

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.
WROCŁAW, UL. POWSTAŃCÓW
ŚLĄSKICH 5**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2012**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2. Dokumentacja konsolidacyjna	10
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	11
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Libet S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego 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 skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

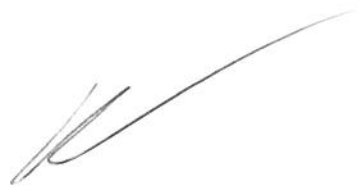
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia 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, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90029

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 21 marca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Libet S.A. Siedzibą Spółki jest Wrocław, przy ulicy Powstańców Śląskich 5.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 18 marca 2008 roku przed notariuszem Danutą Kosim-Kruszewską (Repertorium A Nr 2705/2008) pod firmą Cydia Sp. z o.o. Dnia 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zakupiła od TARMAC INTERNATIONAL HOLDINGS BV, 202 194 akcje Libet S.A. z siedzibą we Wrocławiu (KRS 109191) o wartości nominalnej 1 000 zł każda, stanowiące 100 % kapitału zakładowego tej Spółki. Dnia 1 października 2010 roku nastąpiło połączenie Libet S.A. z siedzibą we Wrocławiu (KRS 109191), ze spółką Cydia Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (KRS 00000303632), poprzez przejęcie przez Cydia Sp. z o.o. (spółka przejmująca), Libet S.A. (spółka przejmowana), jednocześnie z tym dniem nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej z Cydia Sp. z o.o. na Libet Sp. z o.o.

Dnia 14 grudnia 2010 roku nastąpiło przekształcenie Libet Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, tego dnia Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego we Wrocławiu dokonał wpisu spółki akcyjnej pod numerem KRS 0000373276.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 525-24-22-424 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście w dniu 28 kwietnia 2008 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 30 kwietnia 2008 roku REGON o numerze: 141349437.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- wydobywanie kamieni ozdobnych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa,
- działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie,
- wydobywanie żwiru i piasku, gliny i kaolinu,
- produkcja wyrobów budowlanych z betonu,
- produkcja masy betonowej prefabrykatowej,
- produkcja zaprawy murarskiej,
- produkcja wyrobów betonowych i gipsowych pozostałych,
- cięcie, formowanie i wykańczanie kamienia,
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych,
- przygotowanie terenu pod budowę,
- roboty związane z budową dróg i autostrad,
- roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej,

- sprzedaż hurtowa drewna,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna artykułów używanych,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej i Internet,
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,
- transport drogowy towarów,
- działalność usługowa związana z przewodnikami,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gotowych,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami,
- działalność w zakresie architektury,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność w zakresie inżynierii,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- stosunki międzyludzkie i komunikacja,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji,
- działalność wspomagająca edukację,
- pozostała działalność usługowa,
- działalność rachunkowo-księgowa.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji kostki brukowej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 500.000,00 zł i dzielił się na 50.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 206.182 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | |
|---------------------------|-----------------------|
| - IAB FINANCING S.a.r.l. | - Podmiot Dominujący, |
| - Libet 2000 Sp. z o.o. | - Podmiot Zależny, |
| - Libet Libiąż Sp. z o.o. | - Podmiot Zależny. |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|----------------------|--------------------|
| - Ireneusz Gronostaj | - Członek Zarządu, |
| - Thomas Lehmann | - Prezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 28 września 2012 roku Pan Robert Napierała złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Libet S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Libet S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Libet 2000 Sp. z o.o.
 - Libet Libiąż Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Libet S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej Libet S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 21 marca 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Libet 2000 Sp. z o.o.	100	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2012	21 marca 2013
Libet Libiąż Sp. z o.o.	100	Nie podlegała badaniu	31.12.2012	n/d

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 31.612 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Biegły rewident w dniu 1 marca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 21 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2012 roku i wysłane do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 11 lipca 2012 roku. Sprawozdanie to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 2 lipca 2012 roku, zawartej pomiędzy Libet S.A. a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Radosława Kubosza (nr ewidencyjny 90029) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 26.11.2012 do 30.11.2012 roku, od 11.02.2013 do 22.02.2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 31 maja 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 10 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Radosław Kuboszek potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Libet S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 21 marca 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Przychody ze sprzedaży	209.472	287.117
Kosz własny sprzedaży	166.619	215.570
Koszty sprzedaży	24.567	19.640
Koszty ogólnego zarządu	11.480	11.049
Pozostałe przychody operacyjne	3.760	9.321
Pozostałe koszty operacyjne	2.164	2.971
Przychody finansowe	407	996
Koszty finansowe	7.780	8.598
Podatek dochodowy	-2.425	7.994
Zysk (strata) netto	3.454	31.612
Całkowity dochód ogółem	3.454	31.612
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
– rentowność sprzedaży	4%	16%
– rentowność sprzedaży netto	2%	11%
– rentowność netto kapitału własnego	2%	17%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,57	0,74
– wskaźnik rotacji należności w dniach	100	68
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	104	73
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	80	58
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	44%	43%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	56%	57%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	22.161	48.766
– wskaźnik płynności	1,30	1,68
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,70	1,05

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wydłużenie się rotacji należności, zapasów i zobowiązań,
- nieznaczny wzrost wskaźnika zadłużenia,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 365.288 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zysk netto w kwocie 3.454 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 3.454 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 16.546 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.282 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Libet S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

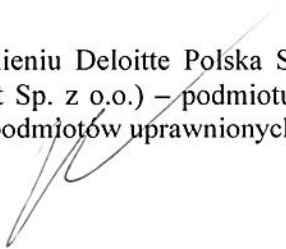
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90029



W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Radosław Kuboszek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 21 marca 2013 roku

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przekazać Państwu raport roczny Libet S.A. Dokument stanowi podsumowanie działań oraz najważniejszych wydarzeń, które miały miejsce w 2012 r. – pierwszym pełnym roku funkcjonowania firmy, jako spółki publicznej notowanej na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Miniony rok nie był łatwy dla całej branży budowlanej, co bardzo silnie odczuły największe firmy. Zaważyło to również na wynikach mniejszych spółek, które ściśle współpracują z tym sektorem. Libet wyszedł z tego trudnego okresu obronną ręką. Dzięki podjętym przez Zarząd działaniom ukierunkowanym m.in. na dywersyfikację źródeł przychodów, różnicowanie kanałów sprzedaży udało się utrzymać bardzo dobry poziom przepływów pieniężnych. W 2012 r. Spółka wypracowała jednostkowe przychody na poziomie 208,3 mln zł oraz zysk netto w wysokości 8,3 mln zł.

Libet operuje na wysokiej na tle sektora marży EBITDA, która w 2012 r. wyniosła 16,1%. Taki poziom rentowności uzyskany został dzięki koncentracji na segmencie *Premium* i pokazuje słuszność obranej przez Zarząd strategii.

Dalsze umacnianie pozycji lidera w najbardziej rentownym segmencie rynku materiałów nawierzchniowych to cel, jaki obraliśmy na 2012 r. Udało się go zrealizować dzięki bardzo dobrej ofercie produktowej wypracowanej we współpracy z własnym Działem Badań i Rozwoju.

Libet przy udziale projektantów oraz wykorzystaniu efektów inwestycji w moce produkcyjne stworzył najbardziej innowacyjną ofertę na rynku opartą również o unikalny design. Najważniejszy dla Spółki segment *Premium* skutecznie opiera się spowolnieniu gospodarczemu. Tempo inwestycji, w których wykorzystywane są tego typu produkty nie spada, a sam segment z roku na rok stale rośnie.

W 2012 r. kontynuowaliśmy rozwój mocy wytwórczych produktów najwyższej jakości. W trzecim kwartale przed czasem zakończyliśmy projekt związany z budową nowej linii do obróbki i uszlachetniania produktów *Premium*. Dzięki jej wykorzystaniu możemy poszerzyć nasz asortyment i dopasować ofertę do oczekiwań najbardziej wymagających odbiorców. Kolejnym elementem realizacji naszej strategii koncentracji na najwyższym segmencie rynku było otwarcie Centrum Kompetencyjnego i przestrzennego Ogrodu Pokazowego Libet w Łodzi. Dogodna lokalizacja, wyjątkowa ekspozycja aranżacji otoczenia oraz możliwość skorzystania z konsultacji projektowych sprawiają, że obserwujemy wyjątkowo duże zainteresowanie zarówno ze strony indywidualnych klientów, jak i architektów.

Kluczowe zadania, na których Libet będzie skupiał się w 2013 r. to rozwój asortymentu, dywersyfikacja źródeł przychodów, m.in. poprzez rozszerzanie kanałów dystrybucji czy ekspansję terytorialną. Ważny będzie również wzrost efektywności sprzedaży dzięki zacieśnieniu współpracy z biurami projektowymi, architektami oraz deweloperami. Strategicznym celem Libet jest tworzenie oferty najlepiej odpowiadającej potrzebom rynku oraz umocnienie pozycji technologicznego lidera produkcji w segmencie *Premium*. Spółka realizować będzie te zamierzenia poprzez dalsze inwestycje w wysoką jakość obsługi Klienta

końcowego oraz w oparciu o wyniki pracy własnego Działu Badań i Rozwoju w zakresie rozszerzania asortymentu.

