



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017



Spis treści:

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Lubawa S.A.....	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Lubawa S.A.	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Lubawa S.A.....	7
Informacje dodatkowe	9
– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	9
– Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	23

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

Tytuł	Nota	Stan na	
		2017-12-31	2016-12-31
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	17 996	13 196
Aktywa niematerialne	2	2 872	2 935
Udzielone pożyczki		3 885	295
Nieruchomości inwestycyjne	5	4 817	5 078
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	3	141 771	141 763
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	831	831
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	1 524	3 459
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	775	0
Razem Aktywa trwałe		174 471	167 557
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6	15 427	14 485
Należności z tytułu dostaw i usług	7	2 783	4 271
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	563	0
Udzielone pożyczki		32	9 013
Pozostałe należności	7	4 607	1 851
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4	1 066	1 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	482	832
Razem Aktywa obrotowe		24 960	31 864
RAZEM AKTYWA		199 431	199 421



Tytuł	Nota	Stan na	
		2017-12-31	2016-12-31
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	9	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	10	419	1 439
Zyski zatrzymane		147 026	150 056
Razem kapitał własny		169 299	173 349
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	3 074	4 446
Pozostałe zobowiązania	12	2 363	307
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	233	165
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	0	330
Razem zobowiązania długoterminowe		5 670	5 248
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11	6 820	5 839
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	9 507	8 457
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	1 499
Pozostałe zobowiązania	12	6 483	3 363
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	1 234	1 510
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	14	418	156
Razem zobowiązania krótkoterminowe		24 462	20 824
Razem zobowiązania		30 132	26 072
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		199 431	199 421

Ostrów Wielkopolski, 26 kwietnia 2018 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Lubawa S.A.

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	16	44 351	65 609
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16	-36 153	-48 604
Wynik brutto ze sprzedaży		8 198	17 005
Koszty sprzedaży	17	-5 951	-5 374
Koszty ogólnego zarządu	17	-4 223	-4 385
Wynik netto na sprzedaży		-1 976	7 246
Pozostałe przychody operacyjne	18	2 462	358
Pozostałe koszty operacyjne	19	-4 098	-2 652
Wynik z działalności operacyjnej		-3 612	4 952
Przychody finansowe	20	1 052	437
Koszty finansowe	21	-1 305	-659
Wynik przed opodatkowaniem		-3 865	4 730
Podatek dochodowy bieżący	22	-31	-1 614
Podatek dochodowy odroczony	22	866	385
Wynik netto		-3 030	3 501
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>			
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		-703	712
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego roku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych		-557	0
Podatek dochodowy pozycji reklasyfikowanych		239	-135
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		-1 021	577
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		-4 051	4 078
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	-0,03	0,03
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	23	-0,02	0,02

Ostrów Wielkopolski, 26 kwietnia 2018 roku

 Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

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

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

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2017	21 854	1 439	-645	150 701	173 349
Inne całkowite dochody		-1 021			-1 021
Wynik netto bieżącego okresu			-3 030		-3 030
Podział wyniku			-3 501	3 501	0
Stan na 31 grudnia 2017	21 854	418	-7 176	154 202	169 298
Stan na 1 stycznia 2016	21 854	862	-1 188	147 743	169 271
Inne całkowite dochody	0	577	0	0	577
Wynik netto bieżącego okresu	0	0	3 501	0	3 501
Podział wyniku	0	0	-2 958	2 958	0
Stan na 31 grudnia 2016	21 854	1 439	-645	150 701	173 349

Ostrów Wielkopolski, 26 kwietnia 2018 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Marcin Kubica

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

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik przed opodatkowaniem	-3 865	4 730
Korekty zysku brutto	-1 497	5 032
Amortyzacja	1 782	1 614
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	424	-161
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	111	225
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	4	-22
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-530	0
Zmiana stanu rezerw	262	144
Zmiana stanu zapasów	-942	1 289
Zmiana stanu należności	-1 707	-1 167
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	462	2 840
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-1 176	270
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-187	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 362	9 762
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	165
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 129	-1 884
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 551	0
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-8	-21
Udzielone pożyczki	-1 032	-8 217
Wpływy ze spłaty pożyczek	6 000	0
Dywidendy otrzymane	335	170
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 717	-9 787



Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	1 057	124
Splata kredytów i pożyczek	-1 387	-1 415
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-61	-58
Odsetki zapłacone	-477	-483
Inne wpływy finansowe	4 930	0
Inne wydatki finansowe	-767	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 295	-1 832
Przepływy pieniężne netto razem	-350	-1 857
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	160
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-350	-1 697
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	832	2 529
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	482	832
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 26 kwietnia 2018 roku

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Jerzy Jaśkowiak - Główny Księgowy Grupy Kapitałowej

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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



Informacje dodatkowe

– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

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

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

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

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

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. skład Zarządu przedstawiały się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, do dnia 27.06.2017 r. 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.



