

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

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2013

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 2013.....	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 2013

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 2013

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 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 r. poz. 330 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:

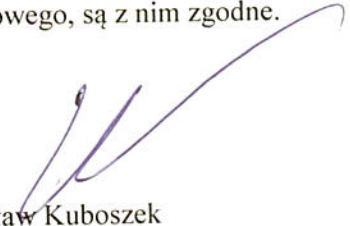
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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:

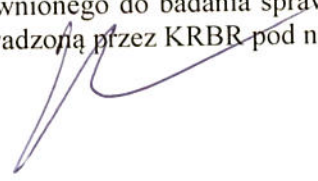
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, 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 2013 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), 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. – 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.

Warszawa, 20 marca 2014 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2013**

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: 525-242-24-24 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 pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu
- 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 prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej i Internet,
- pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,
- transport drogowy towarów,
- działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- 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,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 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,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 500.000,00 zł i dzielił się na 50.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- IAB Financing S.a.r.l – 42,17% akcji,
- Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. – 17,86% akcji,
- Pozostali – 39,97% akcji,

W badanym okresie nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki:
- w dniu 25 oraz 27 listopada 2013 roku spółka IAB Financing S.a.r.l dokonała zbycia 6.000.000 akcji Spółki stanowiących 12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 212.315 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Thomas Lehman – Prezes Zarządu,
- Ireneusz Gronostaj – Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej LIBET S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – LIBET S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Libet 2000 Sp. z o.o.,
 - Bauma Brick Sp. z o.o. (dawniej Libet Libiąż Sp. z o.o.).

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 20 marca 2014 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.	31.12.2013	20 marca 2014
Bauma Brick Sp. z o.o.	100	Nie podlegała badaniu	31.12.2013	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 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 3.454 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie. Biegły rewident w dniu 21 marca 2013 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 odbyło się w dniu 21 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2013 roku.

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 14 czerwca 2013 roku, zawartej pomiędzy LIBET S.A. a Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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 25 listopada do 29 listopada 2013 roku, od 3 lutego do 7 lutego 2014 roku, od 17 lutego do 21 lutego 2014 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 8 maja 2013 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 10 ust. 10 statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident Radosław Kuboszka 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 r. 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 20 marca 2014 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>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	219.958	209.472
Koszty działalności operacyjnej	204.724	202.666
Pozostałe przychody operacyjne	2.101	3.760
Pozostałe koszty operacyjne	1.739	2.164
Przychody finansowe	305	407
Koszty finansowe	7.563	7.780
Podatek dochodowy	2.205	(2.425)
Zysk (strata) netto	6.133	3.454
Całkowity dochód ogółem	6.133	3.454

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży	7%	4%
– rentowność sprzedaży netto	3%	2%
– rentowność netto kapitału własnego	3%	2%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,58	0,57
– wskaźnik rotacji należności w dniach	76	97
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	80	94
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	100	80

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	44%	44%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	56%	56%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	37.853	22.161
– wskaźnik płynności	1,43	1,30
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,64	0,70

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2013 następujących tendencji:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- skrócenie cyklu rotacji należności i zobowiązań,
- wydłużenie cyklu rotacji zapasów,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźnika płynności,
- spadek wskaźnika podwyższonej płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje:

- skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 380.424 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w kwocie 6.133 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 6.133 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.133 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.732 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 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 2013 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 2013. 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

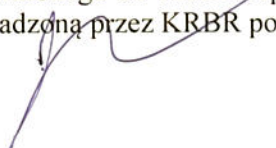
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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. – 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.

Warszawa, 20 marca 2014 roku

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność złożyć na Państwa ręce raport roczny Libet S.A. Dokument zawiera podsumowanie działań oraz kluczowych z punktu widzenia Spółki wydarzeń w 2013 r. – roku, w którym udało nam się istotnie poprawić wyniki finansowe i zrealizować postawione cele biznesowe.

Wyniki Spółki potwierdzają słuszność obranych kierunków rozwoju i skuteczności w egzekucji planów. Miniony rok bowiem, choć w drugim półroczu pozwolił producentom materiałów budowlanych odetchnąć, podobnie jak poprzedni nie należał do najłatwiejszych. Otoczenie gospodarcze, w którym funkcjonuje Spółka doskonale obrazują podstawowe wskaźniki makroekonomiczne. Notowana w pierwszej połowie roku dość głęboka skala spadków produkcji budowlano-montażowej wyhamowała dopiero w lipcu, a dodatni wynik zanotowany został jedynie w samej końcówce roku. Na wyraźniejsze ożywienie wskazywał indeks PMI dla przemysłu w Polsce. W lipcu wskaźnik ten wybił się ponad poziom wskazujący na wzrost sektora, a kolejne miesiące sygnalizowały pozytywne trendy niezmiennie do końca roku - w ostatnim kwartale jego średni odczyt był wręcz najwyższy od blisko trzech lat.

W obliczu zmiennej koniunktury, dobre wyniki Libetu pozwalają nam pozytywnie oceniać założenia i realizację obranej strategii, której jednym z podstawowych założeń jest umacnianie pozycji lidera w wysokomarżowym segmencie produktów *Premium*. Odnotowany w minionym roku wzrost udziału tego typu produktów w sprzedaży ogółem do ok. 40 proc. stanowi kolejny krok do celu, jakim jest osiągnięcie poziomu 50 proc. w ciągu kolejnych dwóch lat.

Realizacja powyższych planów nie byłaby możliwa, gdyby nie funkcjonujący od marca 2012 r. wewnętrzny Dział Badań i Rozwoju. W wyniku jego działalności, w 2013 r. do oferty Libetu trafiło blisko dwukrotnie więcej nowych produktów niż rok wcześniej, z których gross zalicza się do segmentu *Premium*. Pozwoliło to na uzyskanie 80 proc. wzrostu sprzedaży nowości w ujęciu rok do roku. W 2014 r. Libet nie zwolni - oferta poszerzy się o kolejnych 40 pozycji. W sprzedaży po raz pierwszy pojawią się m.in. systemy ogrodzeniowe, co pozwoli nam wejść w całkowicie nowe segmenty działalności i utworzyć nowe źródła przychodów dla firmy.

W minionym roku dużo czasu i energii poświęciliśmy również zmianom warunków programów partnerskich. Nowe zapisy w umowach dają szereg korzyści nie tylko Libetowi, ale również naszym przedstawicielom. Pierwsze efekty nowych zasad współpracy zauważyliśmy jeszcze w 2013 r., ale bardziej wymiernych rezultatów, wynikających ze wzrastającej lojalności naszych klientów, spodziewamy się dopiero w kolejnych okresach. Będą one również wynikiem postępujących inwestycji w jakość obsługi klientów, która rośnie w kolejnych regionach za sprawą aktywności lokalnych koordynatorów rozwoju rynków. Ich zadaniem jest nie tylko troska o relacje ze współpracującymi z Libetem partnerami, ale również z odbiorcami bezpośrednimi, takimi jak deweloperzy czy architekci.

W całym 2013 r. Zarząd wdrażał i realizował politykę dyscypliny kosztowej, która zgodnie z planem, pozwoliła ograniczyć wydatki Spółki w tym okresie o ok. 8 mln zł. Dzięki dokładnym analizom licznych obszarów działalności Spółki, renegocjacji wielu mniej i bardziej znaczących umów oraz optymalizacji procesów produkcyjnych, efekty wdrożonego programu oszczędnościowego będziemy odczuwać również w przyszłości.

