

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



Spis treści:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.....	8
Informacje dodatkowe	10
– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	10
– Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Nota	Stan na	
		31-12-2016	31-12-2015
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	158 528	155 060
Aktywa niematerialne	2	54 447	55 042
Należności długoterminowe		77	99
Udzielone pożyczki		213	97
Nieruchomości inwestycyjne	5	10 126	10 126
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	1 403	1 047
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	3 459	2 963
Razem Aktywa trwałe		228 253	224 434
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	66 186	74 726
Należności z tytułu dostaw i usług	7	56 400	42 414
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		91	0
Udzielone pożyczki		0	784
Pozostałe należności	7	6 098	8 999
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	1 412	1 196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	2 471	4 857
Razem Aktywa obrotowe		132 658	132 976
RAZEM AKTYWA		360 911	357 410

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	1 233	596
Zyski zatrzymane		185 825	173 697
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		208 912	196 147
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		1 849	2 607
Razem kapitał własny		210 761	198 754
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	11	22 751	30 152
Pozostałe zobowiązania	12	4 112	2 960
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	425	344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	14 873	13 483
Razem zobowiązania długoterminowe		42 161	46 939
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	11	51 761	54 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	41 234	39 159
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	346	134
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		431	338
Pozostałe zobowiązania	12	9 463	13 534
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	4 598	4 096
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	14	156	13
Razem zobowiązania krótkoterminowe		107 989	111 717
Razem zobowiązania		150 150	158 656
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		360 911	357 410

Ostrów Wielkopolski, 24 kwietnia 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy 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	273 977	240 250
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	-211 958	-204 880
Wynik brutto ze sprzedaży		62 019	35 370
Koszty sprzedaży	17	-11 815	-11 172
Koszty ogólnego zarządu	17	-27 952	-24 287
Wynik netto na sprzedaży		22 252	-89
Pozostałe przychody operacyjne	18	4 375	9 360
Pozostałe koszty operacyjne	19	-7 557	-2 983
Wynik z działalności operacyjnej		19 070	6 288
Przychody finansowe	20	626	1 061
Koszty finansowe	21	-4 834	-3 481
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		357	88
Wynik przed opodatkowaniem		15 219	3 956
Podatek dochodowy bieżący	22	-2 923	-1 870
Podatek dochodowy odroczony	22	-1 095	547
Wynik netto		11 201	2 633
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		12 128	3 108
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym		-927	-475



Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		425	324
Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych		-142	-138
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		712	162
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych		0	-309
Podatek dochodowy		-189	-8
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		806	31
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		12 007	2 664
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		12 765	3 012
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym		-758	-348
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,10	0,02
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	0,07	0,02

Ostrów Wielkopolski, 24 kwietnia 2017 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2016	21 854	596	-3 542	177 239	2 607	198 754
Inne całkowite dochody		637			169	806
Wynik bieżącego okresu			12 128		-927	11 201
Podział wyniku			-2 633	2 633		0
Stan na 31 grudnia 2016	21 854	1 233	5 953	179 872	1 849	210 761
Stan na 1 stycznia 2015	21 854	693	4 246	166 420	2 954	196 167
Inne całkowite dochody		-97			128	31
Wynik bieżącego okresu			3 108		-475	2 633
Podział wyniku			-10 852	10 852		0
Inne zmiany			-44	-33		-77
Stan na 31 grudnia 2015	21 854	596	-3 542	177 239	2 607	198 754

Ostrów Wielkopolski, 24 kwietnia 2017 roku

 Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy 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	15 219	3 956
Korekty zysku brutto	8 503	3 432
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-357	-88
Amortyzacja	11 119	9 439
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	423	237
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 527	1 956
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	248	-5 444
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	0	-353
Zmiana stanu rezerw	124	-144
Zmiana stanu zapasów	8 564	-816
Zmiana stanu należności	-11 116	793
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-98	992
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-1 774	-1 608
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	-730
Inne korekty	-157	-802
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 722	7 388
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 850	28 787
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 274	-24 050
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	1 940
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-72	-54
Udzielone pożyczki	-116	-863
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	0	2
Dywidendy otrzymane	170	187
Inne wpływy inwestycyjne	1	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 441	5 949



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	2 618	3 139
Spłata kredytów i pożyczek	-12 426	-7 903
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-7 229	-6 062
Odsetki zapłacone	-1 796	-2 167
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 833	-12 993
Przepływy pieniężne netto razem	-2 552	344
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	166	143
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 386	487
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	4 857	4 370
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 471	4 857
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

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



Informacje dodatkowe

– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki Dominującej oraz spółek zależnych (wchodzących do konsolidacji) za wyjątkiem Miranda Sp. z o.o. jest nieoznaczony. Miranda Sp. z o.o. utworzona została na czas określony do dnia 31 grudnia 2031 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym 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 Jednostki Dominującej oraz walutą prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski (PLN).

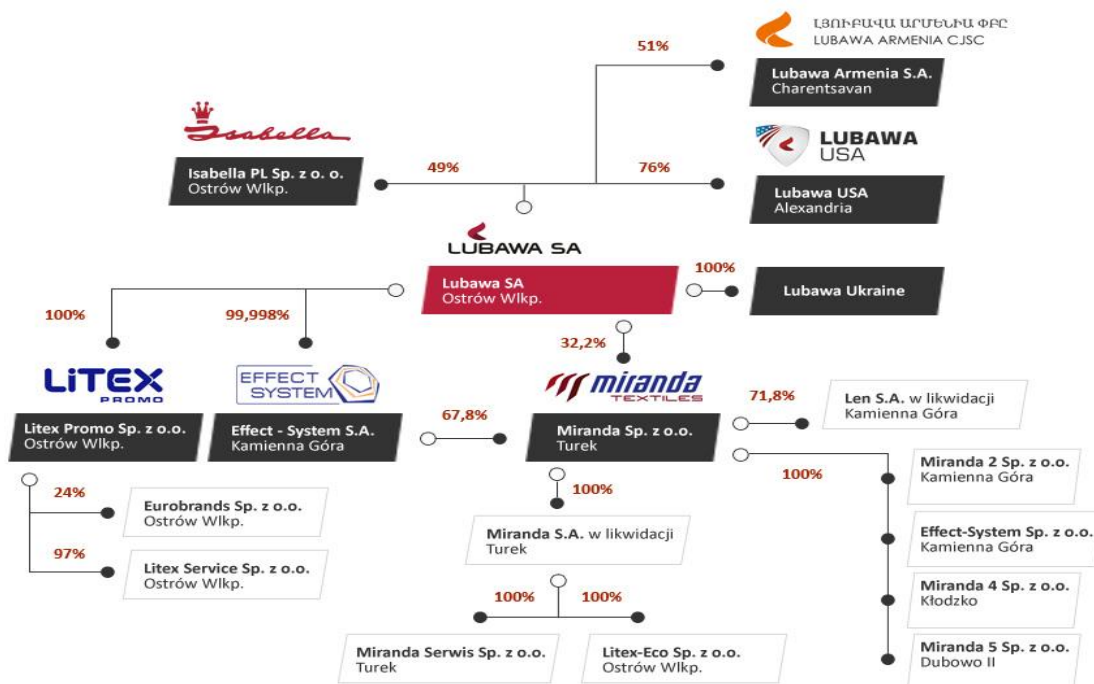
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

