

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2011**

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

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność oddać do Państwa rąk sprawozdanie Libet SA za 2011 rok. Był to rok pod wieloma względami dla nas wyjątkowy. Włączenie w nasze struktury produkcyjne i sprzedażowe dwóch zakładów w Polsce północnej, przejętych pod koniec 2010 roku, a następnie przeprowadzona z sukcesem oferta publiczna, oraz debiut na GPW, w kwietniu ubiegłego roku, to kamienie milowe w rozwoju naszej Spółki.

Był to rok dla nas wyjątkowy także pod względem sprzedaży - notowaliśmy bardzo wysoki popyt na nasze produkty, a wykorzystanie mocy produkcyjnych było najwyższym poziomem w historii. Było to możliwe dzięki zoptymalizowaniu produkcji i sieci sprzedaży, jak również bardzo dobrze przygotowanej ofercie produktowej.

W efekcie w 2011 roku umocniliśmy naszą pozycję lidera w segmencie *premium* – nasze udziały w tym rynku wzrosły do 32%. Zanotowaliśmy także rekordowe w dotychczasowej historii firmy wyniki finansowe: nasze przychody przekroczyły 287 mln zł, a zysk netto sięgnął blisko 32 mln zł, co oznacza wzrost o odpowiednio 23% i 68%.

W 2012 rok wkroczyliśmy, jako niekwestionowany lider segmentu kostki brukowej *premium* oraz jeden z największych producentów kostki brukowej ogółem. Nasza pozycja na rynku i doświadczenie, w połączeniu z dobrymi perspektywami dalszego rozwoju rynku sprawiają, że Libet ma przed sobą szerokie możliwości rozwoju.

Naszym najważniejszym zamierzeniem strategicznym jest umacnianie naszej pozycji w segmencie kostki *premium* – chcemy by do końca 2015 roku przychody ze sprzedaży produktów z tej kategorii wzrosły do 50% naszych przychodów ogółem, z obecnych 34%. W tym celu inwestować będziemy w dalsze unowocześnianie naszej bazy produkcyjnej i rozwój technologiczny. Będziemy także systematycznie rozbudowywać naszą ofertę produktów *premium*, poprzez wprowadzanie kolejnych rozwiązań opartych na nowoczesnej myśli projektowej, oraz produktów wytwarzanych na indywidualne zamówienie najbardziej wymagających klientów. Jestem przekonany, że dzięki temu po raz kolejny wyznaczać będziemy rynkowe trendy w naszej branży.

Rok 2012 będzie, więc dla Libet kolejnym rokiem intensywnego rozwoju i realizacji ambitnych zamierzeń. Zamierzamy aktywnie wykorzystywać możliwości rynkowe, umacniając naszą rynkową pozycję i budując wartość Grupy dla jej Akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku,

PREZES ZARZĄDU

Thomas Lehmann



SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A. ZA ROK OBROTOWY 2011	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 2011**

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 2011**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akejonariuszy 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 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

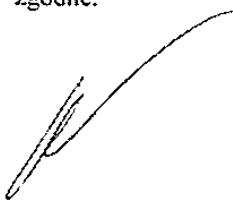
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
osoby reprezentujące podmiot
nr ewid. 90029

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

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

Warszawa, 1 marca 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ LIBET S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

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

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

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

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 500.000 zł i dzielił się na 50.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- IAB FINANCING SARL - 54,17% akcji,
- Fundusze LEGG MASON - 18,09% akcji,
- Pozostali akcjonariusze - 27,74% akcji.

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

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 222.728 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Robert Napierała - Członek Zarządu,
- Ireneusz Gronostaj - Członek Zarządu,
- Thomas Lehman - Prezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 2 marca 2011 roku Pan Mariusz Jakuszenkow został odwołany z funkcji Członka Zarządu,
- w dniu 9 czerwca 2011 roku ze skutkiem od dnia 30 czerwca 2011 roku Pan Robert Napierała został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu,

- w dniu 9 czerwca 2011 roku ze skutkiem od dnia 1 lipca 2011 roku Pan Thomas Lehman został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Libet S.A. wchodzi:

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

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 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 2011 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 1 marca 2012 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 Audyt Sp. z o.o., bez zastrzeżeń	31.12.2011	01.03.2012
Libet Libiąż Sp. z o.o.	100	Nie podlegała badaniu	31.12.2011	b/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 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 38.429 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 18 marca 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na notę objaśniającą do skonsolidowanego sprawozdania finansowego numer 30 oraz 34 w której opisano, iż Grupa Kapitałowa powstała w dniu 29 marca 2010 roku w wyniku objęcia kontroli nad Grupą Kapitałową Libet S.A. przez spółkę Cydia Sp. z o.o.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 11 sierpnia 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 sierpnia 2011 roku oraz zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 22 sierpnia 2011 roku. Do dnia wydania opinii sprawozdanie finansowe nie zostało opublikowane.