Historycznym z punktu widzenia Spółki wydarzeniem w 2013 r. było również wejście ze stałą ofertą na pierwsze rynki zagraniczne. Koncentracja kilku dużych fabryk Libetu na południu Polski stwarza możliwość zaistnienia na rynkach słowackim i czeskim bez ponoszenia wysokich kosztów związanych z akwizycjami. Wymienione rynki charakteryzują się jednocześnie niskim nasyceniem i konkurencją, dzięki czemu umożliwiają osiąganie często wyższych niż w Polsce marż w segmencie *Premium*. Postanowiliśmy wykorzystać wiążący się z tym potencjał, czego efektem jest m.in. powstanie strony internetowej oraz pełnego katalogu produktów w języku słowackim, a także zatrudnienie osób odpowiedzialnych za zdobywanie i obsługę klientów na tym rynku. Podobne działania zostały zainicjowane i są w trakcie realizacji w przypadku rynku czeskiego, dzięki czemu realizowana już od kilku miesięcy sprzedaż zagraniczna będzie dalej rosła.

Perspektywy na 2014 r. są w ocenie Zarządu obiecujące. Rosnąca efektywność Spółki będzie dodatkowo stymulowana spodziewaną poprawą warunków makroekonomicznych. Istotnym z punktu widzenia wyników czynnikiem, mogą być również sprzyjające branży warunki atmosferyczne. Wszystko wskazuje bowiem na to, że aura w pierwszych miesiącach 2014 r. zagwarantuje nam dużo lepszy start niż rok wcześniej. W odniesieniu do kolejnych kwartałów, optymizmem napawają nas natomiast historyczne obserwacje, wskazujące na wzrost liczby lokalnych inwestycji w okresach bezpośrednio poprzedzających wybory samorządowe.

Niezależnie od otoczenia, Libet będzie konsekwentnie kontynuował realizację obranej strategii i nie zejdzie ze ścieżki poszukiwania obszarów z potencjałem do podnoszenia efektywności. Jako Prezes Zarządu jestem przekonany, że nasze działania znajdą odzwierciedlenie w wynikach Spółki i przyniosą w ten sposób wzrost jej wartości dla Akcjonariuszy. Tym z Państwa, którzy należą do tego grona, w imieniu Zarządu Libet S.A. pragnę podziękować za to, że zdecydowaliście się wspierać podejmowane przez nas działania.

Z wyrazami szacunku,



PREZES ZARZĄDU
Thomas Liberman

Grupa Kapitałowa Libet S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013
roku
według MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

20 marca 2014 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013

[UKŁAD KALKULACYJNY]

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	219 958	209 472
Koszt własny sprzedaży	7	169 454	166 619
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		50 504	42 853
Koszty sprzedaży	7	24 149	24 567
Koszty zarządu	7	11 121	11 480
Pozostałe przychody operacyjne	8	2 101	3 760
Pozostałe koszty operacyjne	9	1 739	2 164
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		15 596	8 402
Przychody finansowe	10	305	407
Koszty finansowe	11	7 563	7 780
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 338	1 029
Podatek dochodowy	12	2 205	-2 425
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 133	3 454
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	2.6	0	0
Zysk (strata) netto		6 133	3 454
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		6 133	3 454
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 133	3 454
Udziałom niesprawnym kontroli			0
		6 133	3 454
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 133	3 454
Udziałom niesprawnym kontroli			0
		6 133	3 454
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwycię i rozwodniony		0,12	0,07
Z działalności kontynuowanej:			
Zwycię i rozwodniony		0,12	0,07

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Nota nr	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	176 290	195 705
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartość firmy		0	0
Wartości niematerialne	16	67 464	63 301
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	9 622	9 494
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	18	0	0
Pozostałe aktywa	19	2 150	1 879
Aktywa trwałe razem		255 526	270 379
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20	69 112	44 215
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	53 176	46 624
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	18	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	12	0	0
Pozostałe aktywa	19	2 389	1 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	221	2 953
		124 898	94 909
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Aktywa obrotowe razem		124 898	94 909
Aktywa razem		380 424	365 288

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU
(cd.)

	Nota nr	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	500	500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	23	84 883	74 816
Zyski zatrzymane	24	126 932	130 866
		212 315	206 182
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		212 315	206 182
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		0	0
Razem kapitał własny		212 315	206 182
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	69 900	75 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	12	10 655	10 703
Rezerwy długoterminowe	26	509	465
Przychody przyszłych okresów	30	0	190
Pozostałe zobowiązania	36	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		81 064	86 358
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	59 696	49 951
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	25 739	22 474
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	1 072	0
Rezerwy krótkoterminowe	26	169	163
Przychody przyszłych okresów	30	369	160
Pozostałe zobowiązania		0	0
		87 045	72 748
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		87 045	72 748
Zobowiązania razem		168 109	159 106
Pasywa razem		380 424	365 288

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2013 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 2013 roku	500		74 816	130 866	206 182
Alokacja części zysku na kapitał zapasowy			10 067	-10 067	0
Alokacja części zysku na dywidendę				0	0
Dochód ogółem za okres				6 133	6 133
Stan na 31 grudnia 2013 roku	500		84 883	126 932	212 315

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
Koszty emisji			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 Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za okres		6 133	3 454
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat		2 205	-2 425
Przychody odsetkowe ujęte w rachunku zysków i strat		305	297
Koszty odsetkowe ujęte w rachunku zysków i strat		6 995	6 973
(Zysk) / strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		172	-372
Amortyzacja aktywów trwałych		22 988	20 343
Utrata wartości aktywów trwałych netto ujęta w zysku lub stracie		0	-1 521
(Dodatnie) / ujemne niezrealizowane różnice kursowe netto		0	17
		38 798	26 766
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		-6 552	21 321
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		-24 897	912
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		-1 543	405
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		9 049	-18 201
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		50	-223
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		19	350
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		14 924	31 330
Zapłacony podatek dochodowy		1 321	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 603	31 330

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU [METODA POŚREDNIA] – c.d.

	Nota nr	Okres	Okres
		zakończony	zakończony
		31/12/2013	31/12/2012
		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		0	297
Płatności za aktywa trwałe		8 588	18 996
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		113	586
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-8 475	-18 113
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Koszty emisji		0	0
Wpływy z emisji akcji		0	0
Splata pożyczek		12 121	11 973
Zaciągnięcie pożyczek		4 453	12 474
Inne		192	15 000
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-7 860	-14 499
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-2 732	-1 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 953	4 235
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	32	221	2 953



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

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 działającą 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 31.12.2013 i 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	42,17%	42,17%
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	17,86%	17,86%
Pozostali	39,97%	39,97%
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 BaumaBrick Sp. z o.o. BaumaBrick 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 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień [data publikacji sprawozdania finansowego] roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

(i) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany (nie określono jeszcze terminu).

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna. W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik. Zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 może mieć znaczący wpływ na aktywa i zobowiązania finansowych (np. inwestycje Grupy w skrypty dłużne podlegające wykupowi, które są obecnie klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, będą musiały być wyceniane w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, a ich zmiany wartości godziwej będą ujmowane w wynik). Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na skonsolidowane sprawozdania Grupy, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniach finansowych Grupy.

(ii) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),

Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia). Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

(iii) Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 36 o niewielkim zakresie dotyczą ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz w sytuacji kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej pomniejszona o koszty zbycia. Przy opracowywaniu MSSF 13 „Określanie wartości godziwej”, RMSR postanowiła zmienić MSR 36 w taki sposób aby wprowadzić wymóg ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości. Aktualne zmiany wyjaśniają pierwotny zamiar RMSR, że zakres tych ujawnień jest ograniczony jedynie do wartości odzyskiwalnej aktywów, u których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości oraz kiedy wartość odzyskiwalna jest oparta na wartości godziwej

poniższej o koszty zbycia. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

(iv) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie). Zmiany o niewielkim zakresie dają możliwość dalszego stosowania rachunkowości zabezpieczeń w przypadku nowacji instrumentu pochodnego (wyznaczonego jako instrument zabezpieczający) w taki sposób, że jego stroną staje się kontrahent centralny, pod warunkiem spełnienia określonych warunków. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

(v) Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązań, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Nowe i zmienione MSSF, które mają wpływ na wartości wykazane w roku bieżącym (oraz/lub w latach ubiegłych).

