

Grupa kapitałowa Libet S.A.

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIECY

ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

ZAWIERAJĄCE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Wrocław, 31 sierpnia 2011 roku

Libet
szlachetne nawierzchnie

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki	10
3. Struktura akcjonariatu	11
4. Podstawa sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korekty błędów, zmiany w stosunku do opublikowanych danych	13
6. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych	14
7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
8. Niepewność szacunków	31
9. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy w I półroczu 2011 roku	32
10. Sezonowość działalności	32
11. Koszty według rodzaju	32
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	33
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
13. Rzeczowe aktywa trwałe	33
14. Wartości niematerialne	34
15. Zapasy	34
16. Należności	35
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
18. Rezerwy	35
18. Podatek dochodowy	35
19. Kredyty bankowe	36
20. Instrumenty finansowe	37
21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	37
22. Postępowania toczące się przed sądem	38
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	38
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	38
25. Informacje dotyczące danych porównywalnych	39
26. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU [UKŁAD KALKULACYJNY]

	Okres 6 miesięcy zakończony 31/06/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 31/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	114 421	83 485
Koszt własny sprzedaży	91 831	64 463
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 590	19 022
Koszty sprzedaży	9 489	1 714
Koszty zarządu	6 519	4 488
Pozostałe przychody operacyjne	3 607	143 938*
Pozostałe koszty operacyjne	2 729	661
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 460	156 097
Przychody finansowe	1 283	496
Koszty finansowe	4 928	1 973
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 815	154 620
Podatek dochodowy	204	1 108
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 611	153 512
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	3 611	153 512
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0
Całkowite dochody ogółem	3 611	153 512
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 611	153 512
Udziałom niesprawującym kontroli	0	0
	3 611	153 512
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 611	153 512
Udziałom niesprawującym kontroli	0	0
	3 611	153 512
Zysk (strata) na jedną akcję		
(w zł/gr na jedną akcję)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,07	3,07
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	0,07	3,07

*zawiera odpis ujemnej wartości firmy w wysokości 143.075 tys. PLN – patrz punkt 25 Informacje na temat danych porównywalnych

*Dodatkowe noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone
na stronach od 9 do 39 stanowią jego integralną część*

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Stan na 31/06/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	182 703	180 323
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Wartość firmy	0	0
Wartości niematerialne	67 130	68 381
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 189	8 517
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Pozostałe aktywa	832	1043
Aktywa trwałe razem	258 854	258 264
Aktywa obrotowe		
Zapasy	37 524	32 820
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 059	38 830
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	773
Pozostałe aktywa	4 673	2020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 260	42 445
	109 516	116 888
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe razem	109 516	116 888
Aktywa razem	368 370	375 152

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tys. PLN)

	Stan na 31/06/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	500	500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	0
Kapitał zapasowy	53 873	54 796
Zyski zatrzymane	140 354	172 259
	194 727	227 555
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	194 727	227 555
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0	0
Razem kapitał własny	194 727	227 555
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	90 000	90 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	9 670	9 670
Rezerwy długoterminowe	1 087	1 340
Przychody przyszłych okresów	0	0
Pozostałe zobowiązania	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	100 757	101 010
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 377	32 070
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16 048	10 019
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	25
Bieżące zobowiązania podatkowe	130	0
Rezerwy krótkoterminowe	313	483
Przychody przyszłych okresów	0	3990
Pozostałe zobowiązania	18	0
	72 886	46 587
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	72 886	46 587
Zobowiązania razem	173 643	147 597
Pasywa razem	368 370	375 152

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tys. PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011 roku	500	54 796	172 259	227 555
Koszty emisji		-923		
Wyplata dywidendy za rok 2010			-35 516	-35 516
Zysk za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku	0	0	3 611	3 611
Stan na 30 czerwca 2011 roku	500	53 873	140 354	195 650

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży udziałów	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2010 roku	50	0	0	50
Podwyższenie kapitału z 5 marca 2010 roku	450	54 796		55 246
Zysk za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	0	0	172 259	172 259
Stan na 31 grudnia 2010 roku	500	54 796	172 259	227 555

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tys. PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011
[METODA POŚREDNIA]**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik netto za okres	3 611	153 512
Odpis ujemnej wartości firmy	0	-143 057
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	204	1 108
Przychody odsetkowe niezrealizowane ujęte w rachunku zysków i strat	0	0
Koszty odsetkowe niezrealizowane ujęte w rachunku zysków i strat	19	860
 (Zysk) / strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	22
Amortyzacja aktywów trwałych	8 416	4 641
Utrata wartości aktywów trwałych netto ujęta w zysku lub stracie	0	0
Pozostałe	0	0
	<u>12 250</u>	<u>17 086</u>
 Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-27 229	-31 672
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-4 704	12 870
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-2 442	0
 Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	26 286	13 704
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	423	-216
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	3 990	-1 769
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-18	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>8 556</u>	<u>10 003</u>
 Zapłacone odsetki	3 717	0
Zapłacony podatek dochodowy	<u>0</u>	<u>1</u>
 Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>12 273</u>	<u>10 002</u>

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tys. PLN)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie aktywów finansowych	158	0
Wpływy netto z przejęcia grupy Libet S.A.	0	-142 237
Udzielone pożyczki	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	50
Odsetki otrzymane	0	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	9 068	672
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	148
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-9 226	-142 711
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy	35 516	
Wpływy z emisji akcji	0	55 245
Zaciągnięcie pożyczek	0	134 884
Splata kredytów	8 716	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-44 232	190 129
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-41 185	57 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	42 445	0
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 260	57 420

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Poprzednik prawny Spółki dominującej Grupy Kapitałowej Libet S.A. (zwanej dalej „Spółką”), spółka Cydia Sp. z o.o. (od 1 października 2010 roku Libet Sp. z o.o., od 14 grudnia 2010 roku Libet S.A.) została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego Rep. A 2705/2008 z dnia 18 marca 2008 roku w kancelarii notarialnej Danuta Kosim-Kruszewska, Magdalena Witkowska, Spółka Cywilna. Siedzibą Cydia Sp. z o.o. była Warszawa, pl. Piłsudskiego 1, Polska.

W okresie od powstania do 29 marca 2010 roku (dzień nabycia grupy Libet) Cydia Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej, nie była jednostką dominującą grupy kapitałowej, ani nie posiadała inwestycji kapitałowych w innych podmiotach.

Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy.

W dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. nabyła 100% akcji w Libet S.A., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 5, związanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1996 roku przed notariuszem Hanną Olszewską w Rawiczu (Repertorium Nr A 4234/1996). Na dzień nabycia Libet S.A. posiadał 100% udziałów w Libet 2000 Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2010 roku dokonano połączenia Cydia Sp. z o.o. z Libet S.A. w trybie art. 492 § 1 kodeksu Spółek Handlowych poprzez przejęcie majątku spółki przejmowanej (Libet S.A.) przez spółkę przejmującą (Cydia Sp. z o.o.). Połączony podmiot (poprzednik prawny Emitenta) zmienił w tym samym dniu nazwę na Libet Sp. z o.o., a w dniu 14 grudnia 2010 roku został przekształcony w spółkę akcyjną działającego pod firmą Libet S.A. (dalej „Emitent”).

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 1.3 poniżej.

Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

1.1. Opis grupy LIBET S.A.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa Libet S.A. składa się z następujących jednostek:

- podmiot dominujący Libet S.A.,
- 2 podmioty zależne.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 30/06/11	Metoda konsolidacji
Libet 2000 Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)	produkcja kostki brukowej	ul. Strażacka 47, Żory, Polska	100,00%	pełna
Libet Libiąż Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)	nie prowadzi istotnej działalności	ul. Powstańców Śląskich 5, Wrocław, Polska	100,00%	pełna

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku struktura Grupy uległa zmianie. Zwiększeniu uległa proporcja udziałów (%) podmiotu dominującego w jednostce zależnej Libet Libiąż Sp. z o.o. z 48,87% do 100%. Z uwagi na nieistotne dane finansowe jednostki zależnej, nie wywołało to znaczących skutków w rachunkowości Grupy.

2. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie do 2 marca 2011 roku przedstawiał się następująco:

Robert Napierała	Prezes Zarządu
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu,
Mariusz Jakuszenkow	Członek Zarządu.

W dniu 2 marca 2011 roku Mariusz Jakuszenkow został odwołany z funkcji Członka Zarządu i od tego dnia do 30 czerwca 2011 roku skład Zarządu był dwuosobowy. 9 czerwca 2011 roku ze skutkiem od dnia 30 czerwca 2011 roku Robert Napierała został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu, przy czym pozostał Członkiem Zarządu. 9 czerwca 2011 roku, ze skutkiem od 1 lipca 2011, w skład Zarządu został powołany Thomas Lehmann i pełni on od tego dnia funkcję Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2011 roku przedstawiał się następująco:

Robert Napierała	Prezes Zarządu
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu,

Od dnia 1 lipca 2011 roku skład Zarządu przedstawia się następująco:

Thomas Lehmann	Prezes Zarządu,
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu,
Robert Napierała	Członek Zarządu.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie do 30 czerwca 2011 roku przedstawiał się następująco:

Andrzej Bartos	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Podziwski	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Magnuszewska	Członek Rady Nadzorczej
Heinz Geenen	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Gabrielczyk	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LIBET S.A uzupełniło skład Rady Nadzorczej LIBET S.A. powołując w jej skład z funkcją Członka Rady Nadzorczej Tomasza Marka Krzysztofiaka. Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

3. Struktura akcjonariatu.

Do dnia 28 kwietnia 2011 roku jedynym akcjonariuszem Spółki był IAB Financing S.a.r.l. Na dzień opublikowania niniejszego raportu struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji ogółem	Liczba akcji na okaziciela	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział w głosach na WZA w %	Liczba głosów na WZA
IAB Financing S.a.r.l	27.085.154	27.085.154	54,17%	54,17%	27.085.154
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	9.047.482	9.047.482	18,09%	18,09%	9.047.482
Pozostali	13.867.364	13.867.364	27,74%	27,74%	13.867.364
Razem	50.000.000	50.000.000	100%	100%	50.000.000

Członkowie Zarządu Libet S.A. posiadają 5.000 (pięć tysięcy) akcji Spółki, natomiast członkowie Rady Nadzorczej Libet S.A. nie posiadają żadnych akcji Spółki. 10% udziałów w IAB Financing S.a.r.l. posiada Glaspin Consultants Limited, w której 25% udziałów ma Robert Napierała, 25% - Ireneusz Gronostaj, 25% - Jerzy Gabrielczyk i 25% - Thomas Lehmann

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

4. Podstawa sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej Libet S.A. („Grupa”) na 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, wyniki jej działalności zmiany w kapitale własnym oraz przepływy pieniężne za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

Coroczne poprawki z 2010 roku wprowadziły zmiany w MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) przyjęła w 2011 roku następujące nowe standardy:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”,
MSSF 11 „Wspólne umowy”,
MSSF 12 „Ujawnienia odnośnie zaangażowania w inne jednostki”,
MSSF 13 „Wartość godziwa”,
MSR 19 „Świadczenia pracownicze”.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. MSSF 10 określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 11 „Wspólne porozumienia”. MSSF 11 przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumienia, a nie jego formie prawnej (jak ma to miejsce obecnie). Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 12 „Ujawnianie dotyczące udziałów w innych podmiotach”. MSSF 12 jest nowym, kompleksowym standardem określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych przedsięwzięć, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych. MSSF 12 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

W dniu 12 maja 2011 r. RMSR opublikowała MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”. MSSF 13, który obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku, definiuje wartość godziwą, określa w jednym MSSF ramy dla pomiaru wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. MSSF 13 nie określa, kiedy składnik aktywów, zobowiązanie lub posiadane własne instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Przeciwnie, wyceny i ujawniania wymagane przez MSSF 13 stosuje się wtedy, gdy inne standardy wymagają lub zezwalają na wycenę w wartości godziwej (z nielicznymi wyjątkami).

W dniu 16 czerwca 2011 r. RMSR opublikowała zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, który obowiązuje za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 roku. Zmiany te ułatwiają użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie, jak programy określonych świadczeń wpływają na sytuację finansową jednostki, wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowałoby znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

LIBET S.A., jako podmiot dominujący, sporządza skrócone śródroczne sprawozdania skonsolidowane oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla całej Grupy Kapitałowej. Są one przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej www.libet.pl

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE, zamieszczonym w prospekcie emisyjnym Spółki.

Informacje finansowe Grupy Kapitałowej Libet S.A. za rok 2010 zostały zaprezentowane w prospekcie emisyjnym. Grupa nie publikowała danych finansowych za I półrocze 2010 roku.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korekty błędów, zmiany w stosunku do opublikowanych danych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, zaprezentowanego w prospekcie emisyjnym Spółki.

6. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego (PLN) w stosunku do EUR

Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Kurs średni okresu	3,9673	4,0042	4,0044
Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego	3,9866	4,1458	3,9603

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.06.2011 roku oraz 31.12.2010 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 125/A/NBP/2011, Tab. 255/A/NBP/2010),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2011 – 30.06.2011 oraz 01.01.2010 – 30.06.2010

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Półrocze od 01.01.2011 do 30.06.2011	Półrocze od 01.01.2010 do 30.06.2010	Półrocze od 01.01.2011 do 30.06.2011	Półrocze od 01.01.2010 do 30.06.2010
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 421	83 485	28 841	20 849
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 460	156 097	1 880	38 983
III. Zysk (strata) brutto	3 815	154 620	961	38 614
IV. Zysk (strata) netto	3 611	153 512	910	38 336
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 273	10 002	3 094	2 498
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 226	-142 711	-2 326	-35 640
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 232	190 129	-11 149	47 482
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 260	57 420	318	14 340
Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej				
	stan na dzień 30.06.2011	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 30.06.2011	stan na dzień 31.12.2010
IX. Aktywa razem	368 370	375 152	92 402	94 728
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173 643	147 597	43 557	37 269
XI. Zobowiązania długoterminowe	100 757	101 010	25 274	25 506
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	72 886	46 587	18 283	11 764
XIII. Kapitał własny	194 727	227 555	48 845	57 459
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	125	126
XV. Liczba akcji	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,07	3,07	0,02	0,77

7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady konsolidacji

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia, jedynie jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Grupy na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w rachunek zysków i strat. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione uprzednio do innych składników całkowitych dochodów są przenoszone do rachunku zysków i strat.

Wartość firmy wynikająca z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziału niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje postanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostką stowarzyszoną jest jednostką, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja zakwalifikowana jest jako przeznaczona do sprzedaży, kiedy to ujmowana jest zgodnie z MSSF5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy w wspólnym przedsięwzięciu.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
 - możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
 - wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
 - możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które wlicza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się jako kapitał własny i ujmuje w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmują się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmują się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe (np. z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej), jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania, lub (w przypadku form produkcyjnych o przewidywanym okresie użyteczności ponad rok) według szacowanej i wykonanej ilości taktów produkcyjnych. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej (naturalnej dla form). Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 2 do 25 lat
Środki transportu	od 2,5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 2 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.14. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Nabyte prawa wieczystego użytkowania	do 99 lat
Licencje na oprogramowanie	2-10 lat
Znaki towarowe i licencje	5-20 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności, od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według cen ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,

Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie są najbardziej podporządkowanymi instrumentami w grupie kapitałowej.

Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Grupę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia instrumentu związanego z zamianą lub do dnia jego wymagalności. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jakie wystąpiłyby w innych warunkach; lub

składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmują się w rachunku zysków i strat.

8. Niepewność szacunków.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmują się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Podstawy szacowania niepewności

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Oszacowanie wartości godziwej nienotowanych akcji obejmuje niektóre założenia niepotwierdzone dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

9. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy w I półroczu 2011 roku

W I półroczu 2011 nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Libet S.A. poza opisanymi w punkcie 12 (uchwalenie i wypłacenie dywidendy) oraz w punkcie 19 (refinansowanie kredytów).

10. Sezonowość działalności

Działalność Grupy charakteryzuje się znacznym poziomem sezonowości, która należy do specyfiki branży budowlanej, a zmniejszona sprzedaż występuje w okresach zimowych. Z uwagi na powyższe, w okresach tych Grupa może odnotowywać ujemne wyniki finansowe. Ponadto, należy zaznaczyć, iż działalność Grupy Kapitałowej Libet S.A. jest silnie uzależniona od warunków pogodowych, ze szczególnym uwzględnieniem ujemnych temperatur, a także długotrwałych opadów deszczu, co utrudnia produkcję. Sezonowość sprzedaży jest jednak wykorzystywana w branży wyrobów betonowych na dokonanie niezbędnych przeglądów technicznych, remontów oraz realizację nowych inwestycji.

11. Koszty według rodzaju

W okresach 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku koszty według rodzaju przedstawiały się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	8 416	4 641
Zużycie materiałów i energii	69 099	39 614
Usługi obce	13 695	5 339
Podatki i opłaty	1 608	2 570
Wynagrodzenia	13 368	5 635
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 264	1 305
Pozostałe koszty rodzajowe	5 171	1 277
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	508	165
Koszty według rodzaju razem	115 129	60 546
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-252	-224
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	-7 038	10 342
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-9 489	-1 714
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 519	-4 488
Koszt własny sprzedaży	91 831	64 463

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych w Grupie Kapitałowej nie występowała konieczność wyodrębnienia segmentów operacyjnych według MSSF 8.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 29 marca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Libet S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 35.516 tys. PLN, czyli 71 gr na akcję (całość zysku Libet S.A. ze statutowego sprawozdania finansowego według ustawy o rachunkowości za rok 2010). Dniem dywidendy jest 29 marca 2011 roku, a wypłata nastąpiła dnia 9 czerwca 2011 roku.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe przedstawiają się następująco:

	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	187 963	187 732
Umorzenie	17 265	9 933
Netto	170 698	177 799
Grunty własne	14 710	14 479
Budynki	62 337	62 726
Maszyny i urządzenia	72 675	76 835
Środki transportu	4 941	6 066
Pozostałe środki trwałe	16 035	17 693
	170 698	177 799
Środki trwałe w budowie	12 005	2 524
Razem	182 703	180 323

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych o wartości 9.712 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku wartość ta wynosiła 409 tys. PLN). Nakłady te na dzień 30 czerwca 2011 roku ujęte były jako środki trwałe w budowie (9.481 tys. PLN) oraz grunty (231 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku, Grupa nie zbywała ani nie likwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku wartość zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 55 tys. PLN) .

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego majątek trwały na kwotę 34 PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 na kwotę 166 tys. PLN.)

14. Wartości niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2011 roku, Grupa nie dokonała zwiększeń ani zmniejszeń (poza planowaną amortyzacją) wartości niematerialnych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku Grupa dokonała zwiększeń o 71.407 tys. PLN (grunty w użytkowaniu wieczystym oraz znaki towarowe w wyniku przejęcia Libet S.A. – patrz poniżej).

Grupa posiada grunty w użytkowaniu wieczystym o wartości brutto 27.997 tys. PLN i 27.736 tys. PLN netto na 30 czerwca 2011 roku oraz 27.910 tys. PLN netto na 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z MSR 17 prawo wieczystego użytkowania jest traktowane jako leasing operacyjny, a wartość jego nabycia amortyzowana na okres 99 lat. Grunty te zostały nabyte w ramach przejęcia grupy Libet i ich wartość brutto określona jako wartość rynkowa w momencie przejęcia jest ujmowana jako wartość niematerialna i umarzana na okres posiadania prawa.