Jestem przekonany, że spójna strategia, którą konsekwentnie realizujemy będzie przekładać się na wyniki finansowe w kolejnych okresach oraz wzrost wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy. W imieniu Zarządu Libet S.A. pragnę podziękować Państwu, że zdecydowaliście się być Akcjonariuszami Spółki i tym samym wspierać podejmowane przez nas działania.

Z wyrazami szacunku,


PREZES ZARZĄDU
Thomas Lehmann



Grupa Kapitałowa Libet S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku
według MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

21 marca 2013 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 [UKŁAD KALKULACYJNY]

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	209 472	287 117
Koszt własny sprzedaży	7	166 619	215 570
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		42 853	71 547
Koszty sprzedaży	7	24 567	19 640
Koszty zarządu	7	11 480	11 049
Pozostałe przychody operacyjne	8	3 760	9 321
Pozostałe koszty operacyjne	9	2 164	2 971
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		8 402	47 208
Przychody finansowe	10	407	996
Koszty finansowe	11	7 780	8 598
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 029	39 606
Podatek dochodowy	12	-2 425	7 994
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 454	31 612
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	2.6	0	0
Zysk (strata) netto		3 454	31 612
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12	0	0
Inne całkowite dochody (netto)		0	0
Całkowite dochody ogółem		3 454	31 612
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 454	31 612
Udziałom niesprawnym kontroli			0
		3 454	31 612
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 454	31 612
Udziałom niesprawnym kontroli			0
		3 454	31 612
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły i rozwodniony		0,07	0,63
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły i rozwodniony		0,07	0,63

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	Nota nr	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	195 705	196 797
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartość firmy		0	0
Wartości niematerialne	16	63 301	65 989
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	9 494	6 924
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	18	0	0
Pozostałe aktywa	19	1 879	677
Aktywa trwałe razem		270 379	270 387
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	44 215	45 127
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	46 624	67 945
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	18	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	12	0	32
Pozostałe aktywa	19	1 117	2 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	2 953	4 235
		94 909	120 063
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Aktywa obrotowe razem		94 909	120 063
Aktywa razem		365 288	390 450

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU (cd.)

	Nota nr	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	500	500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	23	74 816	53 873
Zyski zatrzymane	24	130 866	168 355
		<u>206 182</u>	<u>222 728</u>
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		<u>206 182</u>	<u>222 728</u>
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		<u>0</u>	<u>0</u>
Razem kapitał własny		<u>206 182</u>	<u>222 728</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	75 000	85 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	0	0
Rezerwa na podatek odroczone	12	10 703	10 820
Rezerwy długoterminowe	26	465	605
Przychody przyszłych okresów	30	190	0
Pozostałe zobowiązania	36	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>86 358</u>	<u>96 425</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	49 951	66 034
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	22 474	5 017
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	26	163	246
Przychody przyszłych okresów	30	160	0
Pozostałe zobowiązania		0	0
		<u>72 748</u>	<u>71 297</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>72 748</u>	<u>71 297</u>
Zobowiązania razem		<u>159 106</u>	<u>167 722</u>
Pasywa razem		<u>365 288</u>	<u>390 450</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży udziałów	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN '000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2012 roku	500		53 873	168 355	222 728
Alokacja części zysku na kapitał zapasowy			20 943	-20 943	0
Alokacja części zysku na dywidendę				-20 000	-20 000
Dochód ogółem za okres				3 454	3 454
Stan na 31 grudnia 2012 roku	500		74 816	130 866	206 182

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży udziałów	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN '000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011 roku	500		54 796	172 259	227 555
Koszty emisji			-923		-923
Alokacja części zysku na dywidendę				-35 516	-35 516
Dochód ogółem za okres				31 612	31 612
Stan na 31 grudnia 2011 roku	500		53 873	168 355	222 728

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za okres	3 454	31 612
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	-2 425	7 994
Przychody odsetkowe ujęte w rachunku zysków i strat	297	0
Koszty odsetkowe ujęte w rachunku zysków i strat	6 973	17
(Zysk) / strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-372	-168
Amortyzacja aktywów trwałych	20 343	17 353
Utrata wartości aktywów trwałych netto ujęta w zysku lub stracie	-1 521	-4 234
(Dodatnie) / ujemne niezrealizowane różnice kursowe netto	17	-28
	<u>26 766</u>	<u>52 546</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	21 321	-29 115
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	912	-12 307
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	405	-338
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-18 201	36 043
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-223	-972
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	350	-3 990
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>31 330</u>	<u>41 867</u>
 Zapłacony podatek dochodowy	<u>0</u>	<u>4 510</u>
 Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>31 330</u>	<u>37 357</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU [METODA POŚREDNIA] – c.d.

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Odsetki otrzymane	297	0
Płatności za aktywa trwałe	-18 996	-23 489
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	586	245
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-18 113	-23 244
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Koszty emisji	0	0
Wpływy z emisji akcji	0	0
Splata pożyczek	11 973	16 807
Zaciągnięcie pożyczek	12 474	0
Inne	15 000	35 516
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-14 499	-52 323
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 282	-38 210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 235	42 445
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 953	4 235

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej (Emitencie)

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, zawiązanej 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”).

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

Na dzień 31.12.2012 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%

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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)	17,86%	17,86%
Pozostali	27,97%	27,97%
Razem	100%	100%

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.

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład organów zarządczych i nadzorujących Emitenta jest następujący:

Zarząd:

Thomas Lehmann	Prezes Zarządu
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Andrzej Bartos	Przewodniczący
Sławomir Najnigier	Członek
Magdalena Magnuszewska	Członek
Heinz Geenen	Członek
Jerzy Gabrielczyk	Członek
Tomasz Marek Krysztofiak	Członek

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Grupy Kapitałowej Emitenta (zwanej dalej „Grupą”) wchodzi Libet S.A. jako podmiot dominujący oraz 2 spółki zależne, Libet 2000 Sp. z o.o. oraz Libet Libiąż Sp. z o.o. Libet Libiąż nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Emitenta obejmuje produkcję kostki brukowej.

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniu zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

2.2 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2012:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

2.3 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.4 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Zmiana zasad rachunkowości nie miała miejsca.

2.5 Działalność zaniechana

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnej istotnej działalności.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na istotne zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Zasady rachunkowości stosowane zarówno przez Grupę Kapitałową, są opisane poniżej.

3.2 Zasady konsolidacji

3.2.1 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 wynikającą 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

3.2.2 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. Udziały 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.

3.2.3 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. Jakakolwiek 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.

3.2.4 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 jednogłośniego 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.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy przedstawionej w Nocie 3.2.5 poniżej.

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

3.2.5 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.

3.3 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.

3.3.1 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;
- sędowania 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.

3.3.2 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.

3.3.3 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.

3.4 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.

3.4.1 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, przedstawionymi poniżej w części 3.6. 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.

3.5 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 ujmuje 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 ujmuje 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.

3.6 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.

3.7 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje 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, ujmuje 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.

3.8 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 grupa 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.

3.9 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 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.

3.10 Opodatkowanie

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

3.10.1 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 przejściowo 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.

3.10.2 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.

3.10.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

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.

3.11 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

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.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

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 środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.12 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.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

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.

3.13 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. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.14. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne natomiast amortyzacja odnoszone jest 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.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

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.

3.14 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.

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.

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.

3.15 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 średnioważonych, które są liczone jako ceny ewidencyjne 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.

3.16 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.

3.17 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.

3.17.1 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.

3.17.2 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.

3.17.3 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.

3.17.4 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 z MSR 18 „Przychody”.

3.18 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.

3.18.1 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 niedziałającym 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.

3.18.2 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.

3.18.3 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.

3.18.4 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.

3.18.5 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.

3.18.6 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.

3.18.7 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.

3.19 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.

3.19.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje 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:

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

- (d) 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 będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

3.19.2 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 tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. 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.

3.19.3 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.

3.19.4 Zobowiązania finansowe

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

3.19.5 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 niedziałającym 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, jaka wystąpiłaby 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.

3.19.6 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.

3.19.7 Wysięgowanie zobowiązań finansowych

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

3.20 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje 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.

3.20.1 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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 ujmuje 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.

4.1. 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.

4.1.1. Stawki amortyzacji

Grupa stosuje stawki amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych biorąc pod uwagę przewidywane okresy użyteczności ekonomicznej składników aktywów. Założenia stosowane przy ustalaniu tych stawek opierają się na najlepszej wiedzy zarządu i służb technicznych, przy uwzględnieniu doświadczeń z przeszłości oraz znajomości sektora branżowego, w którym działa Grupa. Grupa nie zakłada w dającej się przewidzieć przyszłości wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności i zdarzeń, które mogłyby istotnie zmienić stawki amortyzacji, niemniej jednak na każdy dzień bilansowy kierownictwo dokonuje przeglądu założeń i stosowanych stawek amortyzacji.