Nowe i zmienione MSSF wpływające jedynie na prezentację i ujawnienia

MSSF 13 "Wycena w wartości godziwej"

Grupa zastosowała MSSF 13 po raz pierwszy w bieżącym roku. MSSF 13 ustanawia jednolite źródło wytycznych dla wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Zakres MSSF 13 jest szeroki: wytyczne dotyczące pomiarów wartości godziwej stosuje się zarówno do pozycji instrumentów finansowych jak i pozycji instrumentów niefinansowych, dla których inne MSSF wymagają lub zezwalają wyceny w wartości godziwej i ujawniania informacji na temat wyceny w wartości godziwej. Nie dotyczy przy tym płatności na bazie akcji, które są w zakresie MSSF 2, transakcji leasingowych, które wchodzą w zakres MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi (np. cena sprzedaży netto dla celów wyceny zapasów lub wartości użytkowej dla potrzeb oceny utraty wartości).

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych. Zgodnie z MSSF 13 wartością godziwą jest cena wyjścia, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. Ponadto, MSSF 13 zawiera obszerne wymogi dotyczące ujawniania informacji.

MSSF 13 wymaga prospektywnego zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku. Standard ten przewiduje również przepisy przejściowe, dzięki którym nie ma konieczności wystosowania ujawnień w odniesieniu do okresów wcześniejszych niż ten, w którym zastosowano Standard po raz pierwszy (tj. w danych porównawczych). Zastosowanie MSSF 13 nie miało istotnego wpływu na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Grupa zastosowała zmiany do MSSF 7 po raz pierwszy w bieżącym roku. Zmiany wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32.

Zmiany zostały zastosowane retrospektywnie. Ponieważ Grupa nie posiada umów kompensat, zastosowanie zmian do MSSF 7 nie miało istotnego wpływu na ujawnienia lub na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów

Grupa zastosowała po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym zmiany do MSR 1 „Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów”. Zmiany do MSR 1 wprowadzają nową terminologię sprawozdań z całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat. Zgodnie z tymi zmianami, nazwa „sprawozdanie z całkowitych dochodów” zostaje zmieniona na „rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody”, a nazwa „sprawozdanie z wyniku finansowego” zostaje zmienione na „rachunek zysków i strat”. Stosowanie nowej terminologii nie jest jednak obowiązkowe. Zmiany do MSR 1 zachowują również możliwość zaprezentowania zysku lub straty oraz pozostałe całkowite dochody w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Przy czym składniki pozostałych całkowitych dochodów dzieli na te, które zgodnie z innymi standardami: (a) nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat oraz (b) mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat gdy zostaną spełnione określone warunki.

Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych całkowitych dochodów alokuje się na tych samych zasadach – przy czym zmiany nie zmieniają możliwość zaprezentowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów przed opodatkowaniem lub po opodatkowaniu. Zastosowanie zmian do MSR 1 nie powoduje zmian prezentacyjnych ani nie ma wpływu na wynik w rachunku zysków i strat, pozostałych całkowitych dochodach ani na sumę całkowitych dochodów.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w wyniku "Poprawek do MSSF" cyklu 2009-2011)

Poprawki do MSSF cyklu 2009-2011 dokonały szeregu zmian do MSSF. Zmiany, które są istotne dla Grupy są zmiany do MSR 1 w zakresie wskazówek kiedy muszą zostać zaprezentowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek okresu poprzedniego

(tj. trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej) i związane z nim noty objaśniające. Zmiany te uściślają, że wymagane jest trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej, gdy: (a) jednostka stosuje zasady rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji sprawozdania finansowego, oraz (b) retrospektywne zastosowanie, przekształcenie lub przekwalifikowanie ma istotny wpływ na informacje zawarte w trzecim sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zmiany również uściślają, iż do trzeciego sprawozdanie z sytuacji finansowej nie muszą być sporządzane noty objaśniające.

Zmiany do MSR 1 nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2013

Nowe i zmienione MSSF wpływające na sytuację finansową i/lub wynik finansowy jednostki

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów

Grupa zastosowała zmiany do MSR 12 w bieżącym roku. Zgodnie z tym zmianami przyjmuje się, iż w celach pomiaru podatku odroczonego, wartości bilansowe nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” zostaną odzyskane w całości w drodze ich sprzedaży, chyba że założenie te zostanie odrzucone.

Znowelizowany MSR 19 (2011) "Świadczenia pracownicze" - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia

Grupa zastosowała znowelizowany MSR 19 (2011) oraz wynikające z niej inne zmiany po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym.

MSR 19 (2011) zmienia sposób ujmowania programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i aktywów programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich powstania. Zmiana ta tym samym eliminuje „metodę korytarzową” dopuszczalną przez poprzednią wersję MSR 19 i przyspiesza rozpoznawanie kosztów przeszłego zatrudnienia. Wszelkie zyski i straty aktuarialne ujmowane są natychmiastowo w pozostałych całkowitych dochodach w celu ujęcia aktywów lub zobowiązań emerytalnych netto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aby odzwierciedlić pełną wartość deficytu lub nadwyżki programu. Ponadto, koszty odsetek i przewidywany zwrot z aktywów programu z poprzedniej wersji MSR 19 są w MSR 19 (2011) zastąpione „odsetkami netto”, który są obliczane poprzez zastosowanie stopy dyskontowej do aktywów lub zobowiązań z tytułu określonych świadczeń netto. Zmiany te miały wpływ na wartości ujęte w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów w latach poprzednich (patrz poniższe tabele). Ponadto, MSR 19 (2011) wprowadza pewne zmiany w prezentacji kosztów określonych świadczeń oraz wprowadza szersze ujawnienia.

Znowelizowany MSR 19 (2011) nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2013

2.4 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania 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.

2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

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

(i) „Pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne postanowienia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogliby ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Zarząd Grupy spodziewa się przyjęcia pakietu pięciu standardów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2014 r. W odniesieniu do zmian do MSSF 10 z października 2012 "Jednostki inwestycyjne", spółka nie będzie korzystać ze zwolnienia z konsolidacji przewidzianego dla jednostek inwestycyjnych, jako że nie prowadzi tego rodzaju działalności.

(ii) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty";

(b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

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.

2.6 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

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 trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

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

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

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 włącza 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 ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych wraz z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Przeszacowania, obejmujące zyski i straty aktuarialne, efekty zmian pułapu aktywów oraz zwrotu z aktywów programu (z wyłączeniem odsetek), są natychmiast ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ciężar pozostałych całkowitych dochodów w okresie, w którym te zmiany wystąpiły. Przeszacowania ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostają natychmiast odzwierciedlone w zyskach zatrzymanych i nie będą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano zmiany planu. Odsetki netto oblicza się przy zastosowaniu stopy dyskontowej z początku okresu zobowiązania lub aktywów z tytułu świadczenia netto. Koszty określonych świadczeń są podzielone na następujące składniki:

koszty zatrudnienia (w tym koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia oraz zyski i straty z pułapów i rozliczeń), koszt lub dochód z odsetek netto, oraz
przeszacowanie.