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 12 sierpnia 2011 roku, zawartej pomiędzy Libet S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Radosława Kubosza (nr ewidencyjny 90029) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach 28 listopada do 2 grudnia 2011 roku, od 30 stycznia do 3 lutego 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniu 1 marca 2012 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 10 sierpnia 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 10 statutu Spółki Dominującej.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 1 marca 2012 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.

Zwracamy uwagę na fakt, że Grupa Kapitałowa powstała dnia 29 marca 2010 roku w wyniku nabycia 100% akcji Libet S.A. przez CYDIA Sp. z o.o., sprawozdanie finansowe za 2010 rok obejmuje transakcję występującą po dacie objęcia kontroli. W związku z tym dane za poprzedni rok nie zapewniają porównywalności.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010*</u>
Przychody ze sprzedaży	287.117	224.206
Kosz własny sprzedaży	(215.570)	(163.455)
Koszty sprzedaży	(19.640)	(5.740)
Koszty ogólnego zarządu	(11.049)	(13.352)
Pozostałe przychody operacyjne**	9.321	151.114
Pozostałe koszty operacyjne	(2.971)	(8.068)
Przychody finansowe	996	1.913
Koszty finansowe	(8.598)	(7.048)
Podatek dochodowy	(7.994)	(7.311)
Zysk (strata) netto	31.612	172.259
Całkowity dochód ogółem	31.612	172.259

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– rentowność sprzedaży	16%	82%
– rentowność sprzedaży netto	11%	77%
– rentowność netto kapitału własnego	17%	312%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,74	0,60
– wskaźnik rotacji należności w dniach	67	n/a
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	71	n/a
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	56	n/a

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	43%	39%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	57%	61%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	48.766	70.301
– wskaźnik płynności	1,68	2,51
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,05	1,80

* zgodnie z danymi z prospektu emisyjnego.

** do pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku został zaliczony odpis całości ujemnej wartości firmy powstałej na przejęciu Grupy Kapitałowej Libet S.A. w kwocie 143.057 tys. zł.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- zwiększenie przychodów ze sprzedaży,
- zwiększenie kosztów działalności operacyjnej,
- zmniejszenie zysku netto,
- spadek wskaźników rentowności,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 390.450 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zysk netto w kwocie 31.612 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 31.612 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.827 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 38.210 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 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 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 2011 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.

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.

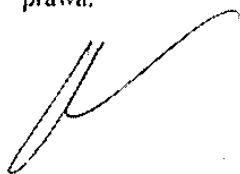
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym 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 2011. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Radosław Kuboszek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90029

Radosław Kuboszek

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90029

Maria Rzepnikowska

Prezes Zarządu
Biegły rewident
osoby reprezentujące podmiot
nr ewid. 3499

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

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

Warszawa, 1 marca 2012 roku

Grupa Kapitałowa Libet S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku
według MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

1 marca 2012 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 [UKŁAD KALKULACYJNY]

Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	287 117	224 206
Koszt własny sprzedaży	7	215 570	163 455
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		71 547	60 751
Koszty sprzedaży	7	19 640	5 740
Koszty zarządu	7	11 049	13 352
Pozostałe przychody operacyjne	8	9 321	151 114
Pozostałe koszty operacyjne	9	2 971	8 068
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		47 208	184 705
Przychody finansowe	10	996	1 913
Koszty finansowe	11	8 598	7 048
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		39 606	179 570
Podatek dochodowy	12	7 994	7 311
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		31 612	172 259
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	2.6	0	0
Zysk (strata) netto		31 612	172 259
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		31 612	172 259
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		31 612	172 259
Udziałom niesprawującym kontroli		0	0
		31 612	172 259
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		31 612	172 259
Udziałom niesprawującym kontroli		0	0
		31 612	172 259
Zysk (strata) na jedną akcję			
(w zł/gr na jedną akcję)	14		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwycię i rozwodniony		0,63	3,45
Z działalności kontynuowanej:			
Zwycię i rozwodniony		0,63	3,45

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

AKTYWA

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	15	196 797	180 323
Nieruchomości inwestycyjne		0	0
Wartość firmy		0	0
Wartości niematerialne	16	65 989	68 381
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Aktywa z tytułu podalku odroczonego	12	6 924	8 517
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	18	0	0
Pozostałe aktywa	19	677	1 043
Aktywa trwałe razem		270 387	258 264

Aktywa obrotowe

Zapasy	20	45 127	32 820
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	67 945	38 830
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0
Pozostałe aktywa finansowe	18	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	12	32	773
Pozostałe aktywa	19	2 724	2 020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	4 235	42 445
		120 063	116 888

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

13	0	0
----	---	---

Aktywa obrotowe razem

	120 063	116 888
--	----------------	----------------

Aktywa razem

	390 450	375 152
--	----------------	----------------

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU (cd.)