6. Kontynuacja działalności

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

7. Skład Grupy Kapitałowej Lubawa SA



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

** Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

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

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Grupy Kapitałowej nie wystąpiły.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Skonsolidowane 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 (MSSF UE). 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.

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 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 Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany ich wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

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

3. Polityka rachunkowości

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

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

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.

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

Jednostki zależne

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

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Korekty konsolidacyjne

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

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

Połączenia jednostek

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

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

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

Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. Zapłata warunkowa jest ujmowana w wartości godziwej na dzień nabycia. Jeśli zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako składnik kapitału własnego, nie jest ponownie wyceniana, a jej rozliczenie jest ujęte w kapitałach. W innym przypadku późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. W sytuacji, kiedy jednostka przejmująca jest zobowiązana zastąpić programami płatności w formie akcji (nagrody zastępcze) nagrody przyznane pracownikom jednostki przejmowanej (nagrody u przejmowanego), które dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości, wówczas wartość rynkowa

wszystkich lub części zastąpionych nagród jest ujmowana w przekazanej zapłacie. To ustalenie oparte jest na wartości rynkowej nagród zastępczych porównanych z wartością rynkową nagród u przejmowanego oraz na zakresie, w jakim nagrody zastępcze dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości i/lub przyszłości.

Transakcje w walucie obcej

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

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP (lub innego banku w przypadku innej waluty funkcjonalnej) obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne, oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które 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 Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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. Grupa 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. Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej

części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno. Koszt amortyzacji ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane. W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

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

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

Aktywa niematerialne

– Wartość firmy

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

Wycena po początkowym ujęciu:

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

– Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają 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 Grupę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

– **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

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

– **Amortyzacja**

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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



Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Zapasy

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

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

– Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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



księgową składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy 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 Grupa z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach poprzednich. Takie świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Grupy oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń. Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarusza przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Grupa ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub



zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

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



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

Podatek dochodowy

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

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

Zysk na jedną akcję

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 Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego

zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji.

Raportowanie segmentów działalności

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

4. Ważne oszacowania i założenia

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

- nieruchomości inwestycyjne (nota 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
- testu na trwałą utratę wartości aktywów niematerialnych.



Noty objaśniające do skonsolidowanego 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	11 616	79 115	81 607	4 790	7 432	10 575	195 135
Umorzenie	-266	-11 973	-22 663	-2 031	-1 407	-4	-38 344
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	-1 731
Wartość księgowa netto	10 683	67 142	58 944	2 759	5 989	9 543	155 060
Zmiany w 2016 roku							
zakup	181	2 056	4 018	540	428	4 326	11 549
przyjęcie w leasing finansowy	0	0	5 640	672	402	0	6 714
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-1 697	-1 159	-142	-3 529	-6 527
amortyzacja	0	-1 879	-6 617	-625	-533	0	-9 654
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	651	318	20	0	989
różnice z przeliczenia	9	339	52	4	-7	0	397
Stan na 31 grudnia 2016 roku							
Wartość brutto	11 806	81 510	89 620	4 847	8 113	11 372	207 268
Umorzenie	-266	-13 852	-28 629	-2 338	-1 920	-4	-47 009
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	-1 731
Wartość księgowa netto	10 873	67 658	60 991	2 509	6 157	10 340	158 528

	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	10 398	77 815	65 526	3 879	3 810	5 455	166 883
Umorzenie	-266	-9 933	-18 466	-1 561	-1 029	0	-31 255
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	0	-1 028	-1 695
Wartość księgowa netto	9 465	67 882	47 060	2 318	2 781	4 427	133 933
Zmiany w 2015 roku							
zakup	1 213	1 078	4 889	882	2 726	9 441	20 229
przeklasyfikowanie	0	0	13 201	141	1 074	0	14 416
przyjęcie w leasing finansowy	0	0	-3	81	94	42	214
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-2 024	-197	-288	-4 363	-6 872
amortyzacja	0	-2 040	-5 136	-594	-430	0	-8 200
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	939	124	52	-4	1 111
odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	-36	0	-36
różnice z przeliczenia	5	222	18	4	16	0	265

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2015 roku							
Wartość brutto	11 616	79 115	81 607	4 790	7 432	10 575	195 135
Umorzenie	-266	-11 973	-22 663	-2 031	-1 407	-4	-38 344
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	-1 731
Wartość księgową netto	10 683	67 142	58 944	2 759	5 989	9 543	155 060

2. Aktywa niematerialne

Zmiana wartości aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2016 roku							
Wartość brutto	12 574	40 632	5 398	296	800	2 457	62 157
Umorzenie	-4 323	-140	-2 247	-18	-387	0	-7 115
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgową netto	8 251	40 492	3 151	278	413	2 457	55 042
Zmiany w 2016 roku							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	1 467	0	193	0	0	-571	1 089
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-19	0	0	0	-19
Amortyzacja	-1 008	-32	-457	-30	-80	0	-1 607
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	6	0	0	-74	-68
różnice z przeliczenia	0	10	0	0	0	0	10
Stan na 31 grudnia 2016 roku							
Wartość brutto	14 041	40 642	5 572	296	800	1 886	63 237
Umorzenie	-5 331	-172	-2 698	-48	-467	-74	-8 790
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgową netto	8 710	40 470	2 874	248	333	1 812	54 447