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

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 różnicę 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 obrachunkowy

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

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
Pozostałe środki trwałe	od 2 do 10 lat

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości

określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.14. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

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 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 ujmuje 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 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje 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 2013 roku), co odpowiada faktycznej wielkości kosztów gwarancyjnych.

4.1.4. Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych

Jak opisano w nocy 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.

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 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	216 183	198 982
Przychody ze świadczenia usług	3 669	8 633
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	106	1 857
	<u>219 958</u>	<u>209 472</u>

5. Segmenty operacyjne

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

6. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	24 643	-1 559
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	539	472
Amortyzacja	22 988	20 343
Zużycie surowców, materiałów i energii	135 360	111 436
Usługi obce	32 658	28 015
Koszty świadczeń pracowniczych	29 229	32 512
Podatki i opłaty	3 579	3 130
Pozostałe koszty	5 773	5 215
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<u>319</u>	<u>928</u>
Razem koszty działalności operacyjnej	<u>255 088</u>	<u>200 492</u>

7.1. Amortyzacja

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19 862	17 448
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 126	2 895
Koszty amortyzacji ogółem	22 988	20 343

286 tys. PLN amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych obciążało koszty zarządu, 445 tys. PLN obciążało koszty sprzedaży. 2.545 tys. PLN amortyzacji wartości niematerialnych obciążało 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 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Wynagrodzenia	23 767	26 586
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 462	5 926
Razem koszty świadczeń pracowniczych	29 229	32 512

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	3	406
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
	3	406
 Rozwiązane odpisy aktualizujące	178	2 108
Rozwiązanie rezerw	613	376
Odszkodowania	747	412
Pozostałe	560	458
Razem	2 101	3 760

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 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	175	34
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
	<u>175</u>	<u>34</u>
Utworzone odpisy aktualizujące	0	0
Utworzenie rezerw	1 101	155
Pozostałe	<u>463</u>	<u>1 975</u>
Razem	<u>1 739</u>	<u>2 164</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 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe i konta bieżące	2	15
Inwestycje dostępne do sprzedaży		0
Pozostałe pożyczki i należności	303	282
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		0
Sprzedane wierzytelności		0
Przychody odsetkowe razem	<u>305</u>	<u>297</u>
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	0	74
Inne	<u>0</u>	<u>36</u>
Razem	<u>305</u>	<u>407</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 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	5 833	6 956
Pozostałe koszty odsetkowe	<u>1 162</u>	<u>181</u>
Koszty odsetkowe razem	6 995	7 137
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	1	0
Prowizja od kredytu	<u>567</u>	<u>643</u>
Razem	<u>7 563</u>	<u>7 780</u>

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 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	2 404	0
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
	<u>2 404</u>	<u>0</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-199	-2 425
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	0
	<u>-199</u>	<u>-2 425</u>
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	<u>2 205</u>	<u>-2 425</u>

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 2009-2013 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 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk z działalności	8 338	1 029
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	1 584	196
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-307	-1 053
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 888	2 014
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-140	0
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie		-280
Dochód zwolniony z tytułu działalności w SSE	-820	-627
Pozostałe (efekt ulgi inwestycyjnej)	0	-2 675
	621	-2 621
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Koszt bieżącego podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	2 205	-2 425

12.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należność w tytułu podatku	0	0
	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	1 072	0
	1 072	0

12.3. Saldo podatku odroczonego

Okres zakończony 31/12/2013	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	1 130	193	1 323
Zapasy	40	0	40
Rezerwy	117	7	124
Należności wątpliwe	70	14	84
Odsetki od kredytów i pożyczek	0	0	0
Zobowiązania wobec budżetu	136	-2	134
Pozostałe zobowiązania	11	56	67
Inne	0	0	0
	1 504	268	1 772
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowy majątek trwały	10 703	-48	10 655
Inne	0	0	0
	10 703	-48	10 655
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi			
Straty podatkowe	280	0	140
Ulgi podatkowe	7 710	0	7 710
Pozostałe	0	0	0
	7 990	0	7 850
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 494	268	9 622
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 703	-48	10 655

13. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Na żadną z dat bilansowych, 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 roku, aktywa trwałe przeznaczone do zbycia nie występowały.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/2013 zł/gr na akcję	Okres zakończony 31/12/2012 zł/gr na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,12	0,07
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,12	0,07

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 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2012 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na udziałowców jednostki dominującej	6 133	3 454
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	6 133	3 454
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.

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 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Wartość brutto	225 328	216 762
Umorzenie	51 799	32 209
Netto	173 529	184 553
Grunty własne	14 628	14 628
Budynki	71 563	73 364
Maszyny i urządzenia	64 441	70 795
Środki transportu	2 864	3 845
Pozostałe środki trwałe	20 033	21 921
	173 529	184 553
Środki trwałe w budowie	2 761	11 134
Razem	176 290	195 705

Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia 1.01.2013	14 628	73 531	93 243	5 792	29 568	216 762
Zwiększenia	0	1 336	2 457	117	5 085	8 995
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	1 336	2 457	117	523	4 433
zakup środków trwałych	0	0	0	0	4 562	4 562
Zmniejszenia	0	27	23	0	379	429
sprzedaż	0	0	0	0	64	64
likwidacja	0	27	23	0	315	365
Bilans zamknięcia 31.12.2013	14 628	74 840	95 677	5 909	34 274	225 328

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 1.1.2013	0	7 724	22 509	2 045	6 745	39 023
Zwiększenia	0	3 202	8 660	1 097	6 903	19 862
amortyzacja za okres	0	3 202	8 660	1 097	6 903	19 862
Zmniejszenia	0	10	16	0	558	584
sprzedaż	0	0	0	0	10	10
likwidacja	0	10	16	0	548	564
Bilans zamknięcia 31.12.2013	0	10 916	31 153	3 142	13 090	58 301
Bilans otwarcia - odpis aktualizujący 1.1.2013						
Zwiększenia	0	606	82	250	985	1 923
przemieszczenia wewnętrzne	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	83	56	0	4	143
odwrócenie odpisu	0	83	56	0	4	143
Bilans zamknięcia - odpis aktualizujący 31.12.2013	0	523	26	250	981	1 780
Korekta konsolidacyjna	0	8 162	-57	347	-170	8 282
Wartość netto na początek okresu 1.1.2013						
	14 628	73 864	70 795	3 345	21 921	184 553
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2013						
	14 628	71 563	64 441	2 864	20 033	173 529

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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	78 488	71 461
Umorzenie	11 024	8 160
	<u>67 464</u>	<u>63 301</u>

Pozostałe wartości niematerialne

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Znaki towarowe i licencje	Oprogramow anie	Inne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2013 roku	28 432	42 822	207	0	71 461
Zwiększenie stanu (zakup)	0	0	7 319	0	7 319
Zmniejszenie stanu (likwidacja)	0	0	292	0	292
Zmniejszenie stanu (sprzedaż)	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2013 roku	<u>28 432</u>	<u>42 822</u>	<u>7 234</u>	<u>0</u>	<u>78 488</u>

<u>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</u>	<u>Znaki towarowe i licencje</u>	<u>Oprogramowanie</u>	<u>Inne</u>	<u>Razem</u>
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 stycznia 2013 roku	972	7 158	30	0	8 160
Amortyzacja za okres	348	2 305	473	0	3 126
Zmniejszenie (likwidacja)	0	0	262	0	262
Zmniejszenie (sprzedaż)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Stan na 31 grudnia 2013 roku	<u>1 320</u>	<u>9 463</u>	<u>241</u>	<u>0</u>	<u>11 024</u>
Wartość netto na początek okresu 1 stycznia 2013 roku	<u>27 460</u>	<u>35 664</u>	<u>177</u>	<u>0</u>	<u>63 301</u>
Wartość netto na koniec okresu 31 grudnia 2013 roku	<u>27 112</u>	<u>33 359</u>	<u>6 993</u>	<u>0</u>	<u>67 464</u>

16.1. Istotne wartości niematerialne

Grupa posiada grunty w użytkowaniu wieczystym o wartości brutto tys. 28.423 PLN i 27.112 tys. PLN netto na 31 grudnia 2013 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 31 777 tys. PLN, 1 983 tys. PLN oraz 317 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 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 BaumaBrick Sp. z o.o. (wcześniej Libet Libiąż Sp. z o.o.)