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	500	500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		0	0
Kapitał zapasowy	23	53 873	54 796
Zyski zatrzymane	24	168 355	172 259
		<u>222 728</u>	<u>227 555</u>
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		<u>222 728</u>	<u>227 555</u>
Kapitały przypadające udziałom niesprawiającym kontrolę		0	0
Razem kapitał własny		<u>222 728</u>	<u>227 555</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	85 000	90 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	0	0
Rezerwa na podatek odroczone	12	10 820	9 670
Rezerwy długoterminowe	26	605	1 340
Przychody przyszłych okresów	30	0	0
Pozostałe zobowiązania	36	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		<u>96 425</u>	<u>101 010</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	66 034	32 070
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	5 017	10 019
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	0	25
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	26	246	483
Przychody przyszłych okresów	30	0	3 990
Pozostałe zobowiązania		0	0
		<u>71 297</u>	<u>46 587</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	13	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		<u>71 297</u>	<u>46 587</u>
Zobowiązania razem		<u>167 722</u>	<u>147 597</u>
Pasywa razem		<u>390 450</u>	<u>375 152</u>

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

Stan na 1 stycznia 2010 roku	50	0	0	50
Podwyższenie kapitału zakładowego Cydia Sp. z o.o.	450			450
Podwyższenie kapitału zapasowego Cydia Sp. z o.o.		54 796		54 796
Dochód ogółem za okres			172 259	172 259
Stan na 31 grudnia 2010 roku	500	54 796	172 259	227 555

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

Stan na 1 stycznia 2011 roku	500	54 796	172 259	227 555
Koszty emisji		-923		-923
Wypłata dywidendy za 2010			-35 516	-35 516
Dochód ogółem za okres			31 612	31 612
Stan na 31 grudnia 2011 roku	500	53 873	168 355	222 728

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU [METODA POŚREDNIA]

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk za okres	31 612	172 259
Odpis zysku na okazijnym nabyciu firmy	0	-143 057
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	7 994	7 311
Przychody odsetkowe niezrealizowane ujęte w rachunku zysków i strat	0	19
Koszty odsetkowe niezrealizowane ujęte w rachunku zysków i strat	17	0
Wycena IRS	0	25
(Zysk) / strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-168	22
Amortyzacja aktywów trwałych	17 353	12 806
Utrata wartości aktywów trwałych netto ujęta w zysku lub stracie	-4 234	25
(Dodatknie) / ujemne niezrealizowane różnice kursowe netto	-28	0
	<u>52 546</u>	<u>49 410</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-29 115	-17 978
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-12 307	16 870
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-338	3 330
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	36 043	15 530
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-972	-9 021
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-3 990	-2 414
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	0	3 990
Srodki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>41 867</u>	<u>59 717</u>
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	<u>4 510</u>	<u>3 794</u>
Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>37 357</u>	<u>55 923</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU [METODA POŚREDNIA] – c.d.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki netto z przejęcia grupy Libet S.A.	0	-142 237
Udzielone pożyczki	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Odsetki otrzymane	0	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	23 489	26 706
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	245	220
Srodki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-23 244	-168 723
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Koszty emisji	0	0
Wpływy z emisji akcji	0	55 245
Wypłata dywidendy	35 516	0
Zaciągnięcie pożyczek	0	134 884
Splata pożyczek	16 807	34 884
Srodki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-52 323	155 245
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-38 210	42 445
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	42 445	0
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 235	42 445

32

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o jednostce dominującej (Emitencie)

Poprzednik prawny Spółki dominującej Grupy Kapitałowej Libet S.A., 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.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku jedynym akcjonariuszem Emitenta jest IAB Financing S.a.r.l., z siedzibą w Luksemburgu, 67, Rue Ermesinde, L-1469 Luksemburg, zarejestrowana w rejestrze spółek RCS w Luksemburgu pod numerem B 139 628.

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

W dniu 1 października 2010 roku dokonano połączenia Cydia Sp. z o.o. z Libet S.A. w trybie art. 492 § 1 kodeksu Spółek Handlowych poprzez przejęcia majątku spółki przejmowanej (Libet S.A.). Połączony podmiot (Emitent) zmienił w tym samym dniu nazwę na Libet Sp. z o.o., a w dniu 14 grudnia 2010 roku zmienił formę prawną na spółkę akcyjną i nazwę na Libet S.A.

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

Do dnia 28 kwietnia 2011 roku jedynym akcjonariuszem Spółki był IAB Financing S.a.r.l.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji ogółem	Liczba akcji na okaziciela	Udział w kapitałe zakładowym w %	Udział w głosach na WZA w %	Liczba głosów na WZA
IAB Financing S.a.r.l	27.085.154	27.085.154	54,15%	54,15%	27.085.154
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	9.047.482	9.047.482	18,09%	18,09%	9.047.482
Pozostali	13.867.364	13.867.364	27,76%	27,76%	13.867.364
Razem	50.000.000	50.000.000	100%	100%	50.000.000

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

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

Andrzej Bartos	Przewodniczący
Arkadiusz Podziewski	Członek
Magdalena Magnuszewska	Członek
Heinz Geenen	Członek
Jerzy Gabrielić	Członek
Tomasz Marek Krysztofiak	Członek

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz Spółek Zależnych jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Emitenta obejmuje produkcję kostki brukowej.