Na skutek opisanego wyżej przejęcia Emitent ujmuje w sprawozdaniu finansowym znaki towarowe, wycenione przez rzeczoznawcę na dzień przejęcia i amortyzowane przez okres 20 lat. Łączna wartość netto znaków towarowych Libet Decco, Libet Impressio oraz Libet Patio wynosi brutto 41.944 tys., netto PLN 39.934 tys. PLN na 30 czerwca 2011 roku, netto 40.371 tys. PLN netto na 31 grudnia 2010 roku.

15. Zapasy

Rodzaje zapasów są następujące:

	<u>Stan na 30/06/2011</u>	<u>Stan na 31/12/2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Surowce	11 152	10 837
Produkcja w toku	1 291	1 425
Wyroby gotowe	24 615	19 583
Towary	<u>466</u>	<u>975</u>
	<u>37 524</u>	<u>32 820</u>

Koszty odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 1.108 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2011 roku (1.641 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku) i ujęte zostały w pozostałych kosztach operacyjnych. Odwrócenia odpisów aktualizujących o wartości 1.641 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2011 roku (2.749 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku) ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Odpisy odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży lub upłynnienia zapasów.

16. Należności

	<u>Stan na 30/06/2011</u>	<u>Stan na 31/12/2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	68 107	36 285
Rezerwa na należności zagrożone	<u>-4 277</u>	<u>-4 715</u>
	63 830	31 570
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 732	7 242
Inne należności	<u>497</u>	<u>18</u>
	<u>66 059</u>	<u>38 830</u>

Koszty odpisów aktualizujących należności bejmują kwotę 392 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2011 roku (4.750 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku, z czego 4.458 tys. PLN w wyniku przejęcia Libet S.A. przez Cydia Sp. z o.o.) i ujęte zostały w pozostałych kosztach operacyjnych. Odwrócenia odpisów aktualizujących o wartości 557 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2011 roku (397 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2010 roku) ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się w całości ze środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych:

18. Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian w rodzaju i wysokości rezerw w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku.

18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku oraz 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<u>Okres 6 miesięcy zakończony 31/06/2011</u>	<u>Okres 6 miesięcy zakończony 31/06/2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	130	1
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	<u>0</u>	<u>0</u>
	130	1

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tys. PLN)

	Okres 6 miesięcy zakończony 31/06/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 31/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	74	1 107
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	<u>0</u>	<u>0</u>
	74	1 107
 Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	 <u>204</u>	 <u>1 108</u>

Różnice przejściowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku dotyczą głównie odwrócenia się aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z ulgą inwestycyjną w spółce zależnej Libet 2000 Sp. z o.o. (patrz poniżej). Różnice przejściowe dotyczące okresu porównywalnego wiążą się głównie z przejściem aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego przy nabyciu Libet S.A. przez Cydia Sp. z o.o. oraz odwróceniem się aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z ulgą inwestycyjną w spółce zależnej Libet 2000 Sp. z o.o.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Przepisy podatkowe obowiązujące w latach 2010-2011 ustalały stawkę podatkową na poziomie 19%. Obecne przepisy nie zakładają zmian ani zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Spółka zależna, Libet 2000 Sp. z o.o., prowadzi działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

19. Kredyty bankowe

Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 marca 2010 roku z bankiem Polska Kasa Opieki S.A (Credit Facilities Agreement), w dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. otrzymała kredyt o całkowitej wartości nominalnej 100.000 tys. PLN na nabycie akcji Libet S.A. Kredyt został przyznany na okres do marca 2015 roku, w dwóch częściach (transza A w wysokości 50.000 tys. PLN, oraz transza B w wysokości 50.000 tys. PLN). Spłaty transzy A dokonywane miały być kwartalnie począwszy od marca 2011 roku w wysokości 2,5% bądź 5% (według harmonogramu) całości kwoty transzy A, z tym że ostatnia rata miała wynieść 30% wartości transzy A. Spłata transzy B miała zostać dokonana w całości w marcu 2016 roku. Oprocentowanie całości kredytu wynosiło WIBOR dla depozytów w PLN za okres porównywalny do aktualnego okresu odsetkowego (9 miesięcy dla okresu do spłaty pierwszej raty, potem 3 miesiące) plus marża równa 2,5-3%. Podstawowym zabezpieczeniem kredytu były cesje wpływów i środków rachunków bankowych oraz przyszłe ustanowienie zastawów hipotecznych na nieruchomościach.

Dnia 23 marca 2011 roku zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Libet S.A. jako kredytobiorcą, Libet 2000 Sp. z o.o. jako przystępującym do długu oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcą, na mocy której kredytodawca udostępnia Emitentowi środki finansowe w postaci dwóch kredytów: (i) długoterminowy kredyt A

w łącznej kwocie 100 000 tys. PLN, w dwóch transzach: A i B, celem refinansowania kredytu udzielonego na mocy umowy kredytowej (Credit Facilities Agreement – patrz powyżej)) z dnia 3 marca 2010 roku, zawartej pomiędzy kredytodawcą a Emitentem (Cydia Sp. z o.o. przed połączeniem z LIBET S.A.); oraz (ii) kredytu B w rachunku bieżącym Emitenta na finansowanie bieżącej działalności.

Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Emitenta z kredytodawcą w sprawie ustanowienia zabezpieczeń spłaty kredytów wszystkie warunki uruchomienia zostały spełnione do 4 kwietnia 2011 roku.

Splata transzy A kredytu A nastąpi w 17 (siedemnastu) ratach, płatnych kwartalnie każdego roku, zgodnie z harmonogramem załączonym do umowy. Splata transzy B nastąpi jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty kredytu A, to jest po pięciu latach od podpisania umowy. Splata kredytu B również nastąpi jednorazowo, w dacie ostatecznej spłaty kredytu B, to jest po jednym roku od podpisania umowy, jednak nie później niż 30 września 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość (pozostawioną rozstrzygnięciu kredytodawcy) przedłużenia udostępnienia kredytu B na wniosek Emitenta.

Kredyt B jest kredytem odnawialnym, każda splata kapitału z tytułu kredytu B spowoduje odnowienie kwoty kredytu B o kwotę spłaty. Kredyt B jest wykorzystywany drogą dyspozycji składanych przez Emitenta, w ciężar rachunku bieżącego Emitenta. Splata kredytu B będzie następowała automatycznie z wpływów na rachunek bieżący Emitenta. Emitent jest zobowiązany zapewnić odpowiednią ilość środków na tym rachunku.