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 31/12/13	Proporcja udziałów (%) w głosach 31/12/12
Libet 2000 Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)	produkcja kostki brukowej	ul. Strażacka 47, Żory, Polska	100,00%	100,00%
BaumaBrick Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)	nie prowadzi istotnej działalności	ul. Powstańców Śląskich 5, Wrocław, Polska	100,00%	100,00%

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 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
	<u>0</u>	<u>0</u>
Należności i pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	0
Należności i pożyczki dla pozostałych podmiotów	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Razem	<u>0</u>	<u>0</u>
 Aktywa obrotowe	 0	 0
Aktywa trwałe	<u>0</u>	<u>0</u>

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 539	2 996
Inne	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4 539</u>	<u>2 996</u>
 Aktywa obrotowe	 2 389	 1 117
Aktywa trwałe	<u>2 150</u>	<u>1 879</u>
	<u>4 539</u>	<u>2 996</u>

20. Zapasy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Surowce	15 502	15 479
Produkcja w toku	761	35
Wyroby gotowe	52 378	28 397
Towary	471	304
	69 112	44 215

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku wartość zapasów odpisanych w koszty wynosiła 210 tys. PLN

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	50 452	44 617
Rezerwa na należności zagrożone	-1 726	-1 358
	48 726	43 259
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 624	433
Zaliczki przekazane na dostawy	0	206
Inne należności	2 826	2 726
	53 176	46 624

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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
0-90 dni	13 558	14 414
90-180 dni	1 228	2 461
180-360 dni	882	1 557
powyżej 360 dni	5 160	2 243
Razem	20 828	20 675

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	1 358	4 924
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	446	0
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-53	-451
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-25	-3 115
Stan na koniec roku obrotowego	1 726	1 358

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Emitent uwzględnia 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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	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	1 726	1 358
Razem	1 726	1 358

22. Kapitał akcyjny / udziałowy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	500	500
	500	500

Libet S.A. posiada kapitał akcyjny 500 tys. PLN (50 mln akcji o wartości nominalnej 1 gr każda)

23. Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	74 816	53 873
Alokacja części zysku 2012	10 067	20 943
Stan na koniec okresu	84 883	74 816

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	130 866	168 355
Zysk za okres	6 133	3 454
Alokacja zysku Libet SA na kapitał zapasowy	-10 067	-20 943
Alokacja zysku Libet SA na wypłatę dywidendy	0	-20 000
Stan na koniec okresu	126 932	130 866

Zyski zatrzymane składają się w całości z zysku wypracowanego przez Emitenta w okresach od powstania Grupy do 31 grudnia 2013 roku, pomniejszonego o wypłaconą dywidendę i przeniesienie na kapitał zapasowy.

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty i pożyczki od:		
stron powiązanych	0	0
pozostałych jednostek (1)	95 639	97 474
Inne	0	0
	95 639	97 474
 Zobowiązania krótkoterminowe	25 739	22 474
Zobowiązania długoterminowe	69 900	75 000
	95 639	97 474

25.1. Podsumowanie pożyczek i kredytów

W 2013 roku Libet zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks, na mocy którego wydłużony został okres spłaty kredytu długoterminowego – z perspektywy 3 letniej do 6 letniej (o czym Spółka informowała w raportach bieżących RB 12/2013 oraz RB 13/2013). Dzięki renegotjacji umowy obniżeniu uległa rata kapitałowa, a spłata kredytu została dostosowana do sezonowości, która cechuje działalność Spółki. Mniejsze obciążenia finansowe będą ponoszone w okresie zimowym, w którym sprzedaż jest tradycyjnie mniejsza niż w pozostałych miesiącach roku. Zmiana warunków spłaty długoterminowych kredytów pozwoli na polepszenie cash flow Spółki. Zgodnie z podpisanym aneksem kwota 45 mln zł (transza A kredytu długoterminowego) będzie spłacana w ratach kwartalnych, przy czym dzień ostatecznej spłaty kredytu, który według pierwotnej treści umowy przypadał na dzień 23 marca 2015 roku, zmieniono na 23 marca 2018 roku. Kwota 40 mln zł (transza B kredytu długoterminowego) będzie spłacona jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty, przy czym dzień ostatecznej spłaty tej transzy kredytu według pierwotnej treści umowy przypadał na dzień 23 marca 2016 roku a zmieniony został na dzień 31 marca 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 78.700 tys. zł.(69.900 tys zł część długoterminowa, 8.800 tys. zł część krótkoterminowa) oraz 16.939 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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (1)	310	278
Inne rezerwy (na gwarancje)	368	350
	678	628
Rezerwy krótkoterminowe	169	163
Rezerwy długoterminowe	509	465
	678	628

- 1) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne 123 tys. PLN (123 tys. PLN na 31 grudnia 2012 roku - patrz poniżej „Program określonych świadczeń”) oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy - 187tys. PLN (155 tys. PLN na 31 grudnia 2012 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 2013 roku	350	0	350
Ujęcie rezerw dodatkowych	368		
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych			
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów	-350	0	-350
Inne			
Stan na 31 grudnia 2013 roku	<u>368</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

26.1. Programy określonych świadczeń

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych są szacowane metodami aktuarialnymi. Raport z wyliczenia metod aktuarialnych jest przygotowywany corocznie przez aktuarium, 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 2013 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>31/12/2013</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2012</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 780	39 469
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 535	3 681
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	
Pozostałe zobowiązania	6 380	6 801
Inne rozliczenia międzyokresowe bierne	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>59 696</u>	<u>49 951</u>

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

28. Instrumenty finansowe

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 notcie 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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	95 639	97 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	221	2 953
Zadłużenie netto	95 418	94 521
Kapitał własny (ii)	212 315	206 182
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	44,94%	45,84%

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 44,94 % 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 notce nr 3 do sprawozdania finansowego.

28.4. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	221	2 953
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	48 726	43 259
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	155 335	147 425
Umowy gwarancji finansowych	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0

Analiza wiekowa aktywów finansowych które nie utraciły wartości, jak i tych które utraciły wartość, znajduje się w notce 21.1 (aktywa finansowe obejmują tylko gotówkę i należności).

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych przedstawia się następująco:

	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 31/12/2012 PLN'000
Okres zapadalności zobowiązań finansowych		
kredyty w rachunku bieżącym	16 927	12 474
do 1 miesiąca	45 730	45 003
1-3 miesiące	17 977	9 602
3-6 miesięcy	401	346
6-12 miesięcy	4 400	5 000
powyżej 12 miesięcy do 5 lat	69 900	75 000
	155 335	147 425

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.

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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenie środków trwałych otrzymanych bezpłatnie	191	212
Zaliczki otrzymane	178	138
	369	350
Krótkoterminowe	369	160
Długoterminowe	0	190
	369	350

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

- IAB Financing S.a.r.l. (jednostka dominująca od 13 stycznia 2012 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 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
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 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
IAB Financing S.a.r.l.	40	40	5 321	5 000
	40	40	5 321	5 000

W okresie objętym skonsolidowanym 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

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
IAB Financing S.a.r.l.	40	40	5 321	5 000
	40	40	5 321	5 000

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 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	2 434	2 663
	2 434	2 663

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:

	Stan na 31/12/2013	Stan na 31/12/2012
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	221	2 953

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 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

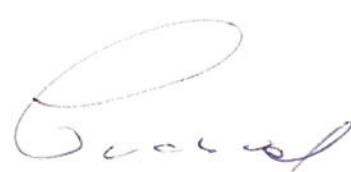
Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Emitenta w dniu 20 marca 2014 roku.