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

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

2.2 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2011:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

2.3 Standardy opublikowane, 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:

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

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

2.4 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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 Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.5 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Zmiana zasad rachunkowości nie miała miejsca.

2.6 Działalność zaniechana

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

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

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

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

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

3.2 Zasady konsolidacji

3.2.1 Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

3.2.2 Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z ww 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 powstanie 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 Inwestycja w jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

3.2.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Płatności realizowane w formie akcji

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

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabyte 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 ustalanej 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 zobowiązań 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 wyceniane są 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 należących, 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 wypływ 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 bezpośrednio 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 ujęło by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie z MSR 18 „Przychody”.

3.18 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczenia 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 wykazują się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i 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 umarżalne 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 ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

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

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

3.18.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regulaminie.

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 Wyśięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyśięguje 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, ujmując 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 ujmując 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 ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

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

- (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 wyśięgowuje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

3.20 Instrumenty pochodne

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

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

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 ujmują 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 ujmują się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

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 aktywów z tytułu podatku odroczonego występuje możliwość nie uzyskania w przyszłości dochodów do opodatkowania w wysokości wystarczającej do realizacji aktywów. 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 ośmiennego roku (0,25% na 31 grudnia 2011 roku, co odpowiada faktycznej wielkości kosztów gwarancyjnych).

4.1.4. Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych

Jak opisano w notce nr 29, zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Oszacowanie wartości godziwej nienotowanych akcji obejmuje niektóre założenia niepotwierdzone dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w notce nr 29.

5. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN' 000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	278 436	216 785
Przychody ze świadczenia usług	7 217	6 287
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 464	1 134
	<u>287 117</u>	<u>224 206</u>

6. Segmenty operacyjne

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

7. Koszty działalności operacyjnej

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Koszty działalności operacyjnej		
Amortyzacja	17 353	12 806
Zużycie materiałów i energii	170 198	105 702
Usługi obce	29 846	20 729
Podatki i opłaty	2 637	3 989
Wynagrodzenia	25 200	17 849
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 922	4 085
Pozostałe koszty operacyjne	7 907	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	919	506
Koszty według rodzaju razem	<u>259 982</u>	<u>165 666</u>
 Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-712	-429
 Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	-13 011	17 310
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-19 640	-5 740
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-11 049	-13 352
Koszt własny sprzedaży	<u>215 570</u>	<u>163 455</u>

7.1. Amortyzacja

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14 961	9 933
Amortyzacja wartości niematerialnych:	2 392	2 873
Koszty amortyzacji ogółem	17 353	12 806

180 tys. PLN amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych obciążyło koszty zarządu, 421 tys. PLN obciążyło koszty sprzedaży. 2.153 tys. PLN amortyzacji wartości niematerialnych obciążyło koszty zarządu. Pozostała amortyzacja została ujęta w koszcie własnym sprzedaży.

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

7.2. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Wynagrodzenia	25 262	17 849
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 922	4 085
Razem koszty świadczeń pracowniczych	31 184	21 934

8. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Odpis zysku na okazijnym nabyciu	0	143 057
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	168	67
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
	168	67
Rozwiązane odpisy aktualizujące	6 298	3 012
Rozwiązanie rezerw	2 202	2 445
Pozostałe	653	2 533
Razem	9 321	151 114

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.

Dodatkowo, do pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zaliczony został odpis całości zysku na okazijnym nabyciu powstałego na przejęciu grupy kapitałowej Libel S.A. w dniu 29 marca 2010 roku (patrz nota nr 33.4).

9. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	0	89
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
	<u>0</u>	<u>89</u>
Utworzone odpisy aktualizujące	1 119	2 040
Utworzenie rezerw	1 392	3 025
Pozostałe	<u>460</u>	<u>2 914</u>
Razem	<u>2 971</u>	<u>8 068</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 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe i konta bieżące	577	1 886
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe pożyczki i należności	284	27
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	0	0
Sprzedane wierzytelności	135	0
Przychody odsetkowe razem	<u>996</u>	<u>1 913</u>
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	<u>0</u>	<u>0</u>
Razem	<u>996</u>	<u>1 913</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 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Koszty odsetkowe:		
Odsetki i prowizje od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	8 139	6 677
Pozostałe koszty odsetkowe	23	3
Koszty odsetkowe razem	<u>8 162</u>	<u>6 680</u>
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	182	343
Koszt oferty publicznej	254	
Wycena kontraktu IRS	<u>0</u>	<u>25</u>
Razem	<u>8 598</u>	<u>7 048</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 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	5 251	3 794
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
	<u>5 251</u>	<u>3 794</u>
Odroczonego podatku dochodowego:		
Odroczonego podatku dochodowego związanego z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	2 743	3 517
Podatek odroczonego przeniesiony z kapitału własnego	0	0
	<u>2 743</u>	<u>3 517</u>
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	<u>7 994</u>	<u>7 311</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 2009-2010 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, Libel 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 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Zysk z działalności	39 606	179 570
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	7 525	34 118
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	519	-26 940
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 800	2 407
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie		
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie		
Dochód zwolniony z tytułu działalności w SSE	-1 850	-1 952
Pozostałe	0	-322
	<u>469</u>	<u>-26 807</u>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Koszt bieżącego podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>7 994</u>	<u>7 311</u>