Stopa odsetek dla kredytów udzielonych zgodnie z umową w każdym okresie odsetkowym stanowi stopę procentową w skali roku, będącą sumą marży kredytodawcy oraz stopy WIBOR 3M (dla kredytu A) lub WIBOR 1M (dla kredytu B). Każdy okres odsetkowy dla kredytu A, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 3 miesiące. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu A do końca najbliższego kwartału kalendarzowego. Każdy okres odsetkowy dla kredytu B, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 1 miesiąc. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu B do ostatniego dnia miesiąca, w którym kredyt B został wypłacony.

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Emitenta z tytułu umowy stanowią: (i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (przedsiębiorstwie) Emitenta; (ii) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych Emitenta; (iii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego do kwoty stanowiącej 150% wysokości kredytu, (iv) przelew na zabezpieczenie praw z umów handlowych zawartych przez Emitenta. Emitent ma również obowiązek utrzymywania wskaźników finansowych na określonym w umowie poziomie przez cały okres jej obowiązywania.

Szczegółowe informacje o umowie kredytowej z dnia 23 marca 2011 roku zaprezentowano w prospekcie emisyjnym Spółki w rozdziale 12.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 95.000 tys. PLN (kredyt A) oraz 11.048 tys. PLN (transza B).

20. Instrumenty finansowe

Poza kredytem opisanym w punkcie 19 powyżej oraz środkami pieniężnymi, Grupa nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2011 roku.

21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów warunkowych, ani nie miała istotnych zobowiązań warunkowych.

22. Postępowania toczące się przed sądem

Na dzień 30 czerwca 2011 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Grupa nie była stroną istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W ocenie Grupy nie ma żadnych istotnych informacji niż ujawnione w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji które są istotne dla możliwości realizacji zobowiązań.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi dla Emitenta w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym i okresie porównywalnym były następujące podmioty:

- TMF Poland Sp. z o.o. (jednostka dominująca od 1 stycznia 2009 roku do 13 stycznia 2010 roku)
- IAB Financing s.a.r.l. (jednostka dominująca od 13 stycznia 2010 roku)

Transakcje między Libet S.A. (lub w danych porównywalnych także Cydia Sp. z o.o.) i jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły żadne transakcje z TMF Poland Sp. z o.o.

W dniu 2 marca 2010 roku udziałowiec Cydia Sp. z o.o., IAB Financing S.a.r.l., udzielił jej pożyczki w wysokości 8.572.428 EUR (33.205.300 PLN) na okres 7 lat. Pożyczka była oprocentowana stopą zmienną EURIBOR 3m + 3%, a spłaty odsetek dokonywane miały być po każdych 12 miesiącach od daty pożyczki. Całość kapitału pożyczki wraz z należnymi odsetkami została spłacona przed końcem roku 2010. Koszt odsetek związany z tą pożyczką wyniósł 310 tys. PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje z IAB Financing S.a.r.l. poza opisanymi w punkcie 12 (uchwalenie i wypłacenie dywidendy).

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Emitent nie udzielał członkom naczelnego kierownictwa żadnych pożyczek.

Wynagrodzenia członków zarządu (czyli naczelnego kierownictwa) w okresie objętym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obejmowały tylko świadczenia krótkoterminowe i wynosiły 825 tys. PLN.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku wyniosło 60 tys. PLN.

Wynagrodzenia członków zarządu określa Rada Nadzorcza, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

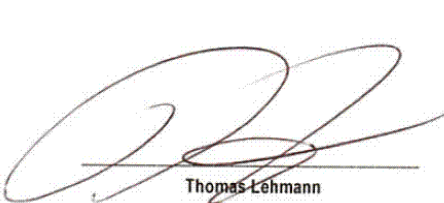
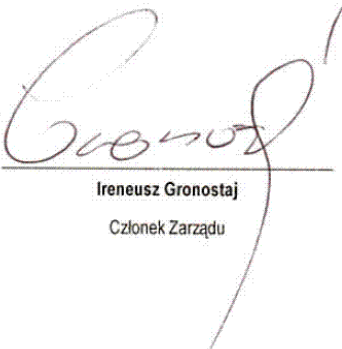
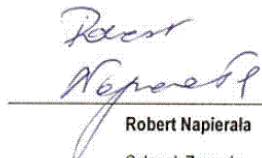
Poza opisanymi wyżej transakcjami w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych nie występowały inne transakcje z podmiotami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy.

25. Informacje dotyczące danych porównywalnych

Dane porównywalne do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku obejmują okres, w którym (w dniu 29 marca 2010 roku) Cydia Sp. z o.o. nabyła 100% akcji Libet S.A. Zatem dane te obejmują wyniki działalności Cydia Sp. z o.o. za okres 6 miesięcy wraz z efektem nabycia Libet S.A. w trakcie tego okresu. Istotnym efektem działalności za ten okres jest odpis ujemnej wartości firmy na nabyciu w wysokości 143.075 tys. PLN.

26. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Libet S.A. w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

		
Thomas Lehmann Prezes Zarządu	Ireneusz Gronostaj Członek Zarządu	Robert Napierała Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO	3
1.1. Wybrane dane finansowe	3
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej	4
1.3. Istotne wydarzenia w raportowanym okresie	4
1.4. Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy	4
1.5. Sezonowość i cykliczność	8
1.6. Realizacja prognoz	8
1.7. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	8
1.8. Wypłata dywidendy	9
1.9. Akcjonariusze jednostki dominującej	9
1.10. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	9
1.11. Postępowania sądowe	9
1.12. Transakcje z jednostkami powiązanymi	9
1.13. Udzielone poręczenia i gwarancje	10
1.14. Zdarzenia po dniu bilansowym	10
1.15. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale	10
1.16. Informacje dotyczące danych porównywalnych.	10
1.17. Dane pro forma.....	11
1.18. Pozostałe istotne informacje	11

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

1.1. Wybrane dane finansowe

1.1.1 Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

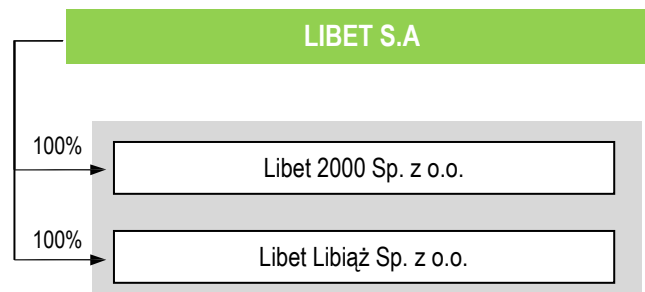
	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011 PLN ' 000	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010 PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	114 421	83 485
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 460	156 097
Zysk (strata) brutto	3 815	154 620
Zysk (strata) netto	3 611	153 512
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 611	153 512
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 273	10 002
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 226	-142 711
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 232	190 129
	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010
Aktywa razem	368 370	375 152
Zobowiązania długoterminowe	100 757	101 010
Zobowiązania krótkoterminowe	72 886	46 587
Kapitał własny	194 727	227 555
Kapitał zakładowy	500	500
Liczba akcji	50 000 000	50 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. /euro/szt.)	0,07 / 0,02	3,07 / 0,77