4.1.2. Odpisy aktualizujące aktywa

Na każdą datę bilansową zarząd analizuje, czy aktywa Grupy nie utraciły swojej wartości. Przy ocenie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych zarząd ocenia, czy nie wystąpiły przesłanki, zewnętrzne i wewnętrzne, utraty wartości. Jeśli takie przesłanki zachodzą, zarząd sprawdza wartości odzyskiwalne aktywów – zarówno ceny rynkowe, za które aktywa lub podobne aktywa mogą zostać sprzedane, jak i dokonuje analizy DCF strumieni pieniężnych netto, które aktywa wypracują w dającej się przewidzieć przyszłości. W przypadku zapasów zarząd szacuje możliwość nie sprzedania składników zapasów lub konieczności sprzedaży w cenie niższej niż wartość księgowa, a w przypadku należności, możliwość nie odzyskania całości lub części należności. Założenia stosowane przy ustalaniu tych wartości i strumieni opierają się na najlepszej wiedzy zarządu i służb technicznych, przy uwzględnieniu doświadczeń z przeszłości oraz znajomości sektora branżowego, w którym działa Grupa. Grupa nie zakłada w dającej się przewidzieć przyszłości wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności i zdarzeń, które mogłyby spowodować wystąpienie istotnych odpisów z tytułu utraty wartości.

W przypadku aktywa z tytułu podatku odroczonego występuje możliwość nie uzyskania w przyszłości dochodów do opodatkowania w wysokości wystarczającej do realizacji aktywa. Możliwość ta dotyczy szczególnie wykorzystania ulgi z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (patrz nota 12.1). Przy szacowaniu niepewności zarząd przyjął, że grupa będzie w przyszłości uzyskiwać wystarczające poziomy dochodu do opodatkowania, aby nie dokonywać odpisów aktualizujących aktywo z tytułu podatku odroczonego. Założenie to jest poparte dotychczasowymi wynikami Grupy, jak i oceną potencjału rynku i działalności Grupy.

4.1.3. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Do ustalenia wysokości rezerwy przyjmuje się założony procentowy udział reklamacji w przychodach z okresu ostatniego roku (0,25% na 31 grudnia 2012 roku, co odpowiada faktycznej wielkości kosztów gwarancyjnych).

4.1.4. Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych

Jak opisano w nocie nr 29, 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. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w nocie nr 29.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy przedstawia się następująco (tylko działalność kontynuowana, gdyż w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnej istotnej działalności):

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	198 982	278 436
Przychody ze świadczenia usług	8 633	7 217
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 857	1 464
	<u>209 472</u>	<u>287 117</u>

6. Segmenty operacyjne

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

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	-1 559	13 011
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	472	712
Amortyzacja	20 343	17 353
Zużycie surowców, materiałów i energii	111 436	170 198
Usługi obce	28 015	29 846
Koszty świadczeń pracowników	32 512	31 122
Podatki i opłaty	3 130	2 637
Pozostałe koszty	5 215	2 971
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<u>928</u>	<u>919</u>
Razem koszty działalności operacyjnej	<u>200 492</u>	<u>268 769</u>

7.1. Amortyzacja

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17 448	14 961
Amortyzacja wartości niematerialnych	<u>2 895</u>	<u>2 392</u>
Koszty amortyzacji ogółem	<u>20 343</u>	<u>17 353</u>

84 tys. PLN amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych obciążyło koszty zarządu, 254 tys. PLN obciążyło koszty sprzedaży. 2.898 tys. PLN amortyzacji wartości niematerialnych obciążyło koszty zarządu. Pozostała amortyzacja została ujęta w koszcie własnym sprzedaży.

Koszty z tytułu utraty wartości aktywów długoterminowych zostały zaprezentowane w pozostałych kosztach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	26 586	25 262
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 926	5 922
Razem koszty świadczeń pracowniczych	32 512	31 184

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	406	168
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
	406	168
Rozwiązane odpisy aktualizujące	2 108	6 939
Rozwiązanie rezerw	376	2 202
Pozostałe	870	653
Razem	3 760	9 321

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem. Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	34	0
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
	<u>34</u>	<u>0</u>
Utworzone odpisy aktualizujące	0	1 119
Utworzenie rezerw	155	1 392
Pozostałe	<u>809</u>	<u>460</u>
Razem	<u>964</u>	<u>2 971</u>

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe i konta bieżące	15	577
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe pożyczki i należności	282	284
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0
Sprzedane wierzytelności	<u>0</u>	<u>135</u>
Przychody odsetkowe razem	<u>297</u>	<u>996</u>
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	74	0
Inne	<u>36</u>	<u>0</u>
Razem	<u>407</u>	<u>996</u>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych. Do działalności finansowej zaliczane są także zyski z tytułu różnic kursowych.

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki i prowizje od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	6 956	8 139
Pozostałe koszty odsetkowe	181	23
Koszty odsetkowe razem	7 137	8 162
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	0	182
Koszt oferty publicznej	0	254
Prowizja od kredytu	643	0
Razem	7 780	8 598

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania oraz inne koszty finansowe. Do działalności finansowej zaliczane są także straty z tytułu różnic kursowych. Odsetki skapitalizowane na środkach trwałych nie wystąpiły.

12. Podatek dochodowy

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	0	5 251
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
	0	5 251
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-2 425	2 743
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0
	-2 425	2 743
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	-2 425	7 994

12.1. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

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 nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie

stanowiących 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 2009-2011 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.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zysk z działalności	1 029	39 606
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	196	7 525
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-1 053	519
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	2 014	1 800
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-280	0
Dochód zwolniony z tytułu działalności w SSE	-3 302	-1 850
Pozostałe	0	0
	-2 621	469
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Koszt bieżącego podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	-2 425	7 994

12.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należność w tytułu podatku	0	32
	0	32
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0
	0	0

12.3. Saldo podatku odroczonego

Okres zakończony 31/12/2012	Stan na początek okresu PLN'000	Ujęte w rachunku zysków i strat PLN'000	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące składników aktywów z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowy majątek trwały	1 121	9	1 130
Zapasy	153	-113	40
Rezerwy	154	-37	117
Należności wątpliwe	261	-191	70
Odsetki od kredytów i pożyczek	0	0	0
Zobowiązania wobec budżetu	81	55	136
Pozostałe zobowiązania	17	-6	11
Inne	0	0	0
	1 787	-283	1 504
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowy majątek trwały	10 820	-117	10 703
Inne	0	0	0
	10 820	-117	10 703
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi			
Straty podatkowe	0	280	280
Ulgi podatkowe	5 137	2 573	7 710
Pozostałe	0	0	0
	5 137	2 853	7 990
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 924	2 570	9 494
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 820	-117	10 703

13. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Na żadną z dat bilansowych, 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2012 roku, aktywa trwale przeznaczone do zbycia nie występowały.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/2012 zł/gr. na akcję	Okres zakończony 31/12/2011 zł/gr. na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,07	0,63
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,07	0,63

14.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk i średnia ważona liczba udziałów wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na udziałowców jednostki dominującej	3 464	31 612
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	3 464	31 612
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	50 000 000	50 000 000

Średnia ważona liczba akcji jest to liczba akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Emitent został przekształcony w spółkę akcyjną Libet S.A. z liczbą akcji 50 milionów (1 udział = 5 tys. akcji) w dniu 14 grudnia 2010 roku (patrz nota 1.1).

14.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym nie występowały czynniki rozwadniające zysk na jedną akcję.

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	216 762	191 768
Umorzenie	32 209	17 033
Netto	184 553	174 735
Grunty własne	14 628	14 628
Budynki	73 364	66 074
Maszyny i urządzenia	70 795	68 974
Środki transportu	3 845	5 159
Pozostałe środki trwałe	21 921	19 900
	184 553	174 735
Środki trwałe w budowie	11 134	22 062
Razem	195 705	196 797

Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia 1.01.2012	14 628	64 770	82 806	6 710	22 854	191 768
Zwiększenia	0	8 761	10 493	38	6 717	26 009
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	8 761	10 493	38	85	19 377
zakup środków trwałych	0	0	0	0	6 632	6 632
Zmniejszenia	0	0	56	956	3	1 015
sprzedaż	0	0	51	871	3	925
likwidacja	0	0	5	85	0	90
Bilans zamknięcia 31.12.2012	14 628	73 531	93 243	5 792	29 568	216 762

Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Bilans otwarcia 1.1.2012	0	4 837	14 130	1 587	1 854	22 408
Zwiększenia	0	2 887	8 384	1 285	4 892	17 448
amortyzacja za okres	0	2 887	8 384	1 285	4 892	17 448
Zmniejszenia	0	0	5	827	1	833
sprzedaż	0	0	4	779	1	784
likwidacja	0	0	1	48	0	49
Bilans zamknięcia 31.12.2012	0	7 724	22 509	2 045	6 745	39 023
Bilans otwarcia - odpis aktualizujący 1.1.2012	0	-754	36	-250	-1 100	-2 068
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
przemieszczenia wewnętrzne						
Zmniejszenia	0	1 360	46	0	115	1 521
odwrócenie odpisu	0	1 360	46	0	115	
Bilans zamknięcia - odpis aktualizujący 31.12.2012	0	-606	-82	250	-985	547
Korekta konsolidacyjna		8 163	143	-152	83	8 237
Wartość netto na początek okresu 1.1.2012	14 628	66 074	68 974	5 159	19 900	174 735
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2012	14 628	73 364	70 795	3 845	21 921	184 553

15.1. Odpisy z tytułu utraty wartości

Istotne odpisy aktualizacyjne nie wystąpiły.