A stylized, handwritten signature in brown ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Thomas Lehmann
Prezes Zarządu

A handwritten signature in blue ink, featuring a large, open loop at the beginning followed by several smaller, connected strokes.

Ireneusz Gronostaj
Członek Zarządu

The background of the report cover is a photograph of a modern, multi-story building with a light-colored facade and large windows. In the foreground, there is a paved courtyard area with large, light-colored square tiles and gravel borders. Small, rounded shrubs are planted in concrete planters along the edges of the courtyard. The lighting suggests it might be late afternoon or early morning, with a warm glow.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

Wrocław, Marzec 2014

Grupa Kapitałowa LIBET S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Spis treści

1.8. Plany inwestycyjne	6
2 OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	7
2.1 Przychody i wynik finansowy Grupy	7
2.2 Sytuacja majątkowa Grupy	8
2.3 Przepływy pieniężne Grupy	10
2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki	10
2.5 Udzielone kredyty i pożyczki	11
2.6 Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe	11
2.7 Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	11
2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi	11
2.9 Prezentacja wybranych danych w walutach obcych	12
3 POZOSTAŁE INFORMACJE	13
3.1 Znaczące umowy jednostki dominującej	13
3.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi	13
3.3 Emisja papierów wartościowych	13
3.4 Nabycie akcji własnych	13
3.5 Realizacja prognoz	13
3.6 Postępowania sądowe	13
3.7 Nietypowe wydarzenia i czynniki	13
3.8 Zmiany zasad zarządzania jednostką	14
3.9 Umowy z osobami zarządzającymi jednostką	14
3.10 Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących	14
3.11 Programy wynagrodzeń oparte na kapitale	14
3.12 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	14
3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	14
3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych	14
3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego	14
4 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	14
4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego	14
4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości	16
4.3 Znaczący akcjonariusze	17
4.4 Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne	17
4.5 Ograniczenie dotyczące praw głosu	17
4.6 Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji	17
4.7 Skład Zarządu Spółki dominującej i Rady Nadzorczej	17
4.8 Organizacja Zarządu	18
4.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta	18
4.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa, ..	18
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA	19

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 r. 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 2012 roku został przekształcony w spółkę akcyjną działającą pod firmą Libet S.A. (dalej „Emitent”).

W dniu 21 kwietnia 2012 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2012 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 BaumaBrick Sp. z o.o. BaumaBrick nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej.

Sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 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 zabudować 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

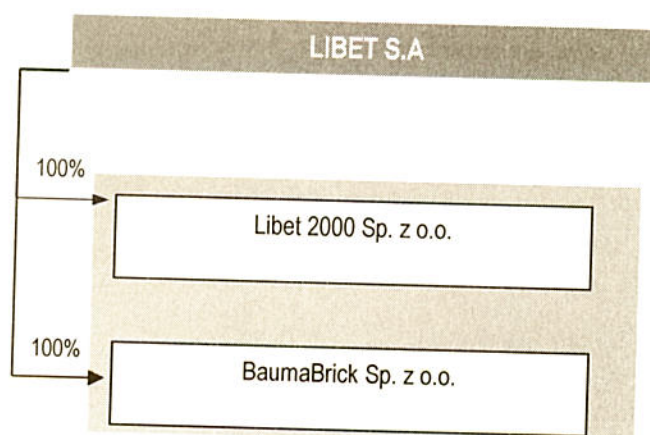
centrów handlowych). Produkty z segmentu standard adresowane są do klientów, którzy cenią sobie, jakość oferowanych produktów, ale jednocześnie bardzo ważnym czynnikiem przy podejmowaniu decyzji zakupowej jest dla nich cena. W ramach segmentu standard oferowana jest betonowa kostka brukowa, palisady 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

W przeważającej większości sprzedaż realizowana jest na rynku krajowym. W IV kw. Grupa rozpoczęła sprzedaż produktów również na rynku słowackim oraz czeskim, jednak skala działalności na tych rynkach w porównaniu do sprzedaży ogółem jest marginalna.

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 2013 roku.



1.5. Istotne wydarzenia

Rok 2013, podobnie jak poprzedni, nie był dla producentów materiałów budowlanych łatwy. Sprzedaż w pierwszym kwartale została poważnie wyhamowana przez długo utrzymujące się ujemne temperatury. Na trudne warunki w pierwszej połowie roku wskazują również odczyty podstawowych wskaźników makroekonomicznych. Od stycznia do czerwca obserwowaliśmy głębokie spadki produkcji budowlano-montażowej. Ich tempo wyhamowało dopiero w lipcu, natomiast jedyny wynik dodatni odnotowany został w grudniu. Słabą koniunkturę w pierwszej połowie roku sygnalizował również indeks PMI dla przemysłu w Polsce. Od kiedy w lipcu wskaźnik ten wybił się ponad poziom sygnalizujący wzrost sektora, utrzymał się ponad kreską do końca roku – w IV. kw. jego średni odczyt był najwyższy od I kw. 2011 r. Libet zdecydował się wyodrębnić osobną, dedykowaną sprzedaż za pośrednictwem dużych sieci sklepów DIY markę – BaumaBrick. Działanie to ma na celu umożliwienie Grupie prowadzenia konkurencji cenowej w sklepach wielkopowierzchniowych bez negatywnych skutków dla wyników sprzedaży produktów Libet w pozostałych

kanalach dystrybucji. Grupa rozpoczęła również sprzedaż na pierwszych rynkach zagranicznych – słowackim i czeskim. Ze względu na lokalizację kilku fabryk Grupy w południowych regionach kraju, eksport produktów *Premium* na Słowację do Czech jest w pełni opłacalny, a w niektórych przypadkach (ze względu na niższą konkurencję i nasycenie wymienionych rynków), pozwala wręcz na osiąganie wyższych marż niż w Polsce. Zarząd wprowadził politykę optymalizacji kosztowej, której efektem było uzyskanie ok. 8 mln zł oszczędności związanych z poprawą efektywności produkcji oraz w wyniku renegotiacji obowiązujących Grupę umów. W listopadzie 2013 r. największy podmiot obecny w akcjonariacie Grupy – IAB Financial Sarl – zdecydował się zredukować swoje zaangażowanie w akcje Libetu o 6 mln akcji (z 54,17 proc. do 42,17 proc.). Znacząca część akcji, które w efekcie pojawiły się w obrocie, trafiła do portfeli OFE oraz TFI. Pozytywny wpływ na wyniki sprzedaży w ostatnich tygodniach minionego roku miała pogoda. Dzięki utrzymującym się dodatnim temperaturom, produkcja w zakładach Libetu była bez przerwy kontynuowana o kilka tygodni dłużej niż miało to miejsce rok wcześniej.

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 2014 roku o 2,8-3% (wobec wzrostu o 1,6% w ubiegłym roku). Obecne średnie prognozy inflacji na 2014 rok są na poziomie 2,0%.
2. sytuacja w budownictwie: W 2014 roku będą pojawiać się sygnały poprawy w budownictwie wynikające głównie ze skłonności inwestorów do nowych inwestycji, głównie w budownictwie deweloperskim. Pozytywnie będzie wpływać również nowa perspektywa budżetowa UE od 2014 roku, jednak w bieżącym roku będziemy mieli w większym stopniu do czynienia z inwestycjami odtworzeniowymi, a wzmożony napływ środków unijnych powinien pojawić się dopiero w roku 2015. Pesymistyczne prognozy wskazują, że produkcja budowlano-montażowa w roku 2014 pozostanie nadal w trendzie spadkowym.
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 2014 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 2014 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.