1.1.2 Dane finansowe Jednostki Dominującej (Zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011 PLN ' 000	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010 PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	114 595	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 572	-27
Zysk (strata) brutto	8 258	-2 345
Zysk (strata) netto	8 129	-2 345
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 107	-1 521
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 887	-186 580
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 109	188 450
	Stan na 30/06/2011	Stan na 31/12/2010
Suma aktywów	361 085	367 658
Zobowiązania	163 332	132 609
Kapitał własny	62 502	90 811
Kapitał zakładowy	500	500
Liczba akcji	50 000 000	50 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/szt. /euro/szt.)	0,16 / 0,04	-0,05 / -0,01

1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia organizację Grupy Kapitałowej oraz powiązania właścicielskie oraz podział na segmenty geograficzne według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku.



Zmiany organizacji Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem zostały opisane w nocie 1.1 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

1.3. Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

Informacje dotyczące zmian w strukturze Grupy w raportowanym okresie zostały opisane szczegółowo w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 9.

1.4. Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy

1.4.1 Rachunek zysków i strat

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I półrocze 2011 roku oraz I półrocze 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010	Zmiana	Zmiana
	PLN '000	PLN '000	PLN '000	%
Przychody ze sprzedaży	114 421	83 485	30 936	37%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 590	19 022	3 568	19%
Koszty sprzedaży	9 489	1 714	7 775	454%
Koszty ogólnego zarządu	6 519	4 488	2 031	45%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	7 460	156 097	-148 637	-95%
Wynik na działalności finansowej	-3 645	-1 477	-2 168	-147%
Zysk (strata) brutto	3 815	154 620	-150 805	-98%
Zysk (strata) netto	3 611	153 512	-149 901	-98%
EBITDA	15 876	160 738	-144 862	-90%

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010	Zmiana
	PLN '000	PLN '000	p.p
Rentowność brutto sprzedaży	19,7%	22,8%	-3,1
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	6,5%	187,0%	-180,5
Rentowność netto	3,2%	183,9%	-180,7
EBITDA %	13,9%	192,5%	-178,6

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację

EBIT % – zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży

EBITDA % - EBITDA / przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2011 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 114.421 tys. i były o 30.936 tys. zł wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zwiększenie przychodów o 37% wynika ze wzrostu sprzedaży będącego w dużej mierze wynikiem zwiększonych mocy produkcyjnych (2 nowe zakłady) oraz z braku prowadzenia istotnej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2010 roku przez Cydia Sp. z o.o. – patrz punkt 1.16 Informacje dotyczące danych porównywalnych.

Zysk brutto na sprzedaży

Grupa Libet S.A. wygenerowała w pierwszym półroczu 2011 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 22.590 tys. zł. i odnotowała wzrost o 19% (tj. 3.568 tys. zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główny wpływ na przyrost marży miał brak prowadzenia istotnej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2010 roku przez Cydia Sp. z o.o. – patrz punkt 1.16 Informacje dotyczące danych porównywalnych.

W okresie pierwszych sześciu miesięcy bieżącego roku rentowność brutto sprzedaży osiągnęła poziom 19,7% i była na poziomie niższym o 3 punkty procentowe w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010. Na obniżenie poziomu rentowności brutto na sprzedaży wpłynął stopniowy wzrost cen surowców produkcyjnych oraz konkurencja cenowa.

Koszty sprzedaży

W pierwszym półroczu 2011 roku koszty sprzedaży wzrosły o 7.775 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego – oznacza to wzrost o ok. 454%. Kluczowym źródłem wzrostu są koszty rozwoju sprzedaży nowych grup produktowych, sieci sprzedaży oraz koszty rozwoju marketingu produktowego.

Koszty ogólnego zarządu

W pierwszym półroczu 2011 roku koszty ogólnego zarządu wzrosły o 2.031 tys. zł. (tj. o 45%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększenie kosztów ogólnego zarządu wynika z kosztów związanych z debiutem giełdowym.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W pierwszych dwóch kwartałach 2011 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 878 tys. zł., o 142.398 tys. zł mniej niż w analogicznym okresie 2010 roku. Największy wpływ na obniżenie prezentowanego salda miał odpis ujemnej wartości firmy w wysokości 143.075 tys. zł w pierwszym półroczu 2010 roku – patrz punkt 1.16 Informacje dotyczące danych porównywalnych.

Zysk operacyjny (EBIT)

W pierwszym półroczu 2011 roku Grupa Libet S.A. odnotowała zysk operacyjny w wysokości 7.460 tys. zł wobec 156.097 tys. zł zysku w porównywalnym okresie roku 2010. Obniżenie poziomu rentowności do 6,5% wynika przede wszystkim z odpisu ujemnej wartości firmy na nabyciu w wysokości 143.075 tys. zł w pierwszym półroczu 2010 roku – patrz punkt 1.16 Informacje dotyczące danych porównywalnych.

Zysk netto

Skonsolidowany wynik netto za pierwsze półrocze 2011 wyniósł 3.611 tys. zł. W analogicznym okresie 2010 roku Grupa Libet S.A. odnotowała zysk w kwocie 153.512 tys. zł, wynikający głównie z odpisu ujemnej wartości formy na nabyciu – patrz punkt 1.16 Informacje dotyczące danych porównywalnych.

Zysk na poziomie operacyjnym został pomniejszony o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 3.645 tys. zł. Zasadniczy wpływ na negatywne saldo przychodów i kosztów finansowych miały odsetki od kredytów bankowych opisanych szczegółowo w notce 19 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość EBITDA w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosła 15.876 tys. zł i była o 144.872 tys. zł niższa od wartości wskaźnika dla analogicznego okresu roku poprzedniego głównie ze względu na odpis ujemnej wartości formy w pierwszym półroczu 2010 roku – patrz punkt 1.16 Informacje dotyczące danych porównywalnych.