12.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2001 PLN'000
Bieżące aktywa podatkowe		
Należność w tytułu podatku	32	773
	<u>32</u>	<u>773</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

12.3. Saldo podatku odroczonego

Okres zakończony 31/12/2011	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	1 506	-385	1 121
Zapasy	545	-392	153
Rezerwy	282	-128	154
Należności wątpliwe	275	-14	261
Odsetki od kredytów i pożyczek	4	-4	0
Zobowiązania wobec budżetu	122	-41	81
Pozostałe zobowiązania	157	-140	17
Inne	342	-342	0
	<u>3 233</u>	<u>-1 446</u>	<u>1 787</u>
Różnice przejściowe dotyczące składników rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Rzeczowy majątek trwały	9 640	1 180	10 820
Inne	30	-30	0
	<u>9 670</u>	<u>1 150</u>	<u>10 820</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi			
Straty podatkowe	0	0	0
Ulgi podatkowe	5 284	-147	5 137
Pozostałe	0	0	0
	<u>5 284</u>	<u>-147</u>	<u>5 137</u>
Razem aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>8 517</u>	<u>-1 593</u>	<u>6 924</u>
Razem rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>9 670</u>	<u>1 150</u>	<u>10 820</u>

13. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Na żadną z dat bilansowych, 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2011 roku, aktywa trwale przeznaczone do zbycia nie występowały.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/2011 zł/igr na akcję	Okres zakończony 31/12/2010 zł/igr na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,63	3,45
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,63	3,45

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 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na udziałowców jednostki dominującej	31 612	172 259
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	31 612	172 259
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	50 000 000	50 000 000

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

14.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Wartość brutto	191 768	185 698
Umorzenie	17 033	7 899
Netto	174 735	177 799
Grunt własny	14 628	14 479
Budynki	66 074	62 726
Maszyny i urządzenia	68 974	76 835
Środki transportu	5 159	6 066
Pozostałe środki trwałe	19 900	17 693
Środki trwałe w budowie	22 062	2 524
Razem	196 797	180 323

Tytuł	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia 1.01.2011	14 479	64 831	82 062	6 017	18 309	185 698
Zwiększenia	149	1 960	1 131	976	4 557	8 773
zakup środków trwałych	149	1 960	1 131	976	4 557	8 773
Zmniejszenia	0	2 021	387	283	12	2 703
sprzedaż	0	0	53	283	12	348
likwidacja	0	2 021	334	0	0	2 355
Bilans zamknięcia 31.12.2011	14 628	64 770	82 806	6 710	22 854	191 768

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 1.1.2011	0	2 023	5 227	49	411	7 710
Zwiększenia	0	2 814	8 956	1 745	1 446	14 961
amortyzacja za okres	0	2 814	8 956	1 745	1 446	14 961
Zmniejszenia	0	0	53	207	3	263
sprzedaż	0	0	53	207	0	260
likwidacja	0	0	0	0	3	3
Bilans zamknięcia 31.12.2011	0	4 837	14 130	1 587	1 854	22 408
Bilans otwarcia - odpis aktualizujący 1.1.2011	0	82	0	107	0	189
Zwiększenia	0	-2 021	-334	0	0	-2 355
przemieszczenia wewnętrzne	0	-2 021	-334	0	0	-2 355
Zmniejszenia	0	2 693	298	143	1 100	4 234
odwrócenie odpisu	0	2 693	298	143	1 100	4 234
Bilans zamknięcia - odpis aktualizujący 31.12.2011	0	-754	36	-250	-1 100	-2 068
Korekta konsolidacyjna	0	6 895	262	286	0	7 443
Wartość netto na początek okresu 1.1.2011	14 479	62 726	76 835	6 066	17 693	177 799
Wartość netto na koniec okresu 31.12.2011	14 628	66 074	68 974	5 159	19 900	174 735

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 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Wartość brutto	71 254	71 254
Umorzenie	5 265	2 873
	<u>65 989</u>	<u>68 381</u>

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Znaki towarowe i licencje	Oprogramowa nie	Inne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2011 roku	28 432	42 822	0	0	71 254
Zwiększenie stanu (zakup)	0	0	0	0	0
Zmniejszenie stanu (likwidacja)	0	0	0	0	0
Zmniejszenie stanu (sprzedaż)	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	28 432	42 822	0	0	71 254