W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej powołało na następną kadencję Radę Nadzorczą, która od 28.06.2017 r. pracuje w składzie:

- **Andrzej Kowalski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Paweł Kois** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Paweł Litwin** - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- **Marcin Wielgus** – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- **Łukasz Litwin** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Zygmunt Politowski** - Członek Rady Nadzorczej.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 26 kwietnia 2018 r.

6. Kontynuacja działalności

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

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2017. r. do 31 grudnia 2017r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2016 r. do do 31 grudnia 2016 r.

2. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe spółki

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 01.01.2017 roku:

- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami oraz Zmiany do 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 (2014)* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* z MSSF 4 *umowy ubezpieczeniowe* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w Obcej Walucie oraz Zaliczki* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 16 *Leasing* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 2 (*Płatności na bazie akcji*) – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości Inwestycyjne* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku 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 roku lub później).

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE do stosowania na dzień 31 grudnia 2017 r.

- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Jednostki Stowarzyszone*),
- MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego* – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017 – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Zmiany do MSR 19 *Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu)* – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego Zarząd spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi.

Zarząd przyjął do stosowania MSSF 15 począwszy od 1 stycznia 2018 roku z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej co oznacza, że skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy ujęty winien być poprzez zyski zatrzymane. Przeprowadzono proces oceny wpływu zastosowania założeń nowego standardu na sprawozdanie finansowe. Analiza miała na celu identyfikację istotnych umów, które potencjalnie mogłyby zawierać elementy wpływające na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym, w szczególności w odniesieniu do: umów długoterminowych, istotnych elementów finansowania, wynagrodzenia zmiennego, bonusów handlowych, kar, premii, przyszłych zobowiązań. Na podstawie przeprowadzonych analiz ocenia się, że w momencie początkowego zastosowania, tj. w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku, MSSF 15 nie będzie miał istotnego wpływu na moment ujęcia i kwotę przychodów rozpoznanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Zarząd szacuje prawdopodobieństwo wystąpienia bonusów czy premii dla klientów i rozpoznaje ich wartość na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednocześnie Zarząd ocenia, że nowy standard nie wpłynie na sposób prezentacji niektórych pozycji bilansowych oraz nie zwiększy zakresu ujawnień w sprawozdaniach finansowych zgodnie z wymaganiami standardu.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech grup: - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania zmiany wyceny przez wynik, - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej z możliwością ujmowania



zmiany wyceny przez pozostałe całkowite dochody, - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych w odróżnieniu od stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych. Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane strat kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń – MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównywalnych, co oznacza, że dane za okres porównywalny prezentowane w sprawozdaniach finansowych roku 2018 nie będą korygowane w zakresie zmian wynikających z MSSF 9.

Jednocześnie nie zidentyfikowano istotnych wartości jako różnice pomiędzy zmianą wynikającą ze standardu a stosowanymi zasadami na bazie dotychczasowych przepisów. Zarząd zaklasyfikował wszystkie posiadane instrumenty kapitałowe jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Wpływ z tytułu wyceny do wartości godziwej będzie ujmowany przez pozostałe całkowite dochody, odpis z tytułu utraty wartości będzie rozpoznawany w wyniku okresu, w przypadku zbycia danego instrumentu zysk/strata ze zbycia nie będzie przeklasyfikowany do wyniku a wartość ta rozpoznawana będzie przez pozostałe całkowite dochody.

Wartość przekwalifikowania instrumentów kapitałowych na moment sprzedaży w 2017 roku wyniosła 557 tys.

Dla należności handlowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w zakresie ustalenia oczekiwanej utraty ich wartości będzie stosowała model uproszczony poprzez szacowanie oczekiwanej utraty wartości w całym okresie życia na bazie danych historycznych w zakresie opóźnień w zapłacie i na bazie tych danych tworzyła będzie odpisy aktualizujące wartość należności.

Szacowana dodatkowa wartość oczekiwanej utraty ich wartości wynikająca z wdrożenia standardu MSSF 9 na dzień 31.12.2017 wynosi: 398 tys. Pln.