1.4.2 Sytuacja majątkowo - finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2010 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011 '000 PLN	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2010 '000 PLN	Zmiana '000 PLN	Zmiana %
Aktywa trwałe	258 854	258 264	590	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	182 703	180 323	2 380	1,3%
Pozostałe aktywa długoterminowe	76 151	77 941	-1 790	-2,3%
Aktywa obrotowe	109 516	116 888	-7 372	-6,3%
Zapasy	37 524	32 820	4 704	14,3%
Należności handlowe	63 830	31 570	32 260	102,2%
Środki pieniężne	1 260	42 445	-41 185	-97,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	6 902	10 021	-3 119	-31,1%
Kapitał własny	194 727	227 555	-32 828	-14,4%
Zobowiązania	173 643	147 597	26 046	17,6%
Zobowiązania długoterminowe	100 757	101 010	-253	-0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	72 886	46 587	26 299	56,5%

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej miało nabycie pod koniec listopada 2010 roku aktywów (nieruchomości o powierzchni 30 000 mkw, hali produkcyjnej oraz linii do produkcji wibroprasowanych wyrobów betonowych) w okolicach Trójmiasta (miejscowość Gościcino).

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 4.704 tys. zł) wynika z większych mocy produkcyjnych Grupy (2 nowe Zakłady) i tym samym z większego wolumenu produkcyjnego. Ponadto Grupa zabezpieczyła zapasy surowców i produktów na potrzeby szczytu sezonu sprzedażowego przypadającego na 3 kwartał.

Wzrost wartości netto należności handlowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 32.260 tys. zł) wynika z sezonowego wzrostu poziomu należności handlowych związanego z realizacją wyższej sprzedaży.

Spadek salda środków pieniężnych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 41.185 tys. zł) wynika przede wszystkim z wypłaty dywidendy (patrz punkt 1.8 Wypłata dywidendy).

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2010
Wskaźnik bieżącej płynności	1,5	2,5
Wskaźnik szybkiej płynności	1,0	1,8
Wskaźnik stopy zadłużenia	47%	39%

wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące

wskaźnik szybkiej płynności: majątek obrotowy pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem

Osiągnięte wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wskazują na brak problemów z płynnością finansową w Grupie Libet S.A. i zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań. Spadek wartościowy obu wskaźników w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku wynika głównie z wykorzystania środków na wypłatę dywidendy. Wskaźnik stopy zadłużenia na koniec II kwartału 2011 roku wyniósł 47% i był wyższy o 8 punktów procentowych od wartości wskaźnika na koniec 2010 roku. Zmiana wskaźnika wynika z wykorzystywania przez Spółkę w 2011 roku kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym.

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych. Zestawienie nie obejmuje należności objętych pełnym odpisem.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nie objęte odpisem aktualizującym (przeterminowanie w dniach):				
			< 30	30 – 60	60 – 90	90 – 180	>180
30 czerwca 2011	63 830	55 767	5 438	999	107	166	1 353
31 grudnia 2010	31 570	21 966	7 155	1 193	415	570	271

Zadłużenie netto w ciągu 6 miesięcy 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011 '000 PLN	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2010 '000 PLN
Oprocentowane kredyty i pożyczki	106 048	100 019
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	25
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1260	42 445
Zadłużenie netto	104 788	57 599
Kapitał własny	194 727	227 555
Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych	53,8%	25,3%

1.4.3 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2011 roku oraz I półrocze 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011 '000 PLN	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010 '000 PLN	Zmiana '000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 273	10 002	2 271
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 226	-142 711	133 485
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-44 232	190 129	-234 361
Zmiana stanu środków pieniężnych	-41 185	57 420	-98 605

Przepływy pieniężne netto w pierwszym półroczu 2011 roku wyniosły -41.485 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 12.273 tys. zł. Zasadniczy wpływ na zmianę poziomu przepływów pieniężnych netto z tej działalności miał wzrost sprzedaży i rozszerzenie działalności Grupy.

W zakresie działalności inwestycyjnej wystąpiła przewaga wydatków nad wpływami w związku z realizacją inwestycji w Gościnie oraz zakupami rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przepływy pieniężne z tego tytułu wyniosły -9.226 tys. zł i były na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 133.485 tys. zł, w którym miało miejsce nabycie grupy Libet przez spółkę Cydia Sp. z o.o.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły -44.232 tys. zł. Na saldo to złożyła się głównie wypłata dywidendy w wysokości 35.517 tys. zł oraz spłaty rat kapitałowych i odsetek od kredytu refinansowanego opisanego szczegółowo w nocie 19 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5. Sezonowość i cykliczność

Branża budowlana, w której działa Grupa Libet S.A., cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesno wiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując z reguły swoje maksimum w III kwartale.

1.6. Realizacja prognoz

W ocenie Zarządu nie występują fundamentalne przesłanki mogące wskazywać na możliwość nie zrealizowania opublikowanych prognoz wyników.

1.7. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Libet S.A. nie przeprowadziła żadnych transakcji w zakresie emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

1.8. Wypłata dywidendy

W dniu 29 marca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Libet S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 35.517 tys. PLN, czyli 71 gr na akcję (całość zysku Libet S.A. ze statutowego sprawozdania finansowego według ustawy o rachunkowości za rok 2010). Dniem dywidendy jest 29 marca 2011 roku, a wypłata nastąpiła dnia 9 czerwca 2011 roku.

1.9. Akcjonariusze jednostki dominującej

Do dnia 28 kwietnia 2011 roku jedynym akcjonariuszem był IAB Financing S.a.r.l. Na dzień opublikowania niniejszego raportu udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZA
IAB Financing S.a.r.l	54,17%	54,17%
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	18,09%	18,09%
Pozostali	27,74%	27,74%
Razem	100%	100%

W okresie objętym niniejszym raportem ani po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany udziałów istotnych akcjonariuszy w głosach i kapitale Libet S.A.

1.10. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Członkowie Zarządu Libet S.A. posiadają 5.000 (pięć tysięcy) akcji Spółki, natomiast członkowie Rady Nadzorczej Libet S.A. nie posiadają żadnych akcji Spółki. 10% udziałów w IAB Financing S.a.r.l. posiada Glaspin Consultants Limited. Struktura wspólników spółki Glaspin Consultants Limited omówiona została szczegółowo w prospekcie emisyjnym.

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

1.11. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2011 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Grupa nie była stroną istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

1.12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem jednostka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Istotne transakcje w ramach grupy zostały opisane w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 24.