1.7. Przewidywany rozwój jednostki

Mimo że koniunktura w 2013 r. była zmienna, Grupie udało się wypracować zauważalnie lepsze wyniki niż rok wcześniej. Perspektywy na 2014 r. Grupa ocenia jako obiecujące. Rosnąca efektywność firmy będzie dodatkowo stymulowana spodziewaną poprawą warunków makroekonomicznych.

W całym 2013 r. Zarząd planował i implementował politykę oszczędnościową, która zgodnie z planem, pozwoliła ograniczyć wydatki Grupy w tym okresie o ok. 8 mln zł. Szczegółowe analizy wielu obszarów działalności Grupy oraz renegotjowanie licznych mniej i bardziej istotnych umów, a także przeprowadzenie działań optymalizujących procesy produkcyjne, dały pierwsze efekty jeszcze w 2013 r., ale będą one miały wpływ na wyniki również w kolejnych okresach. Podobne oczekiwania wiążą się z wprowadzonymi w 2013 r. zmianami warunków programów partnerskich dla Klientów z grupy APS (Autoryzowanych Punktów Sprzedaży). Nowe umowy niosą ze sobą korzyści nie tylko dla Libetu, ale również jego Partnerów. Choć pierwsze efekty nowych zasad współpracy Grupa odczuła jeszcze w 2013 r., to zdecydowanie bardziej konkretne rezultaty,

związane ze zwiększeniem lojalności Klientów, spodziewane są dopiero w roku bieżącym. Nie bez znaczenia będą również efekty inwestycji w jakość obsługi klientów, która wzrasta dzięki pracy lokalnych koordynatorów rozwoju rynków. Do ich zadań należy kreowanie oraz podtrzymywanie relacji zarówno z Klientami hurtowymi, jak i odbiorcami bezpośrednimi, takimi jak deweloperzy czy architekci. Grupa spodziewa się również wzrostu sprzedaży na rynkach słowackim i czeskim. Ich potencjał, wynikający z niskiej konkurencji oraz względnie wysokiego popytu na produkty Premium, pozwala liczyć na to, że realizowana już od kilku miesięcy sprzedaż zagraniczna będzie w nadchodzących okresach rosła. Zarząd na obecną chwilę nie widzi przesłanek pozwalających stwierdzić, że zagrożona jest zdolność Grupy 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 Spółki; czyli realizacji 50% przychodów poprzez sprzedaż produktów Premium w 2015 roku. Spółka 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. Libet konsekwentnie rozwijać będzie linie produktów Stampo – zindywidualizowanych produktów z betonu architektonicznego przeznaczonych dla wymagających użytkowników.

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 31/12/2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2012
	PLN ' 000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	219 958	209 472
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 596	8 402
Zysk (strata) brutto	8 338	1 029
Zysk (strata) netto	6 133	3 454
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 603	31 330
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 475	-18 113
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 860	-14 499

Przychody ze sprzedaży

W 2013 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 10 486 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Mimo późnego startu sezonu w pierwszych miesiącach roku 2013 Grupa wypracowała wyższe przychody ze sprzedaży produktów.

Koszty sprzedaży

W 2013 roku koszty sprzedaży nieznacznie spadły mimo wyższego poziomu sprzedaży, oraz wyższych kosztów transportu mających na celu szerokie zaspokojenie potrzeb klientów. Utrzymanie poziomu kosztów sprzedaży jest jedną z konsekwencji wcześniejszych działań optymalizujących koszty

Koszty ogólnego zarządu

W 2013 roku koszty ogólnego zarządu podobnie jak koszty sprzedaży były niższe od poziomu kosztów w roku 2012.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2013 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 362 tys. zł.

Zysk netto

Wynik netto za 2013 rok wyniósł 6 133 tys. zł. W 2012 roku Spółka odnotowała zysk w kwocie 3.454 tys. zł. Wynik osiągnięty w 2013 roku jest o 78 proc. wyższy od wyniku osiągniętego w roku poprzednim. Szczególny wpływ na wzrost zysku miały efekty wprowadzonych w roku 2012 działań optymalizujących koszty oraz dostosowujących sprzedaż do oczekiwań rynkowych, które zmieniły się w stosunku do lat poprzednich. Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem ponoszonych kosztów oraz możliwie największym powiązaniem poziomu kosztów z wielkością sprzedaży.

2.2 Sytuacja majątkowa Grupy

Wybrane wielkości jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2013 roku oraz na 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2012	Zmiana	Zmiana
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN	%
Aktywa trwałe	255 526	270 379	-14 853	-5,49%
Rzeczowe aktywa trwałe	176 290	195 705	-19 415	-9,92%
Pozostałe aktywa długoterminowe	79 236	74 674	4 562	6,11%
Aktywa obrotowe	124 898	94 909	29 989	31,60%
Zapasy	69 112	44 215	24 897	56,31%
Należności handlowe	53 176	46 624	6 552	14,05%
Środki pieniężne	221	2 953	-2 732	-92,52%
Pozostałe aktywa obrotowe	2 389	1 117	1 272	113,88%
Kapitał własny	212 315	206 182	6 133	2,97%
Zobowiązania	168 109	159 106	9 003	5,66%
Zobowiązania długoterminowe	81 064	86 358	-5 294	-6,13%
Zobowiązania krótkoterminowe	87 045	72 748	14 297	19,65%

Aktywa trwałe Grupy nieznacznie spadły w stosunku do roku poprzedniego, spowodowane było to przede wszystkim amortyzacją.

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 (o kwotę 24 897 tys. zł) wynika z dłuższego jak w roku poprzednim sezonu produkcyjnego, co pozwoliło Grupie produkować o miesiąc dłużej. Dodatkowo Spółka przygotowała zapasy magazynowe pod sprzedaż pierwszego kwartału roku 2014, w szczególności pod zamówienia dużych odbiorców sieciowych.

Większy poziom przychodów oraz dłuższy sezon sprzedażowy spowodowany łagodną zimą skutkowało wzrostem wartości netto należności handlowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 (o kwotę 6.552 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 2013	48 726	27 898	13 558	1 228	882	5 160
31 grudnia 2012	43 259	22 584	14 414	2 461	1 557	2 243

Spółka mimo systematycznej weryfikacji sytuacji płynnościowej kontrahentów oraz stałego monitoringu należności nadal posiada przeterminowane należności. 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	Okres
	12 miesięcy zakończony 31/12/2013	12 miesięcy zakończony 31/12/2012
Wskaźnik bieżącej płynności	1,43	1,30
Wskaźnik szybkiej płynności	0,003	0,04
Wskaźnik stopy zadłużenia	44%	44%

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 wykazują nieznaczny spadek w stosunku do poziomu wskaźników z roku 2012. Wskaźnik stopy zadłużenia na koniec 2013 roku wyniósł 44% i był porównywalny do wartości wskaźnika na koniec 2012 roku.

2.3 Przepływy pieniężne Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2013 rok oraz 2012 rok przedstawia poniższa tabela.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2012	Zmiana
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 603	31 330	-17 727
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 475	-18 113	9 638
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-7 860	-14 499	6 639
Zmiana stanu środków pieniężnych	-2 732	-1 282	-1 450

Grupa w roku 2013 wygenerowała mniejsze jak w roku poprzednim środki na działalności operacyjnej, głównym powodem zmniejszenia było przygotowanie do sezonu 2014 i zwiększenie stanu zapasów. Na końcu roku 2012 spółka posiadała niskie stany wyrobów gotowych. Produkcja trwała do końca grudnia co miało również wpływ na wzrost zobowiązań.