15.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych żadne aktywa nie były oddane w zastaw jako zabezpieczenie, z wyjątkiem ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw (przedsiębiorstwie) Emitenta (patrz nota 25.1)

16. Wartości niematerialne

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	71 461	71 254
Umorzenie	8 160	5 265
	63 301	65 989

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Znaki towarowe i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2012 roku	28 432	42 822	0	0	71 254
Zwiększenie stanu (zakup)	0	0	207	0	207
Zmniejszenie stanu (likwidacja)	0	0	0	0	0
Zmniejszenie stanu (sprzedaż)	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 roku	28 432	42 822	207	0	71 461

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Znaki towarowe i licencje	Oprogramowanie	Inne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2012 roku	609	4 656	0	0	5 265
Amortyzacja za okres	363	2 502	30	0	2 895
Zmniejszenie (likwidacja)	0	0	0	0	0
Zmniejszenie (sprzedaż)	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 roku	972	7 158	30	0	8 160
Wartość netto na początek okresu 1 stycznia 2012 roku	27 823	38 166	0	0	65 989
Wartość netto na koniec okresu 31 grudnia 2012 roku	27 460	35 664	177	0	63 301

16.1. Istotne wartości niematerialne

Grupa posiada grunty w użytkowaniu wieczystym o wartości brutto 28.198 tys. PLN i 28.047 tys. PLN netto na 31 grudnia 2012 roku. Ponieważ nie są spełnione przesłanki uznania składników aktywów, Grupa nie ujmuje wartości gruntów jako środków trwałych w bilansie. Zgodnie z MSR 17 prawo wieczystego użytkowania jest traktowane jako leasing operacyjny. 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. Wartości znaków towarowych Libet Decco, Libet Impressio oraz Libet Patio wynoszą odpowiednio 33.733 tys. PLN, 2.106 tys. PLN oraz 337 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły przesłanki utraty wartości dla wartości niematerialnych.

17. Jednostki zależne

W skład grupy kapitałowej wchodziła w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostka dominująca, Libet S.A. wraz z jednostkami zależnymi od niej, Libet 2000 Sp. z o.o. i Libet Libiąż Sp. z o.o.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 31/12/12	Proporcja udziałów (%) w głosach 31/12/11
Libet 2000 Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)	produkcja kostki brukowej	ul. Strażacka 47, Żory, Polska		100,00%
Libet Libiąż Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)	nie prowadzi istotnej działalności	ul. Powstańców Śląskich 5, Wrocław, Polska		100,00%

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2012 PLN'000	Stan na 31/12/2011 PLN'000
Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne i inne niż gotówka, lokaty krótkoterminowe	0	0
	0	0
Należności i pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	0
Należności i pożyczki dla pozostałych podmiotów	0	0
	0	0
Razem	0	0
 Aktywa obrotowe	0	0
Aktywa trwałe	0	0

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 996	3 401
Inne	0	0
	<u>2 996</u>	<u>3 401</u>
Aktywa obrotowe	1 117	2 724
Aktywa trwałe	<u>1 879</u>	<u>677</u>
	<u>2 996</u>	<u>3 401</u>

20. Zapasy

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Surowce	15 479	11 187
Produkcja w toku	35	1 253
Wyroby gotowe	28 397	31 952
Towary	<u>304</u>	<u>735</u>
	<u>44 215</u>	<u>45 127</u>

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku wartość zapasów odpisanych w koszty wynosiła 210 tys. PLN

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	44 617	66 198
Rezerwa na należności zagrożone	<u>-1 358</u>	<u>-4 924</u>
	43 259	61 274
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	433	6 446
Zaliczki przekazane na dostawy	206	0
Inne należności	<u>2 726</u>	<u>225</u>
	<u>46 624</u>	<u>67 945</u>

21.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Na należności nieuregulowane powyżej 90 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieodzyskiwalne z tytułu sprzedaży, na podstawie doświadczeń z przeszłości. Na należności przeterminowane o ponad 90 dni Grupa tworzy w zasadzie 100% rezerwy, chyba że istnieją obiektywne przesłanki, iż należność zostanie odzyskana

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa stosuje system oceny zdolności kredytowej tego klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 20.675 tys. PLN, na które Grupa nie utworzyła odpisu.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obarczonych utratą wartości

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
0-90 dni	14 414	13 168
90-180 dni	2 461	697
180-360 dni	1 557	294
powyżej 360 dni	2 243	43
Razem	20 675	14 202

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	4 924	4 715
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	0	631
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-451	-98
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-3 115	-324
Stan na koniec roku obrotowego	1 358	4 924

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Emitent uwzględnił zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi. Wobec tego zarząd uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw przekraczających wartość należności zagrożonych.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
nieprzeterminowane	0	0
0-90 dni	0	0
90-180 dni	0	0
180-360 dni	0	0
powyżej 360 dni	1 358	4 924
Razem	1 358	4 924

22. Kapitał akcyjny / udziałowy

	<u>Stan na 31/12/2012</u>	<u>Stan na 31/12/2011</u>
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	500	500
	<u>500</u>	<u>500</u>

23. Kapitał zapasowy

	<u>Stan na 31/12/2012</u>	<u>Stan na 31/12/2011</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	53 873	54 796
Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji akcji		-923
Alokacja części zysku 2011	<u>20 943</u>	<u>0</u>
Stan na koniec okresu	<u>74 816</u>	<u>53 873</u>

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	<u>Stan na 31/12/2012</u>	<u>Stan na 31/12/2011</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	168 355	172 259
Zysk za okres	3 464	31 612
Alokacja zysku Libet SA na kapitał zapasowy	-20 943	0
Alokacja zysku Libet SA na wypłatę dywidendy	<u>-20 000</u>	<u>-35 516</u>
Stan na koniec okresu	<u>130 876</u>	<u>168 355</u>

Zyski zatrzymane składają się w całości z zysku wypracowanego przez Emitenta w okresach od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku, pomniejszonego o wypłatą dywidendę.

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty i pożyczki od:		
stron powiązanych	0	0
pozostałych jednostek (1)	97 474	90 017
Inne	0	0
	<u>97 474</u>	<u>90 017</u>
 Zobowiązania krótkoterminowe	22 474	5 017
Zobowiązania długoterminowe	75 000	85 000
	<u>97 474</u>	<u>90 017</u>

25.1. Podsumowanie pożyczek i kredytów

W dniu 20 kwietnia 2012 roku został podpisany aneks do umowy kredytów z dnia 23 marca 2011 roku zawartej pomiędzy Libet S.A a bankiem Pekao S.A. zmieniona została data ostatecznej spłaty Kredytu B na dzień 23 kwietnia 2013 roku. Warunki spłaty kredytu A pozostały nie zmienione, daty ostatecznej spłaty zostały opisane w Prospekcie Emisyjnym

Na dzień 31 grudnia 2012 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 85 000 tys. zł.(75 000 tys zł część długoterminowa, 10 000 tys. zł część krótkoterminowa) oraz 12 474 tys. PLN saldo kredytu w rachunku bieżącym.

25.2. Naruszenia postanowień umów

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły żadne naruszenia postanowień umów kredytów i pożyczek.

26. Rezerwy

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (1)	278	361
Inne rezerwy	350	490
	<u>628</u>	<u>851</u>
 Rezerwy krótkoterminowe	163	246
Rezerwy długoterminowe	465	605
	<u>628</u>	<u>851</u>

- 1) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne 123 tys. PLN (123 tys. PLN na 31 grudnia 2011 roku - patrz poniżej „Program określonych świadczeń”) oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy - 155 tys. PLN (238 tys. PLN na 31 grudnia 2011 roku).

Inne rezerwy

	<u>Gwarancje</u>	<u>Inne</u>	<u>Razem</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Stan na 1 stycznia 2012 roku	490	0	490
Ujęcie rezerw dodatkowych			
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych			
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów	-140	0	-140
Inne			
Stan na 31 grudnia 2012 roku	<u>350</u>	<u>0</u>	<u>350</u>

26.1. Programy określonych świadczeń

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych są szacowane metodami aktuarialnymi. Raport z wyliczenia metod aktuarialnych jest przygotowywany corocznie przez aktuarusza, wg stanu na koniec roku. Rezerwy na odprawy emerytalne wynikają z zagwarantowanych ustawowo odpraw emerytalnych wypłacanych pracownikom odchodzącym na emeryturę. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Saldo rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych oraz koszty ujęte w okresie są nieistotne. Wycenę aktuarialną na 31 grudnia 2012 roku oparto o następujące założenia:

- stopa dyskonta – 5,90%
- przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń – 4,00%

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2011</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 469	59 456
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 681	1 158
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		4
Pozostałe zobowiązania	6 801	5 416
Inne rozliczenia międzyokresowe bierne	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>49 951</u>	<u>66 034</u>

Emitent posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie

Pozostałe zobowiązania finansowe
Nie dotyczy

28.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Emitenta nie zmieniła się od 2009 roku.