	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Znaki towarowe i licencje	Oprogramowa nie	Inne	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2011 roku	261	2 612	0	0	2 873
Amortyzacja za okres	348	2 044	0	0	2 392
Zmniejszenie (likwidacja)	0	0	0	0	0
Zmniejszenie (sprzedaż)	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	609	4 656	0	0	5 265
Wartość netto na początek okresu 1 stycznia 2011 roku	28 171	40 210	0	0	68 381
Wartość netto na koniec okresu 31 grudnia 2011 roku	27 823	38 166	0	0	65 989

16.1. Istotne wartości niematerialne

Grupa posiada grunty w użytkowaniu wieczystym o wartości brutto 28.432 tys. PLN i 27.823 tys. PLN netto na 31 grudnia 2011 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 35.688 tys. PLN, 2.228 tys. PLN oraz 358 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2011 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 (od 29 marca 2010) jednostka dominująca, Libet S.A. wraz z jednostką zależną od niej, Libet 2000 Sp. z o.o. Dodatkowo, w dniu 6 września 2010 roku Libet S.A. objął 48,87% udziałów w nowo utworzonej spółce, Libet Libiąż Sp. z o.o., za aport w wysokości 151 tys. PLN. Mimo nieposiadania większościowych udziałów Emitent uznał, że posiadał kontrolę nad jednostką z uwagi na zdolność do kierowania jej działalnością. W dniu 21 kwietnia 2011 roku Libet S.A. objął pozostałe udziały, zwiększając stan posiadania do 100%. Z uwagi na nieistotne dane finansowe jednostki zależnej, nie wywołało to znaczących skutków w rachunkowości Grupy.

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%) w głosach 31/12/10	Proporcja udziałów (%) w głosach 31/12/11
Libet 2000 Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)	produkcja kostki brukowej	ul. Strażacka 47, Żory, Polska	100,00%	100,00%
Libet Libiąż Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)	nie prowadzi istotnej działalności	ul. Powstańców Śląskich 5, Wrocław, Polska	48,87%	100,00%

18. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 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 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 401	3 063
Inne (zaliczki na poczet zakupu środków trwałych)	0	0
	<u>3 401</u>	<u>3 063</u>
Aktywa obrotowe	2 724	2 020
Aktywa trwałe	677	1 043
	<u>3 401</u>	<u>3 063</u>

20. Zapasy

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Surowce	11 167	10 837
Produkcja w toku	1 253	1 425
Wyroby gotowe	31 952	19 583
Towary	735	975
	<u>45 127</u>	<u>32 820</u>

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku wartość zapasów odpisanych w koszty wynosiła 210 tys. PLN (1.642 tys. PLN w roku bieżącym). Wartość odwróconych odpisów aktualizujących wyniosła 1.642 tys. PLN (2.749 tys. PLN w roku ubiegłym).

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	66 198	36 285
Rezerwa na należności zagrożone	-4 924	-4 715
	<u>61 274</u>	<u>31 570</u>
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	6 446	7 242
Zaliczki przekazane na dostawy	0	0
Inne należności	225	18
	<u>67 945</u>	<u>38 830</u>

21.1. Należności z tytułu dostaw i usług

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

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa stosuje system oceny zdolności kredytowej tego klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 14.202 tys. PLN, na które Grupa nie utworzyła odpisu, ponieważ 93% tego salda zawiera się w przedziale od 0 do 90 dni przeterminowania, a dla pozostałej części salda nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za odzyskiwalne. Grupa nie posiada żadnego zabezpieczenia tych kwot.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nie obciążonych utratą wartości

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
0-90 dni	13 168	8 769
90-180 dni	697	570
180-360 dni	294	99
powyżej 360 dni	43	203
Razem	<u>14 202</u>	<u>9 641</u>

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Stan na początek roku	4 715	0
Przejęcie grupy Libet	0	4 458
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	631	292
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-98	-216
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-324	-181
Stan na koniec roku obrotowego	<u>4 924</u>	<u>4 715</u>

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 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
nieprzeterminowane	0	0
0-90 dni	0	0
90-180 dni	0	50
180-360 dni	0	93
powyżej 360 dni	4 924	4 572
Razem	4 924	4 715

22. Kapitał akcyjny / udziałowy

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Kapitał podstawowy	500	500
	500	500

Na dzień 1 stycznia 2010 roku kapitał udziałowy Cydia Sp. z o.o. składał się ze 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy i był opłacony w całości. Jedynym udziałowcem na wyżej wymienioną datę był TMF Poland Sp. z o.o. z siedzibą przy pl. Piłsudskiego 1, Warszawa.

