1 196

5. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Nieruchomości niezabudowane		
- w cenie nabycia	5 118	5 118
- wycena	-40	-40
Razem	5 078	5 078

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.



6. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Materiały	5 488	9 916
Półprodukty i produkty w toku	4 999	1 790
Produkty gotowe	3 641	3 928
Towary	357	140
Razem	14 485	15 774

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu	963	1 005
Zwiększenia odpisów	855	52
Zmniejszenia odpisów	-36	-94
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	1 782	963
Materiały	998	485
Towary	14	6
Półprodukty i produkcję w toku	32	23
Produkty gotowe	738	449

7. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług	8 479	7 049
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-4 208	-4 213
Razem należności z tytułu dostaw i usług	4 271	2 836
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0	344
Pozostałe należności		
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niefinansowe	2 110	2 235
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	759	595
Należności od pracowników	117	124
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 789	1 712
Inne	241	250
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-3 165	-2 797
Razem pozostałe należności i inne aktywa	1 851	2 119
Odpisy aktualizujące stan należności	-7 373	-7 010



	Za okres	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu	7 010	7 009
Zwiększenia odpisów	411	14
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-48	-3
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	0	-10
Stan odpisów na koniec okresu	7 373	7 010

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	831	828
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0	1 700
Razem	832	2 529

9. Kapitał akcyjny

W 2016 roku kapitał akcyjny Spółki LUBAWA SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2016 roku kapitał akcyjny Spółki LUBAWA SA 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	
	31.12.2016	31.12.2015
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

10. Inne skumulowane całkowite dochody

	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
Za okres od 1.01.do 31.12.2016	
Stan na 1 stycznia 2016	862
Całkowite dochody	577
Stan na 31 grudnia 2016	1 439
Za okres od 1.01.do 31.12.2015	
Stan na 1 stycznia 2015	980
Całkowite dochody	-118
Stan na 31 grudnia 2015	862

**11. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

	Długoterminowe	Stan na	
		31-12-2016	31-12-2015
	Kredyty bankowe	4 400	5 750
	Zobowiązania z tytułu leasingów	46	40
Razem		4 446	5 790
	Krótkoterminowe	Stan na	
		31-12-2016	31-12-2015
	Kredyty bankowe	5 777	5 697
	Zobowiązania z tytułu leasingów	62	16
Razem		5 839	5 713
Razem		10 285	11 503
	z tego:		
	Kredyty bankowe	10 177	11 447
	Zobowiązania z tytułu leasingu	108	56

11.1 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 31-12-2016 w zł	Zabezpieczenia
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19-04-2017	8 000 000,00	4 077 037,62	<ol style="list-style-type: none"> Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tyt. Transakcji kredytowej. Hipoteka łączna umowna do kwoty 13 600 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (dzi a łki 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	6 100 000,00	<ol style="list-style-type: none"> Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez PKO BP S.A 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 posiadawionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 oraz Nieruchomości położonej w Celbówku, gm. Puck. Przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości położonych w Grudziądzu. 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. 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. 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 31-12-2016 w zł	Zabezpieczenia
3	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	15-09-2017	1 000 000,00	0,00	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	31-01-2017	2 400 000,00	0,00	Przelew wierzytelności pieniężnej z kontraktu z kontrahentem.
5	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	28-02-2017	2 380 000,00	0,00	Przelew wierzytelności pieniężnej z kontraktu z kontrahentem.
6	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	28-02-2017	2 700 000,00	0,00	Przelew wierzytelności pieniężnej z kontraktu z kontrahentem.
7	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	28-02-2017	700 000,00	0,00	Przelew wierzytelności pieniężnej z kontraktu z kontrahentem.
Razem:					10 177 037,62	

11.2 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 31.12.2016 w zł	Zabezpieczenia
1	Samochód ciężarowy - Peugeot Partner	K 178827	17-03-2014	17-03-2017	Millennium Leasing Sp. z o. o.	44 853,66	20 200,31	Weksel in blanco
2	Samochód ciężarowy - Peugeot Partner	k178832	17-03-2014	17-03-2017	Millennium Leasing Sp. z o. o.	44 853,66	20 200,31	Weksel in blanco
3	Samochód ciężarowy - Volkswagen Passat	K211286	12-02-2016	12-01-2019	Millennium Leasing Sp. z o. o.	98 268,29	67 676,86	Weksel in blanco
Razem:							108 077,48	

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	307	294
Razem pozostałe zobowiązania	307	294
Krótkoterminowe	Stan na	
	31-12-2016	42369
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 457	5 079
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 000	1 683
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	260	12
Inne zobowiązania niefinansowe	141	169
Fundusze specjalne	62	71
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 900	2 109
Inne zobowiązania	0	0
Razem pozostałe zobowiązania	3 363	4 044

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.

13. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Razem	wynagrodzenia	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2016	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
Zwiększenia / przemieszczenia	1 253	872	55	0	0	0	326
Zmniejszenia	-920	-629	0	-1	-10	-140	-140
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2016	1 675	872	158	7	22	290	326
- część długoterminowa	165	0	139	6	20	0	0
- część krótkoterminowa	1 510	872	19	1	2	290	326

Wyszczególnienie	Razem	wynagrodzenia	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
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	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

14. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	odsetki od zobowiązań	pozostałe rezerwy na koszty
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2016	13	1	12
- część krótkoterminowa	13	1	12
zwiększenia	5 016	0	5 016
zmniejszenia	-4 873	0	-4 873
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2016	156	1	155
- część krótkoterminowa	156	1	155



	Razem	odsetki od zobowiązań	pozostałe rezerwy na koszty
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

15. Odroczony podatek dochodowy – zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 262	1 498
obciążenie wyniku netto	-30	-308
uznanie wyniku netto	435	82
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	5	0
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	0	-10
Stan na koniec okresu	1 672	1 262

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Stan na początek okresu	1 842	1 823
obciążenie wyniku netto	20	57
uznanie wyniku netto	0	0
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	0	-38
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	140	0
Stan na koniec okresu	2 002	1 842
Netto: aktywa opd - rezerwa opd	-330	-580

15.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	28	8		36
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	83		-27	56
3	rezerwa na premie	27	35		62
4	niewypłacone umowy zlecenia	59	28		87
5	niezapłacone składki ZUS	53	13		66
6	odpisy na zapasy	183	156		339
7	odpisy na należności	137	125		262
8	dotacje	338	26		364
9	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195			195
10	niezrealizowanie odsetki	1	4		5
11	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	2			2
12	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	110			110
13	Niezapłacone faktury	3		-3	0
14	Pozostałe		40		40
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 219	435	-30	1 624
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	43	5		48
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 262	440	-30	1 672

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	1	0	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	82	-308	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	82	-318	1 262

15.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	1	1		2
2	niezrealizowane odsetki	3	10		13
3	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 592	9		1 601
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 596	20	0	1 616
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	143	140		283
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103			103
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 842	160	0	2 002

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

16. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów	62 727	47 293
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 882	4 987
Razem	65 609	52 280
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura wg segmentów	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Sprzęt specjalistyczny	57 827	43 938
Usługa przerobu	2 286	1 960
Tkaniny	1 465	1 375
Pozostałe	4 031	5 007
Razem	65 609	52 280



Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Kraj	59 383	48 709
Zagranica	6 226	3 571
Razem	65 609	52 280
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 905	37 009
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 699	4 149
Razem	48 604	41 158

17. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Amortyzacja	1 614	1 405
Zużycie materiałów i energii	37 036	27 517
Usługi obce	8 499	8 099
Podatki i opłaty	1 020	924
Wynagrodzenie	11 664	9 736
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 431	2 173
Pozostałe koszty	1 087	882
Razem koszty rodzajowe	63 351	50 736
Zmiana stanu produktów	3 345	1 287
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	3 343	4 679
Koszty sprzedaży	5 374	4 229
Koszty ogólnego zarządu	4 385	3 532
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	46 904	37 009

18. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Zysk ze zbycia środków trwałych	23	
Wycena nieruchomości inwestycyjnej		448
Rozliczone dotacje	140	66
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	39	11
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	36	94
Nadwyżki inwentaryzacyjne	43	113
Odzyskane należności objęte odpisem	48	3
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	12	131
Odpisane zobowiązania		2
Pozostałe	17	65
Razem	358	933



19. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych		7
Aktualizacja wartości należności i zapasów	896	58
Niedobory magazynowe	28	41
Kary umowne	757	101
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	23	2
Koszty złomowania majątku obrotowego	218	82
Składki członkowskie	12	7
Darowizny	43	34
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		0
Odpisane należności	1	20
Koszty refakturowanych usług		0
Pozostałe	674	61
Razem	2 652	413

20. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		353
Przychody z odsetek	75	68
Dywidendy otrzymane	210	187
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	152	2
Pozostałe		19
Razem	437	629

21. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Odsetki:	539	544
- od kredytów i leasingów	504	533
- pozostałe	35	11
Prowizje	120	75
Razem	659	619

**22. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Podatek bieżący	-1 614	-650
Podatek odroczony	385	-283
Razem	-1 229	-933

	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Wynik finansowy brutto	4 730	3 891
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-878	-1 079
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	1 585	3 785
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	4 654	1 492
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-1 598	-3 696
Strata podatkowa lat ubiegłych	0	-971
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 493	3 422
Podatek dochodowy	-1 614	-650
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	405	-226
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-20	-57
Obciążenie wyniku finansowego	-1 229	-933
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-135	28
Wynik finansowy brutto	4 730	3 891
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-899	-739
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	-465	-166
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-1 364	-905

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
wynik finansowy netto (w zł)	3 501 316,69	2 957 730,51
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	0,03
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 2016 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.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Lubawa Armenia	940		1 888		
Effect System S.A.	48	11	92	438	
Litex Promo Sp. Z o.o.	182	1 411	202	2 793	6 000
Litex Serwis Sp. Z o.o.	48	128	35	794	
Miranda Sp. z o.o.	111	684	239	-2 407	
Miranda Serwis Sp. z o.o.				106	
Effect System Sp. z o.o.		42		285	
Lubawa USA	573		8		3 220
Isabella PL Sp. z o.o.	252	42	1 554	45	
Litex Stanisław Litwin *	1	1	1	25	
Świat Lnu Sp. z o.o. *	72	18	90	2	
Razem	2 227	2 337	4 109	2 081	9 220

*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., do Mirandy Sp. z o.o. oraz Litex Promo Sp. z o.o., a także sprzedaży produktów do Lubawy Armenia. 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 powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych.

25. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	rok 2016		rok 2015	
	Lubawa SA	pozostałe spółki	Lubawa SA	pozostałe spółki
Rada Nadzorcza				
Paweł Kois	94	114	90	114
Zygmunt Politowski	83	24	80	24
Janusz Cegła	73	0	70	0
Łukasz Litwin	83	260	80	276
Paweł Litwin	83	248	80	246
Razem Rada Nadzorcza	416	646	400	660
Zarząd				
Marcin Kubica	300	203	212	171
Razem	716	849	612	831

**26. Struktura zatrudnienia**

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
Ip.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2016	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2015
1.	Pracownicy umysłowi	80,05	79,36
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	162,98	144,89
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	3,28	1,81
Ogółem		246,31	226,06
		Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Stan zatrudnienia w osobach		246	247

27. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane**27.1 Poręczenia i gwarancje udzielone**

Spółka nie udzieliła w trakcie roku żadnych poręczeń ani gwarancji.

27.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31.12.2016 roku aktywne były następujące otrzymane gwarancje:

Nazwa banku/organizacji	Kwota gwarancji w zł na 31-12-2016	Rodzaj gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
TU Euler Hermes S.A.	87 734,10	gwarancja rękojmi	07-07-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	57 765,05	gwarancja rękojmi	05-07-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	5 265,71	gwarancja rękojmi	08-02-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	8 326,80	gwarancja rękojmi	13-01-2018	weksel
TU Euler Hermes S.A.	5 774,85	gwarancja należytego wykonania umowy	31-12-2016	weksel
TU Euler Hermes S.A.	126 589,12	gwarancja należytego wykonania umowy	31-12-2016	weksel
TU Euler Hermes S.A.	56 838,70	gwarancja należytego wykonania umowy	31-01-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	25 436,40	gwarancja należytego wykonania umowy	31-01-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	8 624,80	gwarancja rękojmi	01-11-2018	weksel
TU Euler Hermes S.A.	46 100,00	gwarancja przetargowa	31-12-2016	weksel
TU Euler Hermes S.A.	60 000,00	gwarancja przetargowa	31-12-2016	weksel
TU Euler Hermes S.A.	85 460,40	gwarancja rękojmi	01-11-2018	weksel
TU Euler Hermes S.A.	45 000,10	gwarancja należytego wykonania umowy	16-01-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	157 440,00	gwarancja należytego wykonania umowy	16-01-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	56 685,18	gwarancja należytego wykonania umowy	31-01-2017	weksel



Nazwa banku/organizacji	Kwota gwarancji w zł na 31-12-2016	Rodzaj gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
TU Euler Hermes S.A.	46 781,82	gwarancja należytego wykonania umowy	23-01-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	95 386,50	gwarancja należytego wykonania umowy	05-02-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	258 400,00	gwarancja należytego wykonania umowy	15-01-2017	weksel
TU Euler Hermes S.A.	116 456,40	gwarancja rękojmi	24-11-2018	weksel
TU Euler Hermes S.A.	32 112,13	gwarancja rękojmi	16-12-2018	weksel

28. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	4 871			712

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

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 2016 roku.

29. 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	8 480	1 999	6 481	1 160	93	365	4 863
Odpis	-4 209	0	-4 209	0	0	0	-4 209
Netto	4 271	1 999	2 272	1 160	93	365	654

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	
	31-12-2016	31-12-2015
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	4 871	4 159
Pożyczki i należności	13 605	4 393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	832	2 529
Razem	19 308	11 081

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 31.12.2016	Wartość bilansowa	Przeptywy 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	108	111	63	48	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	124	134	134	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	10 053	10 567	5 856	4 328	383	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 457	8 457	8 457	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 463	1 463	1 463	0	0	0
Razem	20 205	20 732	15 973	4 376	383	0



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 inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	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

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:

kwoty wyrażone w tys. PLN

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa na 31-12-2016	
	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług	384	1 392
Pozostałe należności	0	13
Pozyczki udzielone	0	3 308
Środki pieniężne	174	575
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-504	-735
Pozostałe zobowiązania	-4	0
Ekspozycja bilansowa netto	50	4 553

kwoty wyrażone w tys. PLN

Ekspozycja na ryzyko walutowe	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

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD i EUR na dzień 31 grudnia 2016 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2016 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	79
	-10%	-79
USD	10%	724
	-10%	-724
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

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	
	31-12-2016	31-12-2015
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	10 140	3 551
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	10 285	11 503



Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2016 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-103
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	103

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

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 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 24 kwietnia 2017 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
24.04.2017	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
24.04.2017	Jerzy Jaśkowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	