Struktura kapitałowa Emitenta obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty i pożyczki ujawnione w nocie nr 25, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje i zyski zatrzymane, ujawnione odpowiednio w notach nr 22, 23 i 24.

28.2. Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	97 474	90 017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 235
Zadłużenie netto	97 474	85 782
Kapitał własny (ii)	206 192	222 728
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	47,27%	38,51%

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, z wyłączeniem instrumentów pochodnych.
- (ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego na poziomie 47,27% uznawany jest przez kierownictwo Emitenta za bezpieczny.

28.3. Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w nocie nr 3 do sprawozdania finansowego.

28.4. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	0	4 235
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	0	0
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0
Pożyczki udzielone i należności	43 259	61 274
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne (IRS)	0	0
Koszt zamortyzowany	136 943	149 473
Umowy gwarancji finansowych	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Emitenta na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Wszystkie istotne zobowiązania krótkoterminowe (z wyjątkiem kredytu) są wymagalne w okresie do 3 miesięcy od daty bilansowej. Harmonogram spłaty rat kredytu jest przedstawiony w Nocie 25.1.

28.5. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko, na które może być narażona Grupa, obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych.

Grupa nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi z uwagi na brak istotnych ryzyk, przed którymi konieczne byłoby tego rodzaju zabezpieczenie.

28.6. Ryzyko rynkowe

Działalność Emitenta nie wiąże się z istotnym narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Walutą funkcjonalną Emitenta jest waluta polska (PLN), gdzie grupa prowadzi całość działalności operacyjnej. Emitent nie przeprowadza żadnych istotnych transakcji w walutach obcych, ani nie lokuje środków i nie pożycza w tych walutach. Emitent nie lokuje ani nie pożycza środków pieniężnych na warunkach innych niż stopy procentowe skorelowane z rynkiem.

28.7. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa korzysta też z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny swoich głównych klientów. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane indywidualnie przez kierownictwo Grupy.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności wstrzymuje się klientom kredyt kupiecki.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Grupy na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń.

28.8. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Grupy oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitałów własnych, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

28.9. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcyjnych; oraz
- wartość godziwą kontraktów gwarancji finansowej określa się przy zastosowaniu modeli wyceny opcji, przy czym główne założenia to prawdopodobieństwo niewywiązania się danego kontrahenta ze zobowiązań ekstrapolowane z rynkowych danych kredytowych oraz kwoty straty w przypadku takiego niewywiązania się.

28.10. Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu

W opinii zarządu wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po zamortyzowanym koszcie są przybliżeniem ich wartości godziwej.

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;

- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych; oraz
- wartość godziwą kontraktów gwarancji finansowej określa się przy zastosowaniu modeli wyceny opcji, przy czym główne założenia to prawdopodobieństwo niewywiązania się danego kontrahenta ze zobowiązań ekstrapolowane z rynkowych danych kredytowych oraz kwoty straty w przypadku takiego niewywiązania się.

29. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenie środków trwałych otrzymanych bezpłatnie	212	0
Zaliczki otrzymane	138	0
	<u>350</u>	<u>0</u>
Krótkoterminowe	160	0
Długoterminowe	190	0
	<u>350</u>	<u>0</u>

30. Transakcje z jednostkami 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:

- IAB Financing S.a.r.l. (jednostka dominująca od 13 stycznia 2011 roku)

30.1. Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

Sprzedaż towarów		Zakup usług	
Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
0	0	0	0
0	0	0	0

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
IAB Financing S.a.r.l.	40	33	5 000	0
	40	33	5 000	0

W okresie objętym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym i w okresach porównywalnych nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

30.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i otrzymane od nich

	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TMF Poland Sp.z o.o.	0	0	0	0
IAB Financing S.a.r.l.	0	0	0	0
	0	0	0	0

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

30.3. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu (czyli naczelnego kierownictwa) w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	2 663	1 303
	2 663	1 303

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

30.4. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

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

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2011</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	<u>2 953</u>	<u>4 235</u>

32. Transakcje niepieniężne

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym nie występowały istotne transakcje niepieniężne

33. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

33.1. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym Emitent nie miał istotnych zobowiązań warunkowych.

33.2. Aktywa warunkowe

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i w okresach porównywalnych Grupa nie miała istotnych aktywów warunkowych.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

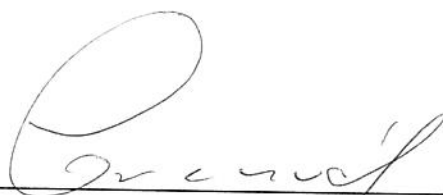
Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

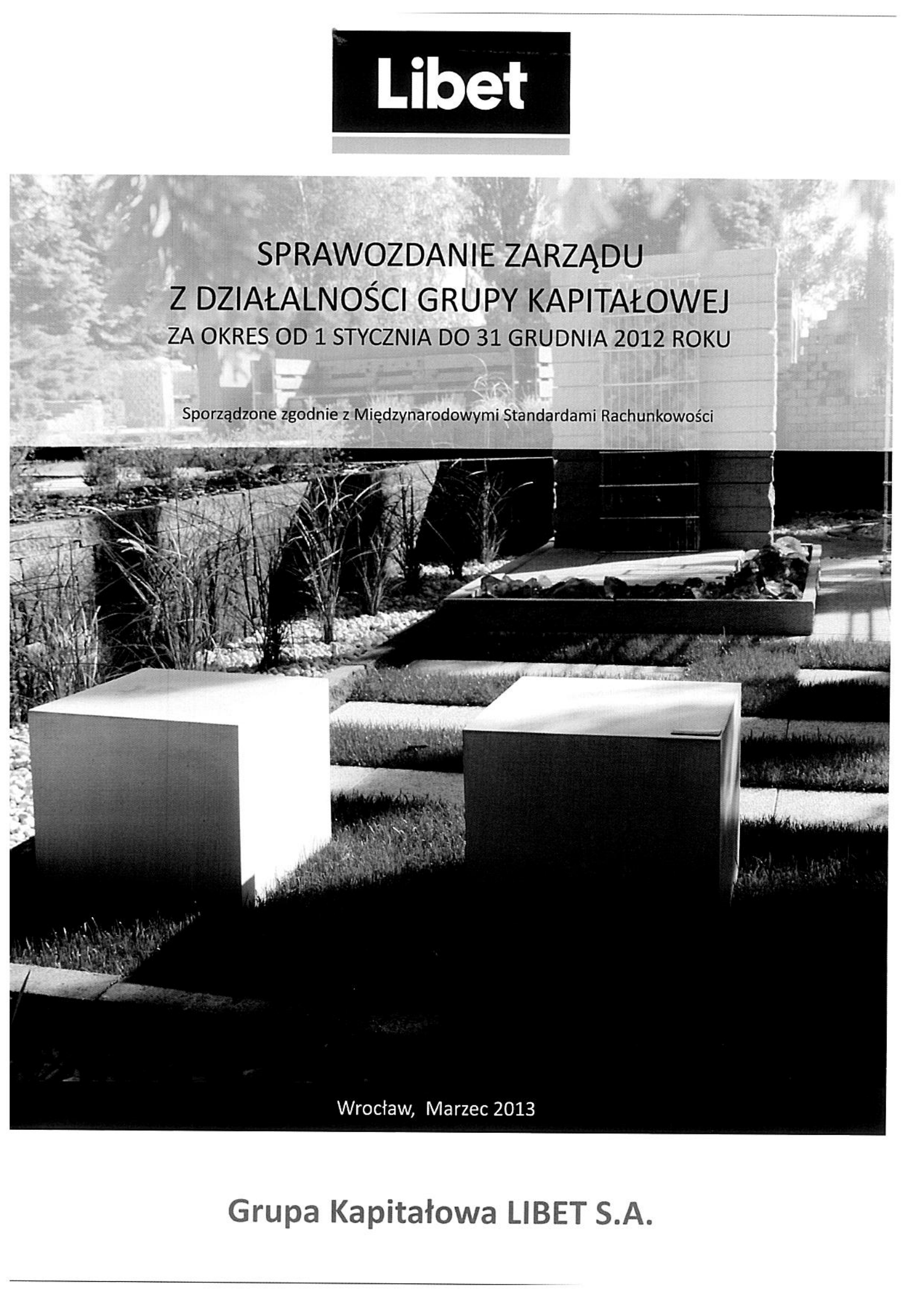
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Emitenta w dniu 21 marca 2013 roku.



Thomas Lehmann
Prezes Zarządu



Ireneusz Gronostaj
Członek Zarządu

The background of the entire page is a black and white photograph of a modern architectural landscape. In the foreground, there are two large, light-colored concrete blocks on a grassy area. Behind them, there are more concrete structures, some with plants growing in them, and a building with a grid-like facade in the background. The lighting creates strong shadows, suggesting a sunny day.