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 roku							
Wartość brutto	6 452	40 627	5 219	246	800	7 719	61 063
Umorzenie	-3 835	-109	-2 166	-246	-307	0	-6 663
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgową netto	2 617	40 518	3 053	0	493	7 719	54 400

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Zmiany w 2015 roku							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	6 388	5	546	296	0	-5 247	1 988
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	-266	0	-367	-246	0	-15	-894
Amortyzacja	-747	-31	-426	-18	-80	0	-1 302
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	259	0	345	246	0	0	850
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 roku							
Wartość brutto	12 574	40 632	5 398	296	800	2 457	62 157
Umorzenie	-4 323	-140	-2 247	-18	-387	0	-7 115
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgową netto	8 251	40 492	3 151	278	413	2 457	55 042

W Grupie istnieją następujące wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania:

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

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności wymienionych powyżej wg stanu na 31.12.2016 za pomocą metody zwolnienia z opłat licencyjnych.

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

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2017-2022, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2016 oraz zatwierdzone przez Zarząd Lubawa S.A. plany na lata 2017-2022. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC oraz premię z tytułu aktywów niematerialnych (łącznie 6,42%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Kolejne testy zaplanowano na dzień 31 grudnia 2017 r.

3. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Treść	Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd.	Eurobrands Sp. z o.o.	Isabella PL Sp. z o.o.	Razem
wartość na 01.01.2016				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	815	830	4 968
udział w wyniku		-162	-436	-598
odpis aktualizujący	-3 323			-3 323
wartość netto	0	653	394	1 047
udział w wyniku 2016		-51	407	356
wartość na 31.12.2016	0	602	801	1 403
wartość na 01.01.2015				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	815	830	4 968
udział w wyniku / odpis aktualizujący	-3 323	-112	-574	-4 009
wartość netto	0	703	256	959
udział w wyniku 2015	0	-50	138	88
wartość na 31.12.2015	0	653	394	1 047

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	0	-1 895
- przeklasyfikowanie	0	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	10 126	10 126
- w cenie nabycia	9 884	9 884
- wycena	242	242

Nieruchomości inwestycyjne są to niezabudowane nieruchomości gruntowe w Lubawie i Pucku oraz lokale na wynajem w Kołobrzegu. Są one wyceniane w wartości godziwej. Wyceniane są one przez niezależnych rzeczoznawców.

6. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Materiały	30 176	35 760
Półprodukty i produkty w toku	15 089	14 543
Produkty gotowe	20 415	24 072
Towary	506	351
Razem	66 186	74 726

	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu	4 499	4 331
Zwiększenia odpisów	3 920	534
Zmniejszenia odpisów	-542	-366
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	7 877	4 499
Materiały	3 460	1 747
Towary	335	92
Półprodukty i produkcję w toku	617	747
Produkty gotowe	3 465	1 913

**7. Należności krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług	63 919	50 180
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-7 519	-7 766
Razem należności z tytułu dostaw i usług	56 400	42 414
Pozostałe należności		
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 831	4 538
Należności z tytułu zbycia i nabycia rzeczowych aktywów trwałych	2 277	3 431
Należności od pracowników	163	145
Fundusze specjalne	27	27
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 462	2 238
Inne	1 502	1 419
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-3 164	-2 799
Razem pozostałe należności	6 098	8 999
Odpisy aktualizujące stan należności	-10 683	-10 565

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu	10 565	10 656
Zwiększenia odpisów	178	101
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-60	-174
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	0	-18
Stan odpisów na koniec okresu	10 683	10 565

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Środki pieniężne w kasie	70	44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 401	2 780
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0	2 033
Razem	2 471	4 857

9. Kapitał akcyjny

W 2016 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej LUBAWA SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2016 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	
	31-12-2016	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

	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem	Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	łącznie
Za okres od 01.01 do 31.12.2016						
Stan na 1 stycznia 2016	499	51	46	596	49	645
Całkowite dochody	-115	175	577	637	169	806
Stan na 31 grudnia 2016	384	226	623	1233	218	1451
Za okres od 01.01 do 31.12.2015						
Stan na 1 stycznia 2015	611	-83	165	693	-79	614
Całkowite dochody	-112	134	-119	-97	128	31
Stan na 31 grudnia 2015	499	51	46	596	49	645

11. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Kredyty bankowe	6 280	11 463
Pożyczki	3 824	4 850
Zobowiązania z tytułu leasingów	12 647	13 839
Razem	22 751	30 152
Krótkoterminowe	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Kredyty bankowe	43 820	46 853
Pożyczki	1 100	1 527
Zobowiązania z tytułu leasingów	6 841	6 063
Razem	51 761	54 443
Razem	74 512	84 595
z tego:		
Kredyty bankowe	50 100	58 316
Pożyczki	4 924	6 377
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 488	19 902