3. Polityka rachunkowości

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016. roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Transakcje w walucie obcej

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

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

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako



składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kapitał własny

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

Rzeczowe aktywa trwałe

– Ujęcie oraz wycena

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

– Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Kapitalizowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie dodatkowe korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych



aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

– Amortyzacja

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

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

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

Aktywa niematerialne

– Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające kapitalizowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe, uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych oraz aktywowane koszty finansowania zewnętrznego. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych podlegające aktywowaniu ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich koszt wytworzenia pomniejszoną o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.



– **Pozostałe wartości niematerialne**

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

– **Nakłady poniesione w terminie późniejszym**

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

– **Amortyzacja**

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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



Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Zapasy

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

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

– Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślnie zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

– Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości



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

Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Zobowiązanie netto Spółki z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach poprzednich. Takie świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń. Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarusza przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Spółka ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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



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

Rezerwy

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

Przychody

– Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

– Świadczenie usług

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

– Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania. Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie

bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

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

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

Zysk na jedną akcję

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



4. Istotne osądy i oszacowania

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. Szacunki, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym dotyczą:

- aktywów długoterminowych - oszacowanie wartości odzyskiwalnej aktywów długoterminowych oparte jest o istotne założenia i oszacowania, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta i wymaga od kierownictwa znacznego poziomu osądu.
- zapasów - ze względu na nieregularny popyt na część produktów Grupy Kapitałowej, produkcję pod specyficzne zamówienia klientów, istnieje ryzyko, że istotna wartość księgowa zapasów nie zostanie wykorzystana w przyszłości przez Grupę i w związku z tym powinna zostać objęta odpisem aktualizującym. Oszacowanie odpisów aktualizujących zawiera istotny element osądu Kierownictwa Grupy, co do możliwości wykorzystania istniejących zapasów w przyszłości, w szczególności w produkcji wyrobów, na które nie złożono zamówień zarówno w bieżącym, jak i poprzednim roku obrotowym („zapasy wolnorotujące”).

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

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

– Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe
Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 roku							
Wartość brutto	1 829	8 115	14 020	932	480	1 098	26 474
Umorzenie	-266	-2 799	-8 319	-604	-263	0	-12 251
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 316	5 701	328	217	71	13 196
Zmiany w 2017 roku							
zakup / leasing	0	39	133	458	28	5 321	5 979
wartość brutto sprzedaży / likwidacji / przeklasyfikowania	0	-6	-114	0	-5	0	-125
amortyzacja	0	-188	-776	-162	-49	0	-1 175
sprzedaż / likwidacja / przeklasyfikowanie - umorzenie	0	2	114	0	5	0	121
Stan na 31 grudnia 2017 roku							
Wartość brutto	1 829	8 148	14 039	1 390	503	6 419	32 328
Umorzenie	-266	-2 985	-8 981	-766	-307	0	-13 305
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 163	5 058	624	196	5 392	17 996
Stan na 1 stycznia 2016 roku							
Wartość brutto	1 829	8 076	12 784	882	413	1 108	25 092
Umorzenie	-266	-2 612	-7 590	-564	-221	0	-11 253
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 464	5 194	318	192	81	12 812
Zmiany w 2016 roku							
zakup / leasing	0	39	1 301	211	67	-10	1 608
przeklasyfikowanie	0	0	0	0	0	0	0
wartość brutto sprzedaży / likwidacji / przeklasyfikowania	0	0	-65	-161	0	0	-226
amortyzacja	0	-187	-759	-102	-42	0	-1 090
sprzedaż / likwidacja / przeklasyfikowanie - umorzenie	0	0	30	62	0	0	92
odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
różnice z przeliczenia	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2016 roku							
Wartość brutto	1 829	8 115	14 020	932	480	1 098	26 474
Umorzenie	-266	-2 799	-8 319	-604	-263	0	-12 251
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 316	5 701	328	217	71	13 196



Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Na koniec okresu sprawozdawczego Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości składników aktywów trwałych. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zidentyfikowano przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. W ramach powyższych testów zastosowano stopy dyskontowe w wysokości 7,9%. Stopa wzrostu po okresie prognozy 2,5 %.

Testy nie wykazały utraty wartości aktywów.

Analiza wrażliwości środków trwałych:

Wpływ zmiany stopy dyskontowej (wartość wyjściowa 7,9%) – dane w tys.

Zmiana założeń	-1 p.p.	Wartość wyjściowa	+ 1 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	11.242	49.385	-7.724

Wpływ zmiany ceny – dane w tys.