Libet

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

Wrocław, Marzec 2013

Grupa Kapitałowa LIBET S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Wrocław, 21 marca 2013 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Spis treści	
1 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY	3
1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupy	3
1.2. Produkty i usługi	3
1.3. Rynki zbytu	4
1.4. Struktura Grupy Kapitałowej	4
1.5. Istotne wydarzenia	4
1.6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń	5
1.7. Przewidywany rozwój jednostki	5
1.8. Plany inwestycyjne	5
2 OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.1 Przychody i wynik finansowy Grupy	6
2.2 Sytuacja majątkowa Grupy	8
2.3 Przepływy pieniężne Grupy	9
2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	10
2.5 Udzielone kredyty i pożyczki	10
2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	10
2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	10
2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi	10
2.9 Prezentacja wybranych danych w walutach obcych	11
3 POZOSTAŁE INFORMACJE	12
3.1 Znaczące umowy jednostki dominującej	12
3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi	12
3.3 Emisja papierów wartościowych	12
3.4 Nabycie akcji własnych	12
3.5 Realizacja prognoz	12
3.6 Postępowania sądowe	12
3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki	13
3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką	13
3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką	13
3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	13
3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale	13
3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	13
3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	13
3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych	13
3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego	13
4 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	14
4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego	14
4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	14
4.3 Znaczący akcjonariusze	14
4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne	15
4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu	15
4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji	15
4.7 Skład Zarządu Spółki dominującej i Rady Nadzorczej	15
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA	17

1 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupy

Poprzednik prawny Spółki 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 2011 roku został przekształcony w spółkę akcyjną działającą 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 4.3 poniżej. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Grupy Kapitałowej Emitenta (zwanej dalej „Grupą”) wchodzi Libet S.A. jako podmiot dominujący oraz 2 spółki zależne, Libet 2000 Sp. z o.o. oraz Libet Libiąż Sp. z o.o. Libet Libiąż nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej.

Sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (opisane szczegółowo w nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

1.2. Produkty i usługi

Grupa Libet jest wiodącym na rynku polskim producentem betonowych materiałów nawierzchniowych produkowanych w technologii wibroprasowania. Produkty oferowane są w trzech segmentach:

- segment premium
- segment standardowy
- segment przemysłowy

Produkty z segmentu premium adresowane są do najbardziej wymagających klientów. Są to najwyższej jakości materiały nawierzchniowe, takie jak kostka brukowa premium (linia Decco), płyty tarasowe (linia Impressio) oraz płyty z kamieni naturalnych (linia Patio). Odbiorcami produktów z segmentu premium są w przeważającej większości klienci indywidualni. Ta grupa odbiorców jest w stanie zapłacić wyższą cenę za produkty z segmentu premium niż za standardową kostkę brukową, aby zbudować otoczenie swoich domostw materiałami o wysokich właściwościach jakościowych i estetycznych. Znaczną grupą odbiorców produktów z segmentu premium są również klienci komercyjni (np. centra handlowe) oraz deweloperzy, którzy wykorzystują produkty Libet z najwyższego segmentu do zabudowy terenów wokół swoich obiektów (np. skwery, ogrody, tereny wokół centrów handlowych). Produkty z segmentu standard adresowane są do klientów, którzy cenią sobie, jakość oferowanych produktów, ale jednocześnie bardzo ważnym czynnikiem przy podejmowaniu decyzji zakupowej jest dla nich cena. W ramach segmentu standard oferowana jest betonowa kostka brukowa, palisady oraz elementy małej architektury. Odbiorcami produktów z segmentu standard są zarówno klienci indywidualni, jak i klienci z sektora publicznego oraz komercyjnego. Produkty z segmentu standard służą np. do tworzenia parkingów, chodników, skwerów, a także

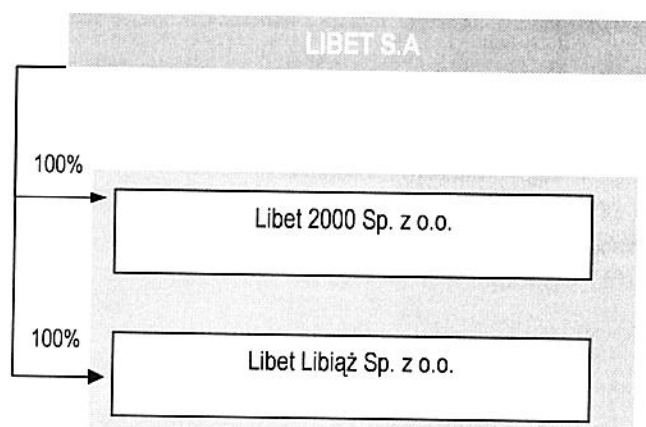
nawierzchni przy obiektach użyteczności publicznej oraz domach. W ramach segmentu przemysłowego produkowane są betonowe kostki brukowe, płyty chodnikowe, krawężniki betonowe, płyty ażurowe oraz korytka ściekowe. Odbiorcami produktów z segmentu przemysłowego są prawie wyłącznie jednostki samorządu terytorialnego oraz instytucje publiczne. Produkty z tego segmentu służą m.in. do budowy chodników, poboczy, terenów wokół dróg, parkingów.

1.3. Rynki zbytu

Sprzedaż w 100% realizowana jest na rynku krajowym.

1.4. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia organizację Grupy Kapitałowej oraz powiązania właścicielskie oraz podział na segmenty geograficzne według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.



1.5. Istotne wydarzenia

Rok 2012 był jednym z trudniejszych okresów w historii Grupy Libet. Istotnym czynnikiem mającym na wynik spółki w roku 2012 był spadek przychodów ze sprzedaży. Pogarszająca się sytuacja rynkowa, problemy dużych firm drogowo-wykonawczych i deweloperskich, oraz załamanie się koniunktury budowlanej w pierwszej połowie roku miały istotny wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Na skutek pogorszenia się płynności wielu odbiorców Libet zaokrążył politykę kredytową, co należało również do czynników wpływających na przychody ze sprzedaży.

W 2012 roku zauważalny był duży spadek popytu wewnętrznego wynikający z systematycznie rosnącego bezrobocia oraz ograniczenia źródeł finansowania inwestycji i remontów, co wpłynęło na sprzedaż generowaną w najbardziej rentownym kanale dystrybucji. Istotny wpływ na wyniki Grupy miały również podwyżki cen surowców w pierwszej połowie roku 2012. Wpływ na sytuację finansową Grupy w roku 2012 miała również pogarszająca się sytuacja płynnościowa w branży budowlanej. Spółkę mimo wdrożonej zaostrożonej polityki kredytowej podobnie jak wiele firm w branży dotknął problem zatorów płatniczych. Dodatkowo uchwalono i wypłacono dywidendę w wysokości 0, 40 zł na akcję oraz refinansowano kredyt (nota 2.4).

1.6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

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

1. **prognozy makroekonomiczne:** Według prognoz Komisji Europejskiej PKB w Polsce wzrośnie w 2013 roku o 1, 2% (wobec wzrostu o 2, 0% w ubiegłym roku). Jednocześnie Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR, luty 2013) prognozuje wzrost PKB na niewiele wyższym poziomie 1,4%. Obecne średnie prognozy inflacji na 2013 rok są na poziomie 2,0%.
2. **sytuacja w budownictwie:** Rynek budowlany ulegnie dalszemu osłabieniu w 2013 roku. Prognozy produkcji budowlano – montażowej wskazują na spadek dynamiki o 6,7% r/r (ASM, styczeń 2013), w porównaniu do spadku o 1,1% w 2012 roku. W poprzednim roku odnotowano wyraźne spadki w budownictwie inżynieryjnym - na poziomie 9%, na co wpływ miało głównie zaangażowanie firm budowlanych w inwestycje drogowe. W 2013 roku prognozowane jest dalsze zmniejszenie wartości realizowanych robót drogowych. Natomiast korzystniejsza sytuacja będzie występować w grupie budowy budynków.
3. **nowe produkty, trendy oraz rozwój sieci sprzedaży:** biorąc pod uwagę prognozy dynamiki rynku kostki brukowej zweryfikowane pod kątem aktualnych prognoz gospodarczych, realny wzrost pozostaje na poziomie ok.3%. Jednocześnie największych spadków w 2013 roku należy się spodziewać ze strony sektora publicznego, stąd niższe wolumeny sprzedaży będą dotyczyć w szczególności produktów przemysłowych oraz Premium uwzględnianych na inwestycjach.
4. **ceny surowców i ceny sprzedaży:** w nawiązaniu do wywiadów z producentami kostki brukowej w 2013 roku prognozowane są stabilizacje sprzedaży oraz cen w grupie produktów przemysłowych i standardowych. W kategorii produktów Premium przewidywane są długookresowe perspektywy wzrostu wolumenu i cen.
5. **produkcja cementu-** przewidywany jest dalszy spadek produkcji cementu, wg Stowarzyszenia Producentów Cementu produkcja cementu w 2012 roku spadła w stosunku do roku 2011 o 26%. Spadek w grudniu w stosunku do grudnia 2011 roku to 49,3%.