W dniu 13 stycznia 2010 roku 100% udziałów Cydia Sp. z o.o. nabył IAB Financing S.a.r.l., z siedzibą w Luksemburgu, 67, Rue Emesinde, L-1469 Luksemburg, zarejestrowany w rejestrze spółek RCS w Luksemburgu pod numerem B 139 628.

W dniu 5 marca 2010 roku udziałowiec Cydia Sp. z o.o., IAB Financing S.a.r.l., podwyższył kapitał zakładowy z kwoty 50 tys. PLN do kwoty 500.000 PLN. Całość wkładu pieniężnego wyniosła 55.244.700 PLN, a nadwyżka nad wartością nominalną udziałów w kwocie 54.794.700 PLN została zaksięgowana jako kapitał zapasowy (patrz nota 1).

Cydia Sp. z o.o. połączyła się ze swoim podmiotem zależnym, Libet S.A. poprzez przejęcie całości jego majątku (patrz nota 1) i przyjęła nazwę Libet Sp. z o.o. Kapitał podstawowy pozostał niezmienny w wysokości 500 tys. PLN. W dniu 14 grudnia 2010 roku Libet Sp. z o.o. przekształcił się w spółkę akcyjną, Libet S.A. o kapitale akcyjnym 500 tys. PLN (50 mln akcji o wartości nominalnej 1 gr każda).

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 1.1 powyżej.

23. Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Stan na początek okresu	54 796	0
Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji akcji	-923	54 796
	0	0
Stan na koniec okresu	53 873	54 796

24. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Stan na początek okresu	172 259	0
Zysk za okres	31 612	172 259
Wypłata dywidendy	-35 516	0
Stan na koniec okresu	168 355	172 259

Zyski zatrzymane składają się w całości z zysku wypracowanego przez Emitenta w okresach od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku, pomniejszonego o dywidendę wypłaconą 9 czerwca 2011 roku, w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 marca 2011 roku. Dywidendę za rok 2011 uchwały Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Maksymalna dywidenda jaką Zgromadzenie Akcjonariuszy może uchwalić wynosi 81 groszy na jedną akcję.

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty i pożyczki od:		
stron powiązanych (1)	0	0
pozostałych jednostek (2)	90 017	100 019
Inne		0
	90 017	100 019
 Zobowiązania krótkoterminowe	5 017	10 019
Zobowiązania długoterminowe	85 000	90 000
	90 017	100 019

25.1. Podsumowanie pożyczek i kredytów

- 1) W dniu 2 marca 2010 roku udziałowiec Spółki, IAB Financing S.a.r.l, udzielił jej pożyczki w wysokości 8.572.428 EUR (33.205.300 PLN) na okres 7 lat. Pożyczka była oprocentowana stopą zmienną EURIBOR 3m + 3%, a spłaty odsetek dokonywane miały być po każdych 12 miesiącach od daty pożyczki. Całość kapitału pożyczki wraz z odsetkami została spłacona przez Grupę przed końcem roku 2010.
- 2) Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 marca 2010 roku z bankiem Polska Kasa Opieki S.A (Credit Facilities Agreement), w dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. otrzymała kredyt o całkowitej wartości nominalnej 100.000 tys. PLN na nabycie akcji Libet S.A. Kredyt został przyznany na okres do marca 2015 roku, w dwóch częściach (transza A w wysokości 50.000 tys. PLN, oraz transza B w wysokości 50.000 tys. PLN). Spłaty transzy A dokonywane miały być kwartalnie począwszy od marca 2011 roku w wysokości 2,5% bądź 5% (według harmonogramu) całości kwoty transzy A, z tym że ostatnia rata miała wynieść 30% wartości transzy A. Spłata transzy B miała zostać dokonana w całości w marcu 2016 roku. Oprocentowanie całości kredytu wynosiło WIBOR dla depozytów w PLN za okres porównywalny do aktualnego okresu odsetkowego (9 miesięcy dla okresu do spłaty pierwszej raty, potem 3 miesiące) plus marża równa 2,5-3%. Podstawowym zabezpieczeniem kredytu były cesje wpływów i środków rachunków bankowych oraz przyszłe ustanowienie zastawów hipotecznych na nieruchomościach.
Dnia 23 marca 2011 roku zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Libet S.A. jako kredytobiorcą, Libet 2000 Sp. z o.o. jako przystępującym do długu oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcą, na mocy której kredytodawca udostępniła Emitentowi środki finansowe w postaci dwóch kredytów: (i) długoterminowy kredyt A w łącznej kwocie 100 000 tys. PLN, w dwóch transzach: A i B, celem refinansowania kredytu udzielonego na mocy umowy kredytowej (Credit Facilities Agreement – patrz powyżej) z dnia 3 marca 2010 roku, zawartej pomiędzy kredytodawcą a Emitentem (Cydia Sp. z o.o. przed połączeniem z LIBET S.A.); oraz (ii) kredytu B w rachunku bieżącym Emitenta na finansowanie bieżącej działalności.
Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Emitenta z kredytodawcą w sprawie ustanowienia zabezpieczeń spłaty kredytów wszystkie warunki uruchomienia zostały spełnione do 4 kwietnia 2011 roku.
Spłata transzy A kredytu A nastąpi w 17 (siedemnastu) ratach, płatnych kwartalnie każdego roku, zgodnie z harmonogramem załączonym do umowy. Spłata transzy B nastąpi jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty kredytu A, to jest po pięciu latach od podpisania umowy. Spłata kredytu B również nastąpi jednorazowo, w dacie ostatecznej spłaty kredytu B, to jest po jednym roku od podpisania umowy, jednak nie później niż 30 września 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość (pozwoloną rozstrzygnięciu kredytodawcy) przedłużenia udostępnienia kredytu B na wniosek Emitenta.
Kredyt B jest kredytem odnawialnym, każda spłata kapitału z tytułu kredytu B spowoduje odnowienie kwoty kredytu B o kwotę spłaty. Kredyt B jest wykorzystywany drogą dyspozycji składanych przez Emitenta, w ciężar rachunku bieżącego Emitenta. Spłata kredytu B będzie następowała automatycznie z wpływów na rachunek bieżący Emitenta. Emitent jest zobowiązany zapewnić odpowiednią ilość środków na tym rachunku.