Niższe ujemne środki pieniężne z działalności inwestycyjnej spowodowane są przede wszystkim zakończeniem wdrażania systemu ERP

Niższe ujemne środki wygenerowane na działalności finansowej to wynik braku wypłaty dywidendy oraz zmniejszenia obciążeń finansowych.

2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W 2013 roku Libet zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks, na mocy którego wydłużony został okres spłaty kredytu długoterminowego – z perspektywy 3 letniej do 6 letniej (o czym Spółka informowała w raportach bieżących RB 12/2013 oraz RB 13/2013). Dzięki renegotjacji umowy obniżeniu uległa rata kapitałowa, a spłata kredytu została dostosowana do sezonowości, która cechuje działalność Spółki. Mniejsze obciążenia finansowe będą ponoszone w okresie zimowym, w którym sprzedaż jest tradycyjnie mniejsza niż w pozostałych miesiącach roku. Zmiana warunków spłaty długoterminowych kredytów pozwoli na polepszenie cash flow Spółki. Zgodnie z podpisanym aneksem kwota 45 mln zł (transza A kredytu długoterminowego) będzie spłacana w ratach kwartalnych, przy czym dzień ostatecznej spłaty kredytu, który według pierwotnej treści umowy przypadał na dzień 23 marca 2015 roku, zmieniono na 23 marca 2018 roku. Kwota 40 mln zł (transza B kredytu długoterminowego) będzie spłacona jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty, przy czym dzień ostatecznej spłaty tej transzy kredytu według pierwotnej treści umowy przypadał na dzień 23 marca 2016 roku a zmieniony został na dzień 31 marca 2019 roku.

Wszystkie zobowiązania kredytowe są spłacane na bieżąco, Spółka nie wykazuje jakichkolwiek problemów z regulowaniem zobowiązań wobec banku. Warunki umów kredytowych są spełniane.

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 nocy 28 SSF, kredytami opisanymi w pkt. 2.4 oraz środkami pieniężnymi, Spółka nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Niekorzystna sytuacja rynkowa w roku 2013 dotknęła całą szeroko pojętą branżę budowlaną. Rok 2013 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 zaostżona 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 31.12.2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2012
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	219 958	209 472	52 401	50 053
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 596	8 402	3 715	2 008
III. Zysk (strata) brutto	8 338	1 029	1 986	246
IV. Zysk (strata) netto	6 133	3 454	1 461	825
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	0	0	0
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	0	0	0	0
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)	0,12	0,07	0,03	0,02

Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
IX. Aktywa razem	380 424	365 288	91 730	89 352
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 109	159 106	40 536	38 918
XI. Zobowiązania długoterminowe	81 064	86 358	19 547	21 124
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	87 045	72 748	20 989	17 795
XIII. Kapitał własny	212 315	206 182	51 195	50 433
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	121	122

Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR	31.12.2013	31.12.2012
Kurs średni okresu	4,1976	4,185
Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego	4,1472	4,0882

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2012 roku oraz 31.12.2013 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 252/A/NBP/2012, Tab. 252/A/NBP/2013),
- 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 01.01.2012 – 31.12.2012 oraz 01.01.2013 – 31.12.2013.

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 2013 roku i nie planuje ich nabycia w roku 2014.

3.5 Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

3.6 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2013.

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 pracowników

W 2013 roku w Grupie nie występowały programy akcji pracowników.

3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 8 maja 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej 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 2013 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. Odstępstwa wraz z wyjaśnieniami zostały opisane poniżej.

I.9 DPSNnGPW - zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru

Treść pkt I.9 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW zawiera rekomendację dot. zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach.

Spółka wyjaśnia, iż stwarza wszelkie możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji Zarządu i Rady Nadzorczej, ale na chwilę obecną równość proporcji udziału kobiet i mężczyzn w organach zarządzających i nadzorujących LIBET SA nie jest zachowana. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi zarówno mężczyźni, jak i kobiety. W 2013 roku w składzie Rady Nadzorczej znajdowała się Pani Magdalena Magnuszewska. W dwuosobowym składzie Zarządu Spółki w minionym roku nie było kobiet.

Jednocześnie Zarząd deklaruje, że rekrutacja kandydatów w Spółce poprzedzona jest dogłębną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem i są to jedyne kryteria, jakie brane są pod uwagę w procedurach rekrutacyjnych na stanowiska w Zarządzie.

I.12, II.1.9a oraz IV.10 DPSNnGPW - transmitowanie obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowanie ich przebiegu oraz upublicznianie zapisów na stronie internetowej

Zgodnie z treścią pkt I.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: (...) zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.

Z treści pkt II.1.9a DPSN, wynika, że Spółka powinna zamieszczać na korporacyjnej stronie internetowej zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub video.

Zarząd Libet S.A. do tej pory nie zamieszczał na stronie internetowej zapisów przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub video. Na stronie internetowej Spółki zamieszczane są treści uchwał podejmowanych podczas kolejnych Zgromadzeń Akcjonariuszy. Zarząd Spółki rozważy w przyszłości możliwości techniczne i organizacyjne udostępniania zapisów ze Zgromadzeń Akcjonariuszy na stronie internetowej.

Zgodnie natomiast z treścią pkt IV.10 Dobrych Praktyk, Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegających na transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W ocenie Emitenta obowiązujące w Spółce zasady udziału i wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach umożliwiały do tej pory właściwą i efektywną realizację praw wynikających z posiadania akcji Spółki. W odniesieniu do powyższej zasady, Zarząd Spółki wskazuje, iż aktualny Statut Spółki nie zawiera zapisów umożliwiających udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w myśl postanowień Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na rozwój i dostępność technologii umożliwiającej wykonywanie prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka w przyszłości będzie analizowała możliwości wprowadzenia tej rekomendacji, mając przede wszystkim na względzie zapewnienie należytego poziomu bezpieczeństwa informacji.

II.2 DPSNnGPW – funkcjonowanie strony w języku angielskim

Zgodnie z pkt II.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Spółka powinna zapewnić funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, w zakresie wskazanym w pkt II.1 DPSNnGPW.

Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim, jednakże część treści dotyczących relacji inwestorskich dostępnych jest wyłącznie w języku polskim.

Z uwagi na strukturę akcjonariatu i fakt, iż akcjonariuszami są w większości podmioty polskie, wielkość Spółki, a także wysokie koszty związane z tłumaczeniem tekstu z języka polskiego na język angielski, Zarząd Spółki

postanowił, aby na stronie internetowej Spółki nie były umieszczane w języku angielskim raporty bieżące i raporty okresowe.

Jednocześnie Emitent nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania ww. zasady w przyszłości.

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 przeglądom 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 31.12.2013 i 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	42,17%	42,17%
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	17,86%	17,86%
Pozostali	39,97%	39,97%
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 2013 roku oraz w okresie do opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki dominującej przedstawiał się następująco.

Thomas Lehmann
Ireneusz Gronostaj

Prezes Zarządu,
Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz w okresie do dnia 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

4.8 Organizacja Zarządu

Organizacja i kompetencje Zarządu ustalane są przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa w szczególności przez przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, a także przez Statut Spółki i Regulamin Zarządu powzięty uchwałą Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd Spółki nie jest uprawniony do podejmowania decyzji o emisji i wykupie akcji.

4.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Spółki należy do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia.

4.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo zawarte w Statucie Spółki. Statut Spółki znajduje się na stronie internetowej www.libet.pl

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2013 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 2013 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