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 walucie (jeśli nie podano - w PLN)	Stan zobowiązania na 31-12-2016	Najważniejsze zabezpieczenia na majątku Grupy
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19-04-2017	8 000 000,00	4 077 037,62	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 (dzięki 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	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.
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.
8a		sublimit - kredyt odnawialny	28-06-2017	5 000 000,00	4 995 756,24	1. Hipoteka umowna łączna w kwocie 35.250 tys. zł na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Turku
8b		sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		8 000 000,00	6 388 336,56	2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 37.500 tys. zł
8c		sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		250 000 EUR	0,00	3. Globalna cesja wierzytelności
9	mBank SA	kredyt inwestycyjny	13-11-2019	396 000 EUR	433 351,73	Zastaw rejestrowy na maszynie stanowiącej przedmiot kredytowania
10	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	pożyczka w ramach projektu "Efektywne wykorzystanie energii"	30-06-2023	4 530 787,00	3 365 700,00	
11	PKO Leasing SA	pożyczka	15-05-2017	566 100,00 EUR	361 316,31	Umowa przewłaszczenia przedmiotu finansowania na kwotę 629 tys. zł
12	Siemens Finance sp. z o.o.	pożyczka	22-06-2022	376 079,73 EUR	1 196 481,82	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy 2.071 tys. zł (wartość powiększona o kwotę podatku VAT)
13	Raiffeisen Bank Polska SA	kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	15-09-2017	500 000,00	0,00	1. Hipoteka łączna bez innych wpisów mających pierwszeństwo wobec wpisów na rzecz Banku do kwoty 16 500 000,00 PLN na nieruchomości KW nr JG1K/00014442/0 oraz na prawie użytkowania wieczystego gruntu wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń wniesionych na tym gruncie opisanych KW nr JG1K/00020834/0. 2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zaakceptowanych przez Bank), stanowiących własność Kredytobiorcy.
14	mBank SA	Kredyt obrotowy	31-07-2017	5 000 000,00	5 000 000,00	Zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy na podstawie umowy zastawniczej
15	mBank SA	Kredyt inwestycyjny	30-10-2020	967 119,00	780 482,00	zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - maszyny i urządzenia stanowiącej przedmiot kredytowania (barwiarka i komputerowy nsystem automatycznego rozkroju tkanin)

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w walucie (jeśli nie podano - w PLN)	Stan zobowiązania na 31-12-2016	Najważniejsze zabezpieczenia na majątku Grupy
16	Raiffeisen Bank SA	o limit wierzycelności finansujący bieżącą działalność	15-09-2017	8 000 000,00	3 424 057,12	1. Hipoteka łączna do kwoty 16.500 tys. zł na: a) nieruchomości stanowiącej własność Effect - System SA b) prawie wieczystego użytkownika gruntu wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń na tym gruncie należących do spółki Świat Lnu SA 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych stanowiących własność Litex Promo Sp. z o.o. zlokalizowanych w Kamiennej Gorze na kwotę 3.552,5 tys. zł
17	Citibank Handlowy SA	kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	10-11-2017	7 000 000,00	2 696 635,33	Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości położonej w Kłodzku i nieruchomości w Ostrowie Wlkp. do kwoty 8.750 tys. zł
18	ING Bank Śląski SA	umowa wieloproduktowa - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	25-10-2018	17 500 000,00	12 689 419,35	1. Hipoteka umowna na nieruchomościach położonych w Ostrowie Wlkp. do kwoty 29.250 tys. zł 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących własnością Litex Promo Sp. z o.o. znajdujących się w Ostrowie Wlkp. oraz w Turku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia do kwoty 28.875 tys. zł 3. Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Litex Promo Sp. z o.o. znajdujących się w magazynie w Ostrowie Wlkp wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w całości w wartości księgowej netto 10.635,76 tys. zł 4. Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych z wyłączeniem kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, kontrahentów krajowych z poza grupy, kontrahentów objętych faktoringiem do max. kwoty 28.875 tys. zł
19	ING Bank Śląski SA	kredyt dewizowy na refinansowanie inwestycji	8-06-2021	€ 260 000,00	1 029 504,17	Hipoteka umowna do kwoty 390 000,00 EUR na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim.
20	Bank Handlowy SA	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	18-10-2017	4 000 000,00	2 486 437,14	Hipoteka do kwoty 5.000 tys. zł na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w Kamiennej Gorze
Razem:					55 024 515,39	

11.2 Umowy leasingu finansowego

Lp.	Leasingodawca	Nr. umowy	Wartość początkowa umowy leasingowej	waluta umowy	Stan na 31.12.2016	Data zakończenia umowy (rrrr-mm)	Przedmiot leasingu
1	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K178832	44 853,66	PLN	20 200,31	17-03-2017	Peugeot Partner (PO7A428)
2	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K178827	44 853,66	PLN	20 200,31	17-03-2017	Peugeot Partner (PO7A105)
3	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K211286	98 268,29	PLN	67 676,86	12-01-2019	Volkswagen Passat (PO7P988)
4	BRE Leasing Sp. z o.o.	MIRANDA/PO/1254 53/2011	270 000,00	EUR	109 036,29	11-07-2017	Maszyna dziewiarska Karl Mayer
5	BRE Leasing Sp. z o.o.	MIRANDA/PO/1276 51/2011	135 000,00	EUR	55 553,50	29-07-2017	Maszyna dziewiarska Karl Mayer
6	ING Lease Sp. z o.o.	803848-ST-0	40 569,11	PLN	4 954,96	25-06-2017	Peugeot Partner Furgon
7	BRE Leasing Sp. z o.o.	MIRANDA/PO/1531 35/2013	109 000,00	EUR	122 601,73	31-03-2018	Barwiarka DYNAMICA
8	ING Lease Sp. z o.o.	501928-EB-0	156 000,00	EUR	228 297,69	18-09-2018	Mini-Labolatorium
9	EFL Sp. z o.o.	14056/KL/14	480 000,00	PLN	59 431,55	31-12-2017	System Weave Master
10	ING Lease Sp. z o.o.	811959-ST-0	220 440,00	EUR	476 685,96	23-02-2019	Barwiarka iMaster
11	ING Lease Sp. z o.o.	502767-6X-0	996 000,00	PLN	88 015,39	03-09-2017	Krosna Picanol (8szt.)
12	Siemens Finance Sp. z o.o.	37634	142 000,00	PLN	73 663,54	01-04-2019	Centrale klimatyzacyjne
13	BNP Paribas Bank S.A.	43173/05/2014/F/1- 10	412 368,50	PLN	189 814,80	12-05-2019	Transformatory (10szt.)
14	Raiffeisen Leasing S.A.	00103/UO/14	531 960,03	USD	1 062 594,09	01-07-2019	Suszarko-stabilizaterka
15	Millenium Leasing Sp. z o.o.	190815	78 000,00	EUR	181 958,77	17-10-2019	Naświetlarka sit drukarskich
16	Siemens Finance Sp. z o.o.	37637	326 440,00	EUR	893 114,51	15-11-2019	Sprężarki śrubowe powietrza
17	Raiffeisen Leasing S.A.	00441/LF/15	66 250,00	PLN	39 825,63	20-02-2020	Hala namiotowa
18	ING Lease Sp. z o.o.	504859-6X-0	491 353,21	EUR	993 915,62	28-02-2018	Krosna tkackie używane (24szt.)