Zmiana założeń	-1 p.p.	Wartość wyjściowa	+ 1 p.p.
Zmiana wartości odzyskiwalnej	-8.518	49.385	8.518

2. Aktywa niematerialne

Zmiana wartości aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowa nie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017 roku						
Wartość brutto	3 986	0	814	0	1 159	5 959
Umorzenie	-2 413	0	-611	0	0	-3 024
Wartość księgowa netto	1 573	0	203	0	1 159	2 935
Zmiany w 2017 roku						
Zakup / leasing/ przeniesienie	953	0	11	0	-420	544
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-2	0	0	-2
Amortyzacja	-556	0	-51	0	0	-607
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	2	0	0	2
Stan na 31 grudnia 2017 roku						
Wartość brutto	4 939	0	823	0	739	6 501
Umorzenie	-2 969	0	-660	0	0	-3 629
Wartość księgowa netto	1 970	0	163	0	739	2 872
Stan na 1 stycznia 2016 roku						
Wartość brutto	3 986	0	822	0	577	5 385
Umorzenie	-1 939	0	-566	0	0	-2 505
Wartość księgowa netto	2 047	0	256	0	577	2 880
Zmiany w 2016 roku						
Zakup / leasing/ przeniesienie	0	0	6	0	582	588
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-14	0	0	-14
Amortyzacja	-474	0	-50	0	0	-524
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	5	0	0	5
Stan na 31 grudnia 2016 roku						
Wartość brutto	3 986	0	814	0	1 159	5 959
Umorzenie	-2 413	0	-611	0	0	-3 024
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	1 573	0	203	0	1 159	2 935

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt wytworzenia produktów w kwocie 1.470,6 tys. zł. Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych rozliczono w kwocie 127,6 tys. zł w kosztach sprzedaży oraz kwotę 183,8 tys. zł w kosztach ogólnego zarządu.

Zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych są wymienione w nocie 11.1, zabezpieczenia dotyczą zaciągniętych kredytów, inne zabezpieczenia na majątku nie występują.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada przyszłych zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych.

Jak opisano w punkcie 1 oraz 2 Not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego, Spółka zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym przede wszystkim fakt, że wartość aktywów netto wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. przekracza ich wartość rynkową wynikającą z kapitalizacji Spółki.

3. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2017 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 763	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 763	831
Zmiany w 2017 roku		
- nabycie / wniesienie udziałów	8	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 771	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 771	831
Stan na 1 stycznia 2016 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 742	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 742	831
Zmiany w 2016 roku		
- nabycie / wniesienie udziałów	21	0
- wniesienie udziałów	0	0
- zmniejszenie - korekta	0	0
- odpis aktualizujący	0	0
Stan na 31 grudnia 2016 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 763	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgowa netto	141 763	831

3.1 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone - stan na 31 grudnia 2017 roku

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

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

**4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Długoterminowe	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Akcje spółek notowanych na GPW	1 524	3 459

Krótkoterminowe	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Akcje spółek notowanych na GPW	1 066	1 412

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	3 459	2 963
- sprzedaż		
- przeklasyfikowanie	-1 518	
- wycena	-417	496
Stan na koniec okresu	1 524	3 459

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	1 412	1 196
- sprzedaż	-1 572	
- przeklasyfikowanie	1 518	
- wycena	-292	216
Stan na koniec okresu	1 066	1 412

5. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Nieruchomości niezabudowane		
- w cenie nabycia	4 611	5 118
- wycena	206	-40
Razem	4 817	5 078

Nieruchomości inwestycyjne są to niezabudowane nieruchomości gruntowe w Lubawie i Pucku. Są one wyceniane w wartości godziwej, zgodnie z operatem szacunkowym z dnia 30.10.2017.



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

6. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Materiały	4 685	5 488
Półprodukty i produkty w toku	1 808	4 999
Produkty gotowe	8 565	3 641
Towary	369	357
Razem	15 427	14 485

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Stan odpisów na początek okresu	1 782	963
Zwiększenia odpisów	2 135	855
Zmniejszenia odpisów	0	-36
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	3 917	1 782
Materiały	1 765	998
Towary	50	14
Półprodukty i produkcję w toku	162	32
Produkty gotowe	1 941	738

Prezentacja odpisów za rok 2017 przedstawia zmianę na zapasach. Pokazany jest łączna wartość odpisów (zwiększenia i zmniejszenia).

7. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług	7 030	8 479
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-4 247	-4 208
Razem należności z tytułu dostaw i usług	2 783	4 271
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	563	0
Pozostałe należności		
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niefinansowe	2 528	2 110
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	33	759
Należności od pracowników	111	117
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 107	1 789
Inne	3 487	241
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-3 659	-3 165
Razem pozostałe należności i inne aktywa	4 607	1 851
Odpisy aktualizujące stan należności	-7 906	-7 373



	Za okres	
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Stan odpisów na początek okresu	7 373	7 010
Zwiększenia odpisów	279	411
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-25	-48
Inne zmiany	279	0
Stan odpisów na koniec okresu	7 906	7 373

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Środki pieniężne w kasie	0	1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	482	831
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0	0
Razem	482	832

9. Kapitał akcyjny

W 2017 roku kapitał akcyjny Spółki LUBAWA SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2017 roku kapitał akcyjny Spółki LUBAWA SA wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym (w złotych):

	Stan na	
	31.12.2017	31.12.2016
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00
4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00
1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00
52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	10 554 000,00	10 554 000,00
27 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F	5 500 000,00	5 500 000,00
RAZEM	21 854 000,00	21 854 000,00

**10. Inne skumulowane całkowite dochody**

	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
<u>Za okres od 1.01.do 31.12.2017</u>	
Stan na 1 stycznia 2017	1 439
Całkowite dochody	-1 020
Stan na 31 grudnia 2017	419
<u>Za okres od 1.01.do 31.12.2016</u>	
Stan na 1 stycznia 2016	862
Całkowite dochody	577
Stan na 31 grudnia 2016	1 439

11. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Kredyty bankowe	3 050	4 400
Zobowiązania z tytułu leasingów	24	46
Razem	3 074	4 446
Krótkoterminowe	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Kredyty bankowe	6 798	5 777
Zobowiązania z tytułu leasingów	22	62
Razem	6 820	5 839
Razem	9 894	10 285
z tego:		
Kredyty bankowe	9 848	10 177
Zobowiązania z tytułu leasingu	46	108

11.1 Umowy kredytowe

Na dzień bilansowy Spółka miała aktywne następujące umowy kredytowe:

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2017 w zł	Zabezpieczenia
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19-04-2020	10 000 000,00	1 180 387,40	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tyt. Transakcji kredytowej. 2. Hipoteka łączna umowna do kwoty 15 000 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (dzi a łki 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach na tym gruncie położonym w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36. Ks. wieczyste nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31-01-2021	13 500 000,00	4 750 000,00	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 Produkcynjo-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2017 w zł	Zabezpieczenia
3	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	28-02-2018	4 600 000,00	2 663 988,83	1. Hipoteka umowna do kwoty 6 900 000 PLN, wpisana na pierwszym miejscu, na przysługującym Kredytobiorcy prawie wieczystego użytkownika gruntu oraz budynkach i urządzeniach stanowiących odrębną nieruchomość, położonych w Lubawie, przy ul. Dworcowej 1
4	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy odnawialny	31-10-2018	1 000 000,00	136 363,09	1. Hipoteka umowna do kwoty 1 500 000 PLN wpisana na drugim miejscu na będącej własnością Kredytobiorcy nieruchomości gruntowej, położonej w Lubawie przy ul. Unii europejskiej, dla której sąd Rejonowy w Iławie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr EL11/00045147/6
5	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31-01-2027	15 200 000,00	1 117 238,59	1. Hipoteka umowna do kwoty 22 800 000 PLN na będącej własnością Kredytobiorcy nieruchomości gruntowej, położonej w Lubawie przy ul. Unii Europejskiej, dla której Sąd Rejonowy w Iławie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr EL11/00045147/6 2. Zastaw rejestrowy na sprzęcie komputerowym (m.in. Orogramowanie, laptopy, monitory, mobilne stacje robocze, plotery, urządzenia wielofunkcyjne, drukarki 3D) nabywanym w ramach Inwestycji 3. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach Inwestycji
				Razem:	9 847 977,91	

W przypadku kredytu inwestycyjnego (kwota zobowiązania 1 117 238,59) oraz kredytu obrotowego odnawialnego (kwota zobowiązania 136 363,09) nie zostały spełnione niektóre z kowenantów, dlatego w odniesieniu do tych kredytów banki mają prawo obniżyć kwotę przyznanego kredytu albo wypowiedzieć umowę. Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji sprawozdania banki nie skorzystały z takiej możliwości. Jednocześnie Spółka podjęła działania w celu uzyskania zapewnień od banków, że odstąpią od podejmowania czynności przewidzianych w umowie.

W sprawozdaniu została zmieniona prezentacja kredytu inwestycyjnego z długoterminowego na krótkoterminowy.