1.13. Udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka dominująca ani jednostki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

1.14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia następujące w okresie po dniu bilansowym, a przed dniem zatwierdzenia niniejszego raportu zostały opisane w nocie 23 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

1.15. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

Do czynników mogących istotnie wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnym kwartale należą:

- **sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie:** według raportu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) z sierpnia 2011 roku można mówić o utrzymywaniu się w Polsce względnie korzystnej koniunktury gospodarczej - wzrost PKB w Polsce w pierwszym półroczu 2011 roku przekraczał 4%. Według prognozy IBnGR w kolejnych kwartałach 2011 roku tempo wzrostu PKB w Polsce będzie malało i w 2011 roku wyniesie 3,8%, co przy ogólnej stabilizacji koniunktury będzie w dużej mierze statystycznym efektem rosnącej w kolejnych okresach bazy odniesienia;
- **sytuacja w budownictwie:** według raportu IBnGR najszybciej rozwijającą się w drugim kwartale 2011 roku częścią Polskiej gospodarki w ujęciu sektorowym było budownictwo – tempo wzrostu wartości dodanej wyniosło 14,6%, natomiast produkcja sprzedana wzrosła o 18,8%; IBnGR szacuje, że w 2011 roku, ze względu na przygotowania do EURO 2012 oraz realizację inwestycji infrastrukturalnych, koniunktura w budownictwie będzie wyraźnie lepsza niż w 2010 roku i wzrost wartości dodanej wyniesie 11,9%;
- **zmiany prawne mające wpływ na rynek budowlany:** W drugiej połowie stycznia 2011 roku został przyjęty przez polski rząd nowy program budowy dróg krajowych na lata 2011-2015, zakładający m.in. przeznaczenie 72,4 mld zł na realizację dróg w latach 2011-2013. Limit wydatków realizowanych z Krajowego Funduszu Drogowego wynosi 82,5 mld zł (liczony od stycznia 2010 roku). Wg założeń rządowych w 2012 roku nastąpi aktualizacja programu, kiedy to zostanie określony szczegółowy harmonogram zadań do roku 2015.
- **nowe produkty, rozwój sieci sprzedaży:** Grupa systematycznie rozszerza swoją ofertę produktową wprowadzając na rynek nowe produkty charakteryzujące się wysokimi parametrami technicznymi (odpowiedzialnymi za ich funkcjonalność i wytrzymałość) oraz szeroką gamą kształtów i kolorów pozwalających na kształtowanie różnorodnych nawierzchni doskonale wpisujących się w najnowsze trendy stosowane w budownictwie. Ponadto Grupa systematycznie rozwija sieć dystrybucji (zwłaszcza w rejonie północnej i północno-zachodniej Polski), tak aby jej produkty były łatwo dostępne dla Klientów na terenie całego kraju.
- **ceny surowców i ceny sprzedaży:** W związku ze zmianą opłat drogowych zwiększeniu uległy koszty transportu, co ma wpływ na sumaryczne ceny surowców, niemniej jednak na strategiczne surowce Grupa ma podpisane kontrakty długoterminowe, co minimalizuje wpływ podwyżek na poziom marż realizowanych w III i IV kwartale.

1.16. Informacje dotyczące danych porównywalnych.

Dane porównywalne do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku obejmują okres, w którym (w dniu 29 marca 2010 roku) Cydia Sp. z o.o. nabyła 100% akcji Libet S.A. Zatem dane te obejmują wyniki działalności Cydia Sp. z o.o. za okres 6 miesięcy wraz z efektem nabycia Libet S.A. w trakcie tego okresu. Istotnym efektem działalności za ten okres jest odpis ujemnej wartości firmy na nabyciu w wysokości 143.075 tys. PLN. Bilans na dzień 30 czerwca 2010 roku zawiera dane połączonych spółek.

1.17. Dane pro forma

W celu przejrzystego przedstawienia wyników działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Libet w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Zarząd zdecydował o zaprezentowaniu części sprawozdania z całkowitych dochodów pro forma grupy kapitałowej Libet S.A. za I półrocze 2010, obejmującego przychody i koszty do poziomu wyniku na działalności operacyjnej, sporządzonego według tych samych zasad rachunkowości (również dla tych samych stawek amortyzacji, ale bez odpisu ujemnej wartości firmy), co niniejsze sprawozdanie, przy założeniu hipotetycznej sytuacji gdyby przejęcie Libet S.A. przez Cydia Sp. z o.o. nastąpiło 1 stycznia 2010 roku. Zarząd uważa, iż takie sprawozdanie pro forma pozwoli użytkownikom niniejszego sprawozdania zarządu porównać działalność operacyjną, której skala i charakter nie zostały w istotny sposób zmienione przez przejęcie i połączenie z Cydia Sp. z o.o. Dane pro forma nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

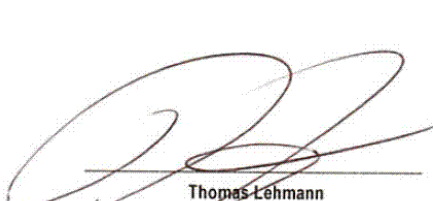
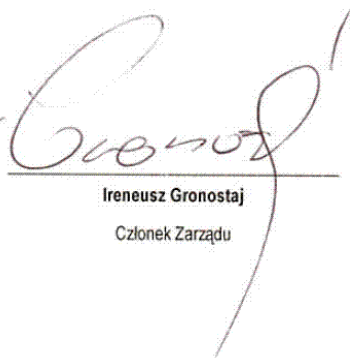
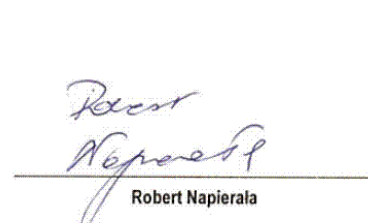
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRO FORMA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (DO POZIOMU WYNIKU NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ) ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 [UKŁAD KALKULACYJNY]

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	114 421	91 964
Koszt własny sprzedaży	91 831	77 991
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	22 590	13 973
Koszty sprzedaży	9 489	5 636
Koszty zarządu	6 519	5 689
Pozostałe przychody operacyjne	3 607	1 314
Pozostałe koszty operacyjne	2 729	908
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 460	3 054
 EBITDA *)	 15 702	 12 336

*) EBITDA jest definiowana jako wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji

1.18. Pozostałe istotne informacje

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu z działalności.

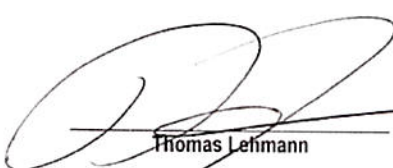
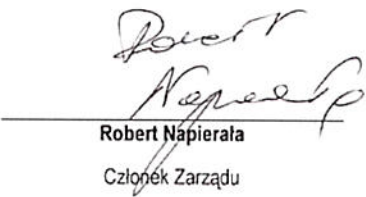
 Thomas Lehmann Prezes Zarządu	 Ireneusz Gronostaj Członek Zarządu	 Robert Napierała Członek Zarządu
--	--	---

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd spółki Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Libet S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA

Zarząd spółki Libet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

		
Thomas Lehmann	Ireneusz Gronostaj	Robert Napierała
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LIBET S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Libet S.A., dla której Libet S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 "Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki". Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

.....
Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Marek Turczyński
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 sierpnia 2011 roku