Lp.	Leasingodawca	Nr. umowy	Wartość początkowa umowy leasingowej	waluta umowy	Stan na 31.12.2016	Data zakończenia umowy (rrrr-mm)	Przedmiot leasingu
19	mLeasing Sp. z o.o.	MIRANDA/PO/1975 30/2015	9 731,12	EUR	27 260,91	15-05-2020	Pakowarka
20	mLeasing Sp. z o.o.	MIRANDA/PO/1975 31/2015	530 396,69	EUR	1 485 866,05	15-05-2020	Krosna używane (33szt.)
21	ING Lease Sp. z o.o.	504289-6X-0	710 800,00	EUR	2 030 461,65	04-07-2020	Żakarda (25szt.)
22	mLeasing Sp. z o.o.	MIRANDA/PO/1975 29/2015	211 500,00	EUR	592 297,50	15-05-2020	Konstrukcje pod krosna żakardowe
23	Millenium Leasing Sp. z o.o.	198251	19 150,00	EUR	52 557,57	25-06-2020	Regały paletowe
24	PKO Leasing Sp. z o.o.	L/O/PZ/2015/04/00 64	372 500,00	EUR	950 284,75	22-04-2020	Krosna Dornier (5szt.)
25	Raiffeisen Leasing S.A.	01455/LF/15	48 000,00	PLN	24 623,23	30-07-2018	Samochód osobowy Hyundai
26	mLeasing Sp. z o.o.	MIRANDA/PO/1922 87/2015	1 004 000,00	EUR	3 052 185,13	31-07-2020	Krosna Picanol (20szt.)
27	Millenium Leasing Sp. z o.o.	205473	1 100,00	EUR	3 070,21	09-10-2018	Wózek widłowy Jungheinrich
28	Millenium Leasing Sp. z o.o.	205475	4 700,00	EUR	13 088,59	09-10-2018	Wózek widłowy Jungheinrich
29	Millenium Leasing Sp. z o.o.	205476	6 000,00	EUR	16 708,87	09-10-2018	Wózek widłowy Jungheinrich
30	ING Lease Sp. z o.o.	828592-ST-0	45 000,00	PLN	25 628,85	15-01-2019	Maszyny sprzątające Hako
31	Raiffeisen Leasing S.A.	00141/LF/16	111 345,00	PLN	86 314,31	15-02-2021	Wózki transportowe
32	mLeasing Sp. z o.o.	MIRANDA/PO/2185 29/2016	104 400,00	EUR	299 124,74	30-01-2019	Krosna Dornier (6szt.)
33	Raiffeisen Leasing S.A.	01256/LF/15	73 739,84	PLN	49 820,97	09-07-2020	Toyota Auris
34	ING Lease Sp. z o.o.	506324-6X-0	386 000,00	EUR	1 389 689,27	24-05-2021	Drukarka RENOIR
35	BZ WBK Leasing S.A.	WE3/00047/2012	45 000,00	EUR	49 644,27	20-01-2017	Wycinarka drutowa
36	Mercedes-Benz Leasing	L166548	76 422,76	PLN	13 827,36	20-11-2017	Mercedes C200 CGI
37	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K178379	32 172,00	EUR	63 027,40	10-03-2017	Iveco Daily
38	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K178391	44 853,66	PLN	19 925,82	17-03-2017	Peugeot Partner
39	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K178394	71 544,72	PLN	31 783,06	17-03-2017	Peugeot Expert
42	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K178393	91 597,56	PLN	44 696,22	01-04-2017	Peugeot Boxer
43	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K188245	89 937,40	PLN	39 889,60	17-09-2017	Peugeot Boxer L4
44	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K187298	32 156,00	EUR	82 109,48	16-09-2019	Wtryskarka Haitian
45	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K189627	62 601,63	PLN	34 389,48	04-11-2018	Peugeot 508
46	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K189667	130 650,00	PLN	73 677,61	01-12-2018	Iveco Daily
47	Millenium Leasing Sp. z o.o.	F195486	11 120,80	EUR	31 365,01	19-06-2020	Przecinarka taśmowa BOMAR
48	Millenium Leasing Sp. z o.o.	F195489	8 664,97	EUR	24 438,45	19-06-2020	Oczkarka pneumatyczna
49	Millenium Leasing Sp. z o.o.	F195491	8 664,97	EUR	24 438,45	19-06-2020	Oczkarka pneumatyczna
50	Millenium Leasing Sp. z o.o.	F195495	9 028,79	EUR	25 464,37	19-06-2020	Maszyna do uszczelniania
51	Millenium Leasing Sp. z o.o.	F195496	11 578,00	EUR	32 653,88	19-06-2020	Maszyna szwalnicza
52	ING Lease Sp. z o.o.	831845-ST-0	18 200,00	EUR	63 206,13	21-05-2021	Przyczepa REDOS
53	ING Lease Sp. z o.o.	506161-6X-0	93 450,00	EUR	267 987,42	21-05-2019	System magazynowy
54	ING Lease Sp. z o.o.	832058-ST-0	74 900,00	EUR	264 907,08	21-05-2021	Samochód ciężarowy MAN
55	ING Lease Sp. z o.o.	506160-6X-0	76 045,00	EUR	268 957,04	21-05-2021	Wtryskarka Haitian Mars II
56	ING Lease Sp. z o.o.	506163-6X-0	145 000,00	EUR	522 095,22	23-05-2021	Drukarka RENOIR
57	ING Lease Sp. z o.o.	506162-6X-0	144 000,00	EUR	518 494,43	19-05-2021	Kalander do druku
58	ING Lease Sp. z o.o.	506164-6X-0	36 000,00	EUR	129 623,78	19-05-2021	Ploter MIMAKI