11.2 Umowy leasingowe

Na dzień bilansowy Spółka miała aktywne następujące umowy leasingu finansowego:

Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Wartość zobowiązania na 31.12.2017 w zł	Zabezpieczenia
1	Samochód ciężarowy - Volkswagen Passat	K211286	12-02-2016	12-01-2019	Millennium Leasing Sp. z o. o.	98 268,29	46 299,64	Weksel in blanco
						Razem:	46 299,64	

11.3 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2017	31.12.2016
Poniżej jednego roku	24	63
Od jednego do pięciu lat	24	48
Wartość bieżących opłat leasingowych	48	111

**12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Długoterminowe	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 363	307
Razem pozostałe zobowiązania	2 363	307
Krótkoterminowe	Stan na	
	2017-12-31	2016-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 507	8 457
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	2 648	1 000
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	1 982	260
Inne zobowiązania niefinansowe	532	141
Fundusze specjalne	25	62
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 296	1 900
Inne zobowiązania	0	0
Razem pozostałe zobowiązania	6 483	3 363

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

13. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Razem	wynagrodzenia	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2017	1 675	872	158	7	22	290	326
- część długoterminowa	165	0	139	6	20	0	0
- część krótkoterminowa	1 510	872	19	1	2	290	326
Zwiększenia / przemieszczenia	989	798	49	2	8	132	0
Zmniejszenia	-1 198	-872	0	0	0	0	-326
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2017	1 466	798	207	9	30	422	0
- część długoterminowa	233	0	197	8	28	0	0
- część krótkoterminowa	1 234	798	10	1	2	423	0



Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2016	1 342	629	103	8	32	430	140
- część długoterminowa	134	0	97	7	30	0	0
- część krótkoterminowa	1 208	629	6	1	2	430	140
Zwiększenia	1 253	872	55	0	0	0	326
Zmniejszenia	-920	-629	0	-1	-10	-140	-140
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2016	1 675	872	158	7	22	290	326
- część długoterminowa	165	0	139	6	20	0	0
- część krótkoterminowa	1 510	872	19	1	2	290	326

14. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	odsetki od zobowiązań	pozostałe rezerwy na koszty
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2017	156	1	155
- część krótkoterminowa	156	1	155
zwiększenia	263	0	263
zmniejszenia	0	0	0
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2017	419	1	418
- część krótkoterminowa	419	1	418
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

15. Odroczony podatek dochodowy – zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Stan na początek okresu	1 672	1 262
obciążenie wyniku netto	-133	-30
uznanie wyniku netto	987	435
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	6	5
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	0	0
Stan na koniec okresu	2 532	1 672



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Stan na początek okresu	2 002	1 842
obciążenie wyniku netto	12	20
uznanie wyniku netto	-24	0
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-233	0
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	0	140
Stan na koniec okresu	1 757	2 002
Netto: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	775	-330

15.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	36	11		47
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	56	25		81
3	rezerwa na premie	62		-62	0
4	niewypłacone umowy zlecenia	87		-23	64
5	niezapłacone składki ZUS	66		-1	65
6	odpisy na zapasy	339	405		744
7	odpisy na należności	262	43		305
8	dotacje	364	203		567
9	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195			195
10	niezrealizowanie odsetki	5	0		5
11	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	2			2
12	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	110		-47	63
13	strata podatkowa		280		280
14	Pozostałe	40	20		60
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 624	987	-133	2 478
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	48	6		54
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 672	993	-133	2 532

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

15.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2017 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	2		-3	-1
2	niezrealizowane odsetki	13	6		19
3	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 601		-21	1 580
4	odsetki od udzielonych pożyczek		6		6
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 616	12	-24	1 604
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	283		-233	50
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103			103
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 002	12	-257	1 757

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

16. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 061	62 727
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 290	2 882
Razem	44 351	65 609
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura wg segmentów	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Sprzęt specjalistyczny	37 831	57 827
Usługa przerobu	1 889	2 286
Tkaniny	789	1 465
Pozostałe	3 842	4 031
Razem	44 351	65 609

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Kraj	40 443	59 383
Zagranica	3 908	6 226
Razem	44 351	65 609
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 321	46 905
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 832	1 699
Razem	36 153	48 604

17. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Amortyzacja	1 782	1 614
Zużycie materiałów i energii	21 666	37 036
Usługi obce	8 462	8 499
Podatki i opłaty	1 003	1 020
Wynagrodzenie	12 178	11 664
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 662	2 431
Pozostałe koszty	1 914	1 087
Razem koszty rodzajowe	49 667	63 351
Zmiana stanu produktów	3 260	3 345
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	1 911	3 343
Koszty sprzedaży	5 951	5 374
Koszty ogólnego zarządu	4 223	4 385
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	34 322	46 904

18. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Zysk ze zbycia środków trwałych		23
Rozliczone dotacje	1 825	140
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	39	39
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	192	36
Nadwyżki inwentaryzacyjne	72	43
Odzyskane należności objęte odpisem	20	48
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	0	12
Zwrot zasądzonych kosztów sądowych	4	0
Odpisane zobowiązania	1	0
Pozostałe	309	17
Razem	2 462	358

**19. Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	4	0
Aktualizacja wartości należności i zapasów	2 414	896
Niedobory magazynowe	30	28
Kary umowne	1 311	757
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	0	23
Koszty złomowania majątku obrotowego	92	218
Składki członkowskie	14	12
Darowizny	18	43
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	200	0
Odpisane należności	0	1
Pozostałe	15	674
Razem	4 098	2 652

20. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	530	0
Przychody z odsetek	156	75
Dywidendy otrzymane	366	210
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	152
Razem	1 052	437

21. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Ujemne różnice kursowe	667	
Odsetki:	554	539
- od kredytów i leasingów	477	504
- pozostałe	77	35
Prowizje	84	120
Razem	1 305	659

**22. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Podatek bieżący	-31	-1 614
Podatek odroczony	866	385
Razem	835	-1 229

	Za okres	
	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 31.12.2016
Wynik finansowy brutto	-3 866	4 730
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-1 449	-878
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	1 839	1 585
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	4 736	4 654
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-2 710	-1 598
Strata podatkowa lat ubiegłych	0	0
Dywidendy	162	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	162	8 493
Podatek dochodowy	-31	-1 614
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	854	405
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	12	-20
Obciążenie wyniku finansowego	835	-1 229
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	239	-135
Wynik finansowy brutto	-3 866	4 730
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	734	-899
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	340	-465
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 074	-1 364

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
wynik finansowy netto (w tys.zł)	3 030	3 501
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)	0,03	0,03
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,02	0,02

Na podstawie umowy inwestycyjnej z 2011 r. dotyczącej nabycia przez Jednostkę spółek Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A., w zamian za otrzymany aport w formie 100 % udziałów we wspomnianych spółkach Lubawa SA wyemitowała i wydała 685 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających Silver Hexarion Holding Limited (Spółka celowa, której właścicielem jest Stanisław



Litwin) do łącznego objęcia 68.500.000 akcji serii F, pod warunkiem uprzedniego wniesienia aportu, jako zaliczki na poczet wkładów na pokrycie akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Lubawa SA.

Do dnia 31 grudnia 2017 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 powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Lubawa Armenia	1	365	719		
Effect System S.A.	373	28	360	59	
Litex Promo Sp. Z o.o.	2 315		409	2 698	
Litex Serwis Sp. Z o.o.	30	241	30	1 207	
Miranda Sp. z o.o.	1 577	26	783	2 033	
Miranda Serwis Sp. z o.o.	5		5	117	
Effect System Sp. z o.o.	5	274	5	189	
Lubawa USA	489		9		3 885
Isabella PL Sp. z o.o.	222	17	1 611	21	
Litex Stanisław Litwin *	10	9	110	188	
Świat Lnu Sp. z o.o. *	24		97		
Razem	5 051	960	4 138	6 512	3 885

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

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

**25. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej**

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	01.01-31.12.2017		01.01-31.12.2016	
	Lubawa SA	pozostałe spółki	Lubawa SA	pozostałe spółki
Rada Nadzorcza				
Paweł Kojs	93	122	94	114
Zygmunt Politowski	82	24	83	24
Janusz Cegła	39	0	73	0
Łukasz Litwin	82	740	83	260
Paweł Litwin	87	257	83	248
Andrzej Kowalski	48	22	0	0
Marcin Wielgus	43	18	0	0
Razem Rada Nadzorcza	474	1183	416	646
Zarząd				
Marcin Kubica	377	161	300	203
Razem	851	1 344	716	849

26. Struktura zatrudnienia

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2017	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2016
1.	Pracownicy umysłowi	85,48	80,05
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	162,50	162,98
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	5,53	3,28
Ogółem		253,51	246,31
		Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
Stan zatrudnienia w osobach		265	246

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

Spółka nie udzieliła w trakcie roku żadnych poręczeń ani gwarancji.