1.7. Przewidywany rozwój jednostki

Rok 2012 okazał się trudnym rokiem dla polskiej gospodarki. Zauważalne było zdecydowane spowolnienie. Zarząd Libetu od 2012 roku dostosowuje plany inwestycyjne do aktualnej sytuacji makroekonomicznej.

W 2013 roku nie są przewidywane znaczące inwestycje pochłaniające środki finansowe. Obecnie prowadzone zadania inwestycyjne ukierunkowane są przede wszystkim na rozwój produktów z grupy Premium; mają one na celu przede wszystkim zwiększenie marżowości. Zacieśniana jest współpraca z kluczową grupą klientów APS (Autoryzowanymi Punktami Sprzedaży). Wprowadzane są nowe linie produktowe, oraz nowa oferta produktowa skierowana do wymagającego klienta(wysokomarżowe).

W lutym 2013 roku zakończone zostało wdrożenie systemu klasy ERP firmy IFS. Kontynuowane będą działania mające na celu optymalizację kosztową działalności operacyjnej.

W 2012 roku zmniejszono zatrudnienie oraz zredukowano koszty stałe Spółki, renegocjowano ceny surowców. Efekty tych działań wg przewidywań Zarządu zaczną być widoczne w roku 2013. Kontynuowana będzie zaostrzanie polityki kredytowej wobec klientów oraz polityka bezpieczeństwa należności oraz ograniczania zagrożeń.

Zarząd Spółki na obecną chwilę nie widzi przesłanek pozwalających stwierdzić, że zagrożona jest zdolność Spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, a także nie widzi zagrożeń w realizacji obecnych zamierzeń inwestycyjnych.

1.8. Plany inwestycyjne

Zarząd Libetu konsekwentnie dąży do realizacji strategii długoterminowej Grupy; czyli realizacji 50% przychodów poprzez sprzedaż produktów Premium. Grupa w 2013 roku planuje rozwój w trzech kluczowych z punktu widzenia Zarządu obszarach. Przede wszystkim zacieśnianie współpracy z Autoryzowanymi Punktami Sprzedaży, którego celem jest wzrost

przychodów ze sprzedaży generowanej na grupie produktów Premium. Libet wdrożył szereg działań mających na celu poprawę efektywności działań swoich kluczowych dystrybutorów. Przeprowadzane są cykliczne szkolenia dla sprzedawców, projektanci Libetu pomagają dystrybutorom w przygotowaniu ekspozycji produktów Premium (tzw. Ogrody). Konsekwentnie prowadzony jest rozwój nowych produktów i grup produktowych. Spółka współpracuje z wieloma architektami i designerami; nawiązana została współpraca z ASP Kraków, czego efektem są między innymi nowe produkty Stream line. Spółka będzie się nadal koncentrować na optymalizacji procesów produkcyjnych mającej na celu zwiększenie marżowości. Zadania inwestycyjne będą skupione na rozwoju istniejących produktów grupy Premium oraz na rozwoju nowych produktów z tej grupy.

2 OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.

2.1 Przychody i wynik finansowy Grupy

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2011
	PLN '000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	209 472	287 117
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 402	47 208
Zysk (strata) brutto	1 029	39 606
Zysk (strata) netto	3 454	31 612
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 330	37 357
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 113	-23 244
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 499	-52 323

	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN '000	PLN '000
Aktywa razem	365 288	390 450
Zobowiązania długoterminowe	86 358	96 425
Zobowiązania krótkoterminowe	72 748	71 297
Kapitał własny	206 182	222 728
Kapitał zakładowy	500	500

Przychody ze sprzedaży

Rok 2012 mimo wcześniejszych optymistycznych prognoz okazał się trudnym rokiem dla branży budowlanej. Problemy dużych firm wykonawczych w pierwszej połowie roku, oraz drastyczne ograniczenie inwestycji w drugiej połowie roku znalazło bezpośrednie odzwierciedlenie również na przychodach i wynikach grupy Libet. W 2012 roku przychody ze sprzedaży spadły o 77 645 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek sprzedaży spowodowany był między innymi również wprowadzeniem konserwatywnej polityki kredytowej w stosunku do odbiorców. W roku 2012 zauważalna była duża presja cenowa oraz systematyczne obniżki cen.

Koszty sprzedaży

W 2012 roku koszty sprzedaży wzrosły o 4.927 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Kluczowym źródłem wzrostu są koszty rozwoju sprzedaży nowych grup produktowych, sieci sprzedaży oraz koszty rozwoju marketingu produktowego. W związku z naciskiem Spółki na kompleksową obsługę swoich klientów wzrosły również koszty transportu wyrobów gotowych.

Koszty ogólnego zarządu

W 2012 roku koszty ogólnego zarządu lokowały się na podobnym poziomie jak w roku 2011 (11.480 tys. zł w stosunku do 11.049 tys. zł w roku poprzednim)

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2012 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 1.596 tys. zł.

Zysk netto

Wynik netto za 2012 rok wyniósł 3.454 tys. zł. W 2011 roku Spółka odnotowała zysk w kwocie 31.612 tys. zł. Największy wpływ na obniżenie prezentowanego wyniku miał niższy poziom zrealizowanych przychodów, oraz spadek marżowości, szczególnie na sprzedaży produktów przemysłowych oraz standardowych. Zarząd Libet S.A. w 2012 roku wdrożył szereg działań dostosowujących poziom kosztów do realizowanej sprzedaży. W 2012 roku rozpoczęto proces optymalizacji kosztów stałych i dostosowywania ich do poziomu sprzedaży (między innymi w zakresie kosztów pracowniczych) renegocjowano umowy z dostawcami surowców; prowadzone są dalsze prace mające na celu restrukturyzację procesów produkcyjnych w celu optymalnego wykorzystywania posiadanych przez Grupę zasobów. Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem ponoszonych kosztów oraz możliwie największym powiązaniem poziomu kosztów z wielkością sprzedaży, tak, aby podczas spadku sprzedaży nie dochodziło do generowania strat.

2.2 Sytuacja majątkowa Grupy

Wybrane wielkości jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2011	Zmiana	Zmiana
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN	%
Aktywa trwałe	270 379	270 387	-8	0,00%
Rzeczowe aktywa trwałe	195 705	196 797	-1 092	-0,55%
Pozostałe aktywa długoterminowe	74 674	73 590	1 084	1,47%
Aktywa obrotowe	94 909	120 063	-25 154	-20,95%
Zapasy	44 215	45 127	-912	-2,02%
Należności handlowe	46 624	67 945	-21 321	-31,38%
Środki pieniężne	2 953	4 235	-1 282	-30,27%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 117	2 756	-1 639	-59,47%
Kapitał własny	206 182	222 728	-16 546	-7,43%
Zobowiązania	159 106	167 722	-8 616	-5,14%
Zobowiązania długoterminowe	86 358	96 425	-10 067	-10,44%
Zobowiązania krótkoterminowe	72 748	71 297	1 451	2,04%

Aktywa trwałe Grupy pozostały na podobnym poziomie jak w roku 2011

Spadek wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 (o kwotę 912 tys. zł) wynika z zakończenia sezonu produkcyjnego w miesiącu listopadzie. Libet przeprowadził działania optymalizujące poziom zapasów wyrobów gotowych i półproduktów, czego skutkiem był mniejszy o 4 773 tys. zł poziom zapasów w tych pozycjach. Na skutek wdrożenia w 2012 roku nowego systemu zintegrowanego zmieniła się prezentacja wartości surowców i materiałów w tym palet, czego skutkiem jest wzrost tej pozycji w stosunku do końca roku 2011 o 4 292 tys. zł.

Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zaostrzenie polityki kredytowej skutkowało spadkiem wartości netto należności handlowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 (o kwotę 21.321 tys. zł).

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			
			< 90	90 – 180	180-360	>360
31 grudnia 2012	43 259,00	22 584,00	14 414,00	2 461,00	1 557,00	2 243,00
31 grudnia 2011	61 274,00	47 072,00	13 168,00	697,00	294,00	43,00

Zwiększenie udziału należności przeterminowanych jest przede wszystkim następstwem załamania się koniunktury gospodarczej w 2012 roku. Spółka mimo systematycznej weryfikacji sytuacji płynnościowej kontrahentów oraz stałego monitoringu należności nie uniknęła problemów w tym obszarze. Jednakże w opinii Spółki niezasadne jest obejmowanie przeterminowanych należności odpisem aktualizującym z uwagi na szereg zabezpieczeń, które pozwolą na odzyskanie należności w przypadku trwałego zaprzestania regulowania swoich zobowiązań przez dłużników Spółki. Są to między innymi zabezpieczenia wekslowe oraz zastawy i gwarancje bankowe.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2011
Wskaźnik bieżącej płynności	1,32	1,68
Wskaźnik szybkiej płynności	0,04	0,06
Wskaźnik stopy zadłużenia	44%	43%

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 wykazują nieznaczny spadek w stosunku do poziomu wskaźników z roku 2011. Spadek wartościowy obu wskaźników jest spowodowany głównie obniżeniem poziomu należności w stosunku do końca roku 2011, czego powodem był mniejszy poziom sprzedaży w roku 2012, ze szczególnym uwzględnieniem 4 kwartału. Wskaźnik stopy zadłużenia na koniec 2012 roku wyniósł 44% i był porównywalny do wartości wskaźnika na koniec 2011 roku.