Lp.	Leasingodawca	Nr. umowy	Wartość początkowa umowy leasingowej	waluta umowy	Stan na 31.12.2016	Data zakończenia umowy (rrrr-mm)	Przedmiot leasingu
59	ING Lease Sp. z o.o.	506575-6X-0	184 000,00	EUR	685 939,66	11-07-2021	Maszyna Karl Mayer
60	ING Lease Sp. z o.o.	506361-6X-0	844 500,00	PLN	659 163,14	01-07-2019	Krosna tkackie PICANOL
61	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K179819	33 184,00	PLN	4 708,88	08-05-2017	Kserokopiarki Develop
62	ING Lease Sp. z o.o.	503645-6X-0	374 000,00	EUR	382 996,30	18-09-2017	Krosna Dornier
63	Millenium Leasing Sp. z o.o.	K190327	73 657,72	PLN	40 363,16	24-11-2018	Peugeot Boxer
64	ING Lease Sp. z o.o.	504899-6X-0	115 000,00	EUR	257 987,28	25-06-2018	Barwiarka JIGGER
65	PKO Leasing Sp. z o.o.	L/O/PZ/2016/02/01 84	50 325,20	PLN	43 416,03	15-01-2021	Ford Focus WAGON
Razem:					19 487 700,12		

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		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	631	1 171
Inne zobowiązania niefinansowe	3 481	1 789
Razem pozostałe zobowiązania	4 112	2 960
Krótkoterminowe	Stan na	
	31-12-2016	31-12-2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 234	39 159
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	346	134
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	3 810	7 588
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 237	1 401
Inne zobowiązania niefinansowe	1 056	1 385
Fundusze specjalne	541	614
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 819	2 546
Razem pozostałe zobowiązania	9 463	13 534

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

13. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Razem	zobow. z tyt. wynagrodzeń	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2016	4 440	2 768	253	23	94	1 162	140
- część długoterminowa	344	0	238	19	87	0	0
- część krótkoterminowa	4 096	2 768	15	4	7	1 162	140
Zwiększenia	1 986	1 396	150	0	1	113	326
Zmniejszenia	-1 403	-1 124	-3	-3	-17	-116	-140
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2016	5 023	3 040	400	20	78	1 159	326
- część długoterminowa	425	1	337	16	71	0	0
- część krótkoterminowa	4 598	3 039	63	4	7	1 159	326

Wyszczególnienie	Razem	zobow. z tyt. wynagrodzeń	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2015	3 967	2 451	215	21	108	1 122	50
- część długoterminowa	326	0	207	17	102	0	0
- część krótkoterminowa	3 641	2 451	8	4	6	1 122	50
Zwiększenia	930	709	38	2	1	40	140
Zmniejszenia	-457	-392	0	0	-15	0	-50
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2015	4 440	2 768	253	23	94	1 162	140
- część długoterminowa	344	0	238	19	87	0	0
- część krótkoterminowa	4 096	2 768	15	4	7	1 162	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



	<i>Razem</i>	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	3 922	5 965
obciążenie wyniku netto	-1 260	-2 243
uznanie wyniku netto	1 064	223
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	64	13
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-13	-36
Stan na koniec okresu	3 777	3 922

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	17 405	19 956
obciążenie wyniku netto	1 008	1 833
uznanie wyniku netto	-77	-4 245
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	0	-286
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	314	147
Stan na koniec okresu	18 650	17 405
Netto: aktywa opd - rezerwa opd	-14 873	-13 483

15.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016 wg stawki 19%
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	71	22	-1	92
rezerwa na niewykorzystane urlopy	220	23	-28	215
rezerwa na premie	27	35		62
inne rezerwy	11		-9	2
niewypłacone umowy zlecenia	222	45	-81	186
niezapłacone składki ZUS	240	27	-29	238
odpisy na zapasy	846	650		1 496
odpisy na należności	317	132	-106	343
trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	1			1
dotacje	338	26		364
odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195			195
aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	2			2
z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	109			109
strata podatkowa	707		-658	49
niezapłacone odsetki	3	10	-2	11
aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	144		-27	117
wycena bilansowa Forward	28		-27	1
niezapłacone faktury	241		-219	22
bonus	91		-33	58
wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	30	10	-40	0
pozostałe	0	84		84
Razem aktywa odnoszone na wynik	3 843	1 064	-1 260	3 647
aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	43	5		48
wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	36	59	-13	82
różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	0			0
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 922	1 128	-1 273	3 777

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015 wg stawki 19%
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	65	6	0	71
rezerwa na niewykorzystane urlopy	213	7	0	220
rezerwa na premie	10	17	0	27
inne rezerwy	32	9	-30	11
niewypłacone umowy zlecenia	195	48	-21	222
niezapłacone składki ZUS	248	31	-39	240
odpisy na zapasy	822	40	-16	846
odpisy na należności	298	22	-3	317
trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	1	0	0	1
dotacje	334	4	0	338
odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	2	0	0	2
z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	175	0	-66	109
strata podatkowa	1 515	0	-808	707
niezapłacone odsetki	7	2	-6	3
aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	143	1	0	144
wycena bilansowa Forward	24	4	0	28
niezapłacone faktury	1 432	23	-1 214	241
bonus	105		-14	91
wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	47	9	-26	30
Razem aktywa odnoszone na wynik	5 863	223	-2 243	3 843
stępnym do sprzedaży aktualizacja wyceny aktywów finansowych doS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	53	0	-10	43
wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	10	13	13	36
różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	39	0	-39	0
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 965	236	-2 279	3 922

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	2		3
2	niezrealizowane odsetki	4	15		19
3	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (w tym z wyceny znaków towarowych)	14 056	778	-46	14 788
4	przeszacowanie środków trwałych	2 147			2 147
5	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	2		211
6	przeszacowanie środków trwałych	54			54
7	relacje z klientami	79		-15	64
8	niezrealizowany przychód – odszkodowanie z tyt. zdarzeń losowych – pożar	28			28

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016 wg stawki 19%
9	wycena udziałów w spółce stowarzyszonej	0	37		37
10	pozostałe pozycje	0	174	-16	158
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	16 578	1 008	-77	17 509
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	143	140		283
B	pozostałe różnice przejściwe	497	174		671
C	rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	39			39
D	wycena jednostek stowarzyszonych	124			124
D	różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	23			23
E	różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	1			1
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 405	1 322	-77	18 650