27.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31.12.2017 roku aktywne były następujące otrzymane gwarancje stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki:

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota gwarancji w zł na 31-12-2017</i>	<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Ważność gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
TU Euler Hermes S.A.	8 326,80	gwarancja rękojmi	2018-01-13	weksel
TU Euler Hermes S.A.	8 624,80	gwarancja rękojmi	2018-11-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	85 460,40	gwarancja rękojmi	2018-11-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	116 456,40	gwarancja rękojmi	2018-11-24	weksel
TU Euler Hermes S.A.	32 112,13	Gwarancja rękojmi	2018-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	37 976,74	Gwarancja rękojmi	2019-01-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 500,03	Gwarancja rękojmi	2019-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	47 232,00	Gwarancja rękojmi	2019-02-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	14 034,55	Gwarancja rękojmi	2019-02-08	weksel
TU Euler Hermes S.A.	77 520,00	Gwarancja rękojmi	2019-06-21	weksel
TU Euler Hermes S.A.	35 876,34	Gwarancja rękojmi	2019-12-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	17 483,22	Gwarancja rękojmi	2019-12-16	weksel
TU Euler Hermes S.A.	116 400,00	Gwarancja rękojmi	2020-12-26	weksel
TU Euler Hermes S.A.	4 649,40	Gwarancja rękojmi	2019-11-07	weksel
TU Euler Hermes S.A.	13 269,24	Gwarancja rękojmi	2019-11-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	200 000,00	Gwarancja przetargowa	2018-01-29	weksel
TU Euler Hermes S.A.	324 000,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2020-12-01	weksel
TU Euler Hermes S.A.	352 800,90	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-01-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	267 229,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2019-11-30	weksel
TU Euler Hermes S.A.	23 062,50	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-01-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	12 800,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-01-31	weksel
TU Euler Hermes S.A.	273 066,15	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-01-15	weksel
TU Euler Hermes S.A.	110 669,25	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-01-31	weksel
TU Euler Hermes S.A.	47 700,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-01-20	weksel
TU Euler Hermes S.A.	49 350,00	Gwarancja należytego wykonania umowy	2018-01-19	weksel

28. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość godziwa instrumentów finansowych wykazywanych według skorygowanej ceny nabycia 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 2017			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	2 590			-1 260
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2016			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	4 871			712

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 2017 roku.

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

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

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

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Brutto	7 030	1 933	5 097	326	21	20	4 730
Odpis	-4 247	0	-4 247	0	0	0	-4 247
Netto	2 783	1 933	850	326	21	20	483

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	
	2017-12-31	2016-12-31
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	2 590	4 871
Pożyczki i należności	10 539	13 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	482	832
Razem	13 611	19 308

Ryzyko płynności

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

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

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 31.12.2017	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	46	48	24	24	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	1 180	1 426	1 426	0	0	0
Kredyty inne niż w rachunku bieżącym (w tym inwestycyjne)	8 668	9 023	4 661	2 884	1 478	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 507	9 507	9 507	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	1 981	1 981	1 981	0	0	0
Razem	21 382	21 985	17 599	2 908	1 478	0

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

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

kwoty wyrażone w tys. PLN

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa na	
	2017-12-31	
	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług	608	581
Pozostałe należności	0	11
Pozyczki udzielone	0	3 885
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-2 126	-71
Ekspozycja bilansowa netto	-1 518	4 406

kwoty wyrażone w tys. PLN

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

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD i EUR na dzień 31 grudnia 2017 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2017 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	-152
	-10%	152
USD	10%	441
	-10%	-441
Okres zakończony dnia 31.12.2016 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	79
	-10%	-79
USD	10%	724
	-10%	-724



Ryzyko stopy procentowej

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

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

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych	Wartość bilansowa na	
	2017-12-31	2016-12-31
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	4 399	10 140
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	9 894	10 285

Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2017 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-99
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	99
Okres zakończony dnia 31.12.2016 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-103
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	103

Zarządzanie kapitałem

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

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

**30. Przyszłe płatności tytułem korzystania z umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego**

	31-12-2017	31-12-2016
Poniżej jednego roku	121	59
Od jednego do pięciu lat	239	295

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka w pierwszym kwartale roku 2018 zwróciła część otrzymanej w 2017 roku dotacji na kwotę 259 tys zł. Przyczyną zwrotu było przyjęcie przy wcześniejszych rozliczeniach błędnego wskaźnika udziału dotacji przy płatnościach za faktury.

Dotacja jest nadal należna i będzie wykorzystana przy rozliczeniu płatności za kolejne faktury.

Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 26 kwietnia 2018 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.04.2018	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.04.2018	Jerzy Jaškowiak	Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	