2.3 Przepływy pieniężne Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2012 rok oraz 2011 rok przedstawia poniższa tabela.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2011	Zmiana
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 330	37 357	-6 027
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 113	-23 244	5 131
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-14 499	-52 323	37 824
Zmiana stanu środków pieniężnych	-1 282	-38 210	36 928

W zakresie działalności inwestycyjnej wystąpiła przewaga wydatków nad wpływami w związku z realizacją inwestycji w rozwój produktów Premium oraz kluczowej inwestycji związanej z wdrożeniem systemu zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP firmy IFS. Przepływy pieniężne z tego tytułu wyniosły -18.113 tys. zł. W zakresie działalności finansowej największy wpływ na przepływy miała wypłata dywidendy oraz koszty finansowania. (szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym).

2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W dniu 20 kwietnia 2012 roku został podpisany aneks do umowy kredytów z dnia 23 marca 2011 roku zawartej pomiędzy Libet S.A. a bankiem Pekao S.A. zmieniona została data ostatecznej spłaty Kredytu B na dzień 23 kwietnia 2013 roku. Daty spłaty Kredytu A pozostały niezmienione (szczegóły opisane w Prospekcie Emisyjnym).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 85.000 tys. PLN. oraz 12.474 tys. PLN saldo kredytu w rachunku bieżącym.

2.5 Udzielone kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe

Nie dotyczy

2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza inwestycjami długoterminowymi opisanymi w notce 28 SSF, kredytami opisanymi w pkt. 2.4 oraz środkami pieniężnymi, Spółka nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Niekorzystna sytuacja rynkowa w roku 2012 dotknęła całej szeroko pojętej branży budowlanej. Rok 2012 charakteryzował się w branży budowlanej wydłużonym cyklem zobowiązań i należności. Libet wdrożył szereg działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej Grupy. Zredukowany został poziom zapasu wyrobów gotowych i towarów o 3 986 tys. zł, szczególnie w grupach produktów słabo rotujących. Wdrożona została zaostrzona polityka kredytowa wobec odbiorców firmy. Mimo wdrożonych działań problemy branży odbiły się również na sytuacji Grupy. Jednocześnie grupa nie zanotowała problemów z regulowaniem zobowiązań wobec banku, oraz obsługą kredytów. Ryzyko płynności jest to ryzyko polegające na problemach w regulowaniu przez Grupę swoich zobowiązań finansowych w terminie ich zapadalności. Celem Grupy jest zapewnienie w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub ryzyka narażenia na szwank reputacji Grupy.

2.9 Prezentacja wybranych danych w walutach obcych

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	209 472	287 117	50 053	71 702
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 402	47 208	2 008	11 789
III. Zysk (strata) brutto	1 029	39 606	246	9 891
IV. Zysk (strata) netto	3 454	31 612	825	7 895
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 330	37 357	8 681	9 329
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 113	-23 244	-4 328	-5 805
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 499	-52 323	-4 659	-13 067
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 282	-38 210	-306	-9 542
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	0,63	0,02	0,16

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej				
IX. Aktywa razem	365 288	390 450	89 352	88 401
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	159 106	167 722	38 918	37 974
XI. Zobowiązania długoterminowe	86 358	96 425	21 124	21 831
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	72 748	71 297	17 795	16 142
XIII. Kapitał własny	206 182	222 728	50 433	50 427
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	122	113

Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR	31.12.2012	31.12.2011
Kurs średni okresu	4,185	4,0043
Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego	4,0882	4,4168

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2011 roku oraz 31.12.2012 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 252/A/NBP/2011, Tab. 252/A/NBP/2012),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat 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 – 31.12.2011 oraz 01.01.20011 – 31.12.2012.

3 POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1 Znaczące umowy jednostki dominującej

Umowa kredytów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. opisana w pkt. 2.4.

Umowa dzierżawy nieruchomości w Warszawie przy ulicy Elektronowej 7A.

Umowy najmu powierzchni użytkowej we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5.

Umowa dzierżawy z Tomaszem Jaworskim

Umowa dzierżawy nieruchomości w Krakowie przy ulicy Makuszyńskiego

Umowa na świadczenie usługi produkcyjnej ze spółką powiązaną Libet 2000

Umowa pożyczki dla spółki powiązanej Libet 2000

Wyżej wymienione umowy zostały szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym

3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem jednostka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

3.3 Emisja papierów wartościowych

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

3.4 Nabycie akcji własnych

Spółka dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych w 2012 roku i nie planuje ich nabycia w roku 2013.

3.5 Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

3.6 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka dominująca i spółki Grupy nie były stronami żadnych znaczących (tj. mających wpływ na wynik Grupy) postępowań arbitrażowych i sądowych.

3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki

Nie dotyczy

3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką

W okresie objętym sprawozdaniem nie występowały żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania zarówno w Spółce dominującej jak i w Grupie Kapitałowej.

3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką

Spółka dominująca nie zawierała odrębnych umów z osobami zarządzającymi w zakresie rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej zawiera nota 30.3 sprawozdania finansowego Grupy za rok 2012.

3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale

Nie dotyczy

3.12 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.

3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Grupa nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych

W 2012 roku w Grupie nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 31 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Audyt spółka z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Szczegóły dotyczące wynagrodzenia za badanie zawiera nota 44 sprawozdania finansowego jednostki dominującej, które jest elementem jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok.

4 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Grupa Libet przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie http://www.corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp.

4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Mając na uwadze wiarygodność sporządzanych sprawozdań finansowych, Spółka wdrożyła i aktywnie rozwija system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System ten obejmuje swoim zakresem między innymi następujące obszary:

- Controlling,
- Księgowość wraz ze sprawozdawczością i konsolidacją,
- Prognozowanie i analizy finansowe.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i procedur oraz wdrożone zostały standardy korporacyjne gwarantujące skuteczność prowadzonej kontroli i identyfikację oraz eliminowanie ryzyk. Wymienić tutaj należy:

- ujednolicenie polityki rachunkowości, zasad sprawozdawczości i ewidencji księgowej,
- stosowanie usystematyzowanego modelu raportowania finansowego dla potrzeb zewnętrznych i wewnętrznych,
- jasny podział obowiązków i kompetencji służb finansowych oraz kierownictwa średniego i wyższego szczebla,
- cykliczność i formalizację procesu weryfikacji i aktualizacji planów
- poddawanie sprawozdań finansowych przeglądowi i badaniom przez niezależnego biegłego rewidenta.
- wdrażanie wspólnej dla spółek Grupy platformy informatycznej firmy IFS.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Grupy sprawuje Dyrektor Finansowy Spółki dominującej w randze Członka Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest pion finansowy Spółki dominującej. Spółka dominująca na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. W cyklu miesięcznym, po zamknięciu ksiąg rachunkowych, sporządzany jest raport zawierający informację zarządczą, która prezentuje kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych. Zarząd wraz z kadrą kierowniczą analizuje i omawia wyniki Grupy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Grupa poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu (przeglądowi) przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność zawodową. Wnioski z badania (przeglądu) prezentowane są przez biegłego rewidenta Zarządowi Spółki dominującej oraz Komitetowi Audytu, a następnie publikowane w opinii i raporcie biegłego rewidenta.

4.3 Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2012 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%

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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)	17,86%	17,86%
Pozostali	27,97%	27,97%
Razem	100%	100%

4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki dominującej.

4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu

Z akcjami Spółki dominującej nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji

Z akcjami Spółki dominującej nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw ich własności.

4.7 Skład Zarządu Spółki dominującej i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie do 28 września 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 28 września 2012 roku Robert Napierała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco.

Thomas Lehmann	Prezes Zarządu,
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie do 21 czerwca 2012 roku przedstawiał się następująco:

Andrzej Bartos	Przewodniczący
Arkadiusz Podziwski	Członek
Magdalena Magnuszewska	Członek
Heinz Geenen	Członek
Jerzy Gabrielczyk	Członek
Tomasz Marek Krysztofiak	Członek

Ze skutkiem od dnia 21 czerwca 2012 roku Pan Arkadiusz Podziwski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, jednocześnie uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Libet S.A z dnia 21 czerwca 2012 roku w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Sławomira Bogdana Najnigiera.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiał się następująco:..

Andrzej Bartos	Przewodniczący
Sławomir Najnigier	Członek
Magdalena Magnuszewska	Członek
Heinz Geenen	Członek
Jerzy Gabrielczyk	Członek
Tomasz Marek Krysztofiak	Członek

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2012 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Libet S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że roczne 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 Libet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy za 2012 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Thomas Lehmann

Prezes Zarządu



Ireneusz Gronostaj

Członek Zarządu