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	1	-1	1
2	niezrealizowane odsetki	2	3	-1	4
3	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (w tym z wyceny znaków towarowych)	12 653	1 775	-372	14 056
4	przeszacowanie środków trwałych	2 558	0	-411	2 147
5	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	0	0	209
6	przeszacowanie środków trwałych	0	54	0	54
7	relacje z klientami	94	0	-15	79
8	niezrealizowany przychód – odszkodowanie z tyt. zdarzeń losowych – pożar	3 473	0	-3 445	28
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	18 990	1 833	-4 245	16 578
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	305	0	-162	143
B	pozostałe różnice przejściwe	621	0	-124	497
C	rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	39	0	0	39
D	wycena jednostek stowarzyszonych	0	124	0	124
E	różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	0	23	0	23
F	różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	1	0	0	1
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 956	1 980	-4 531	17 405

**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	253 662	216 875
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20 315	23 375
Razem	273 977	240 250
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
Sprzęt specjalistyczny	59 429	43 904
Materiały reklamowe	81 356	87 493
Tkaniny	122 515	98 275
Pozostałe	10 677	10 578
Razem	273 977	240 250
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	211 775	179 739
Zagranica	62 202	60 511
Razem	273 977	240 250
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	196 503	186 069
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 455	18 811
Razem	211 958	204 880

17. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Amortyzacja	11 039	9 439
Zużycie materiałów i energii	119 147	118 011
Usługi obce	47 328	45 726
Podatki i opłaty	3 929	3 757
Wynagrodzenie	45 280	39 510
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 315	7 568
Pozostałe koszty	3 212	3 202
Razem koszty rodzajowe	238 250	227 213
Zmiana stanu produktów	-2 607	-135
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	4 587	5 846
Koszty sprzedaży	11 815	11 172
Koszty ogólnego zarządu	27 952	24 287
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	196 503	186 043

**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 i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		5 444
Aktualizacja wartości inwestycji		448
Rozliczone dotacje	897	547
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	500	695
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	474	494
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	408	589
Nadwyżki inwentaryzacyjne	202	673
Odzyskane należności objęte odpisem	71	174
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	36	57
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	610	
Odpisane zobowiązania		33
Pozostałe	1 177	206
Razem	4 375	9 360

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 rzeczowych aktywów trwałych	220	
Aktualizacja wartości należności i zapasów	4 055	642
Niedobory magazynowe	282	296
Kary umowne, odszkodowania	1 061	159
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		13
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	23	7
Koszty złomowania majątku obrotowego	1 088	1 460
Składki członkowskie	17	13
Darowizny	62	40
Spisane należności		24
Pozostałe	749	329
Razem	7 557	2 983

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	138	117
Dywidendy otrzymane	210	187
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		178
Pozostałe	278	226
Razem	626	1 061

**21. Koszty finansowe**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Aktualizacja wartości inwestycji		22
Odsetki:	2 903	2 403
- od kredytów i leasingów	2 251	2 089
- pozostałe	652	314
Koszty akredytyw		364
Prowizje	548	639
Różnice kursowe	843	0
Pozostałe	540	53
Razem	4 834	3 481

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	-2 923	-1 870
Podatek odroczony	-1 095	547
Razem	-4 018	-1 323

	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Wynik finansowy brutto	15 219	3 956
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-10 372	-3 377
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	1 352	26 817
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	14 353	12 096
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-5 589	-27 578
Strata podatkowa lat ubiegłych	419	-2 078
Dywidendy otrzymane	0	0
Darowizny	-2	-4
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	15 380	9 832
Podatek dochodowy	-2 923	-1 870
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-129	-1 949
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-966	2 496
Obciążenie wyniku finansowego	-4 018	-1 323
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-189	-8

	Za okres	
	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
Podatek dochodowy		
Wynik finansowy brutto	15 219	3 956
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-2 892	-752
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	-1 315	-579
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-4 207	-1 331

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
wynik finansowy netto (w tys. zł)	11 201	2 633
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	109 270	109 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,10	0,02
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,07	0,02

Na podstawie umowy inwestycyjnej z 2011 r. dotyczącej nabycia przez Grupę spółek Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A., w zamian za otrzymany aport 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
Eurobrands Sp. z o.o.	12	3	12	11	213
Isabella PL Sp. z o.o.	254	42	1 567	45	
Litex Eco Sp. z o.o.	18	0	2	0	
Litex Stanisław Litwin *	7 764	141	19 073	1 968	
Task Sp. z o.o. *	3	113	10	999	
Świat Lnu Sp. z o.o. *	32 007	7 605	20 397	16 185	
Razem	40 058	7 904	41 061	19 208	213

*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 materiałów i produktów (głównie do ZPH Litex Stanisław Litwin i Świat Lnu Sp. z o.o.), usług (najem maszyn i przestrzeni magazynowej do Świat Lnu Sp. z o.o. oraz najem przestrzeni magazynowej do Isabella PL Sp. z o.o.). Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Świata Lnu i Litex Stanisław Litwin oraz usług wynajmu pracowników od Task 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
Rada Nadzorcza razem	416	646	400	660
Zarząd				
Marcin Kubica	300	203	212	171
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	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
		stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
1.	Pracownicy umysłowi	347,64	328,96
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	739,28	699,91
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	7,56	4,81
4.	Uczniowie	0,66	0,70
5.	Inni	10,00	0,00
Ogółem		1 105,14	1 034,38
Stan zatrudnienia w osobach		957,00	1 099,00

27. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane

27.1 Poręczenia i gwarancje udzielone

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły w trakcie roku żadnych poręczeń ani gwarancji. Dotychczasowe poręczenie wygasło w trakcie 2016 roku i na dzień bilansowy nie występują żadne czynne poręczenia i gwarancje.

27.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31.12.2016 roku aktywne były następujące otrzymane gwarancje:

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota gwarancji w zł na 31-12-2016</i>	<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Ważność gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
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
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
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-340		-142



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			-146
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-338		-138

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.

Poziom 2

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

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady i systemy zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesiące	od 3 do 6 miesiące	od 6 do 12 miesiące	powyżej 12 miesiące
Brutto	63 899	39 792	24 107	7 424	1 090	2 595	12 998
Odpis	-7 499	0	-7 499	0	0	0	-7 499
Netto	56 400	39 792	16 608	7 424	1 090	2 595	5 499

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	57 205	46 144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 471	4 857
Zabezpieczające kontrakty walutowe typu forward	91	
Razem	64 638	55 160

Ryzyko płynności

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

narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Grupa utrzymuje linie kredytowe. Poniżej prezentowane są umowne terminy płatności, szacowane odsetki zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wpływu umów o wzajemnych rozliczeniach:

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2016	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	19 488	20 031	7 155	12 494	382	0
Kredyty w rachunku bieżącym	37 790	39 249	39 249	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	12 311	12 985	6 255	6 175	555	0
Pożyczki	4 923	5 380	1 208	1 665	1 592	915
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 234	41 234	41 234	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	6 974	6 974	6 974	0	0	0
Razem	122 720	125 853	102 075	20 334	2 529	915

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	19 902	20 694	6 431	9 721	4 542	0
Kredyty w rachunku bieżącym	44 925	45 817	41 785	4 032	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	13 391	14 245	6 186	3 834	4 225	0
Pożyczki	6 377	6 530	1 587	1 833	2 224	886
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 682	38 682	38 682	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	5 189	5 189	5 189	0	0	0
Razem	128 466	131 157	99 860	19 420	10 991	886

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa w tys. PLN na			
	31-12-2016			
	EUR	USD	CHF	inne
Należności z tytułu dostaw i usług	24 674	7 830	0	0
Pozostałe należności	55	896	0	0
Pozyczki udzielone	0	0	0	0
Środki pieniężne	720	618	0	0
Kredyty otrzymane	-4 748	0	0	0
Pozyczki otrzymane	-1 558	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-16 667	-1 063	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-12 372	-10 602	0	-2 455
Pozostałe zobowiązania	-192	0	-1	0
Ekspozycja bilansowa netto	-10 088	-2 321	-1	-2 455

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa w tys. PLN na			
	31-12-2015			
	EUR	USD	GBP	inne
Należności z tytułu dostaw i usług	20 079	3 003	0	6
Pozostałe należności	488	871	0	326
Pozyczki udzielone	0	1 022	0	0
Środki pieniężne	1 062	58	0	682
Kredyty otrzymane	-4 477	0	0	0
Pozyczki otrzymane	-2 493	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-16 824	-1 347	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-14 945	-8 761	-2	-36
Pozostałe zobowiązania	-871	0	0	-810
Ekspozycja bilansowa netto	-17 981	-5 154	-2	168

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%	-1 009
	-10%	1 009
USD	10%	-232
	-10%	232
inne	10%	-246
	-10%	246



Okres zakończony dnia 31.12.2015 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	-1 798
	-10%	1 798
USD	10%	-515
	-10%	515
inne	10%	17
	-10%	-17

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na	
	31-12-2016	31-12-2015
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	2 684	5 738
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	74 512	84 595

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%	-745
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	745
Okres zakończony dnia 31.12.2015 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-846
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	846

Zarządzanie kapitałem

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

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

30. Segmenty działalności – podział branżowy

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

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

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

Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	81 356	59 429	122 515	10 677	273 977		273 977
Sprzedaż między segmentami	16 825	432	9 649	16 076	42 982	-42 982	
Przychody segmentów ogółem	98 181	59 861	132 164	26 753	316 959	-42 982	273 977
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	77 829	56 098	111 151	6 567	251 645	80	251 725
Koszty (sprzedaż między segmentami)	16 356	207	8 885	17 831	43 279	-43 279	
Koszty segmentów ogółem	94 185	56 305	120 036	24 398	294 924	-43 199	251 725
WYNIK							
Wynik segmentu	3 996	3 556	12 128	2 355	22 035	217	22 252
Nieprzypisane przychody					5 509	-508	5 001
Nieprzypisane koszty					12 989	-598	12 391
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	357	357
Zysk brutto					14 555	664	15 219
Podatek dochodowy					-3 938	-80	-4 018
Zysk netto					10 617	584	11 201

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	49 126	21 019	56 864	31 392	158 401		158 401
Nieprzypisane aktywa					409 237	-206 727	202 510
Aktywa ogółem					567 638	-206 727	360 911
Pasywa segmentu	27 994	7 141	23 514	8 180	66 829		66 829
Nieprzypisane pasywa					500 809	-206 727	294 082
Pasywa ogółem					567 638	-206 727	360 911
Nakłady inwestycyjne	736	921	7 112	16	8 785		8 785
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					9 565		9 565
Nakłady inwestycyjne ogółem					18 350		18 350

Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	87 493	43 904	98 275	10 578	240 250		240 250
Sprzedaż między segmentami	14 922	694	17 672	14 576	47 864	-47 864	
Przychody segmentów ogółem	102 415	44 598	115 947	25 154	288 114	-47 864	240 250
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	86 856	41 942	103 262	8 199	240 259	80	240 339
Koszty (sprzedaż między segmentami)	16 232	346	16 907	14 399	47 884	-47 884	
Koszty segmentów ogółem	103 088	42 288	120 169	22 598	288 143	-47 804	240 339
WYNIK							
Wynik segmentu	-673	2 310	-4 222	2 556	-29	-60	-89
Nieprzypisane przychody					11 831	-1 410	10 421
Nieprzypisane koszty					7 630	-1 166	6 464
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	88	88
Zysk brutto					4 172	-216	3 956
Podatek dochodowy					-1 322	-1	-1 323
Zysk netto					2 850	-217	2 633
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	40 196	14 905	57 271	24 328	136 700		136 700
Nieprzypisane aktywa					413 274	-192 564	220 710
Aktywa ogółem					549 974	-192 564	357 410
Pasywa segmentu	15 382	9 588	25 398	5 990	56 358		56 358
Nieprzypisane pasywa					493 616	-192 564	301 052
Pasywa ogółem					549 974	-192 564	357 410
Nakłady inwestycyjne	1 975	599	7 894	7 697	18 165		18 165
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					102		102
Nakłady inwestycyjne ogółem					18 267		18 267

Zatwierdzenie skonsolidowanego 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 Jednostki Dominującej 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	