Stopa odsetek dla kredytów udzielonych zgodnie z umową w każdym okresie odsetkowym stanowi stopę procentową w skali roku, będącą sumą marży kredytodawcy oraz stopy WIBOR 3M (dla kredytu A) lub WIBOR 1M (dla kredytu B).

Każdy okres odsetkowy dla kredytu A, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 3 miesiące. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu A do końca najbliższego kwartału kalendarzowego. Każdy okres odsetkowy dla kredytu B, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 1 miesiąc. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu B do ostatniego dnia miesiąca, w którym kredyt B został wypłacony.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 90.017 tys. PLN (kredyt A).

25.2. Naruszenia postanowień umów

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

26. Rezerwy

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Świadczenia pracownicze (1)	361	414
Inne rezerwy	490	1 409
	851	1 823
Rezerwy krótkoterminowe	246	483
Rezerwy długoterminowe	605	1 340
	851	1 823

- 1) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne 123 tys. PLN (84 tys. PLN na 31 grudnia 2010 roku - patrz poniżej „Program określonych świadczeń”) oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy - 238 tys. PLN (330 tys. PLN na 31 grudnia 2010 roku).

Inne rezerwy

	Gwarancje PLN'000	Inne PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011 roku	1 264	145	1 409
Ujęcie rezerw dodatkowych	0	0	0
Redukcje wynikające z płaćności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	0	-145	-145
Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów	-774	0	-774
Inne	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	490	0	490

26.1. Programy określonych świadczeń

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych są szacowane metodami aktuarialnymi. Raport z wyliczenia metod aktuarialnych jest przygotowywany corocznie przez aktuarusza, wg stanu na koniec roku. Rezerwy na odprawy emerytalne wynikają z zagwarantowanych ustawowo odpraw emerytalnych wypłacanych pracownikom odchodzącym na emeryturę. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń, kosztów bieżącego zatrudnienia oraz kosztów przeszłego zatrudnienia ustalone zostały przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Saldo rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych oraz koszty ujęte w okresie są nieistotne. Wycenę aktuarialną na 31 grudnia 2011 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

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 456	25 925
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 158	1 875
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4	1 394
Pozostałe zobowiązania	5 416	2 876
Inne rozliczenia międzyokresowe bierne	0	0
	66 034	32 070

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

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

Emitent zawarł z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę na zakup kontraktu Interest Rate Swap (IRS) jako zabezpieczenie zmiennej stopy procentowej części A kredytu udzielonego przez ten bank (patrz nota 25.1). Kwota bazowa IRS wynosi 50 mln PLN, a jego stopa procentowa 4,86%. Wartość godziwa instrumentu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 25 tys. PLN (zobowiązanie) i została odniesiona w koszty finansowe. W dniu 14 września 2011 roku umowa została rozwiązana.

29. Instrumenty finansowe

29.1. 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 notce 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.

29.2. Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Zadłużenie (i)	90 017	100 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 235	42 445
Zadłużenie netto	85 782	57 574
Kapitał własny (ii)	222 728	227 555
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	38,51%	25,30%

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 38,51% uznawany jest przez kierownictwo Emitenta za bezpieczny.

29.3. 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.

29.4. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne	4 235	42 445
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Przeznaczone do obrotu		
Skasifikowane 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	61 274	31 570
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Przeznaczone do obrotu		
Skasifikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne (IRS)	0	25
Koszt zamortyzowany	149 473	125 944
Umowy gwarancji finansowych	0	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0

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

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

29.5. 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.

29.6. 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.

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/nizsze, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to zysk i kapitały Emitenta nie zmieniłyby się istotnie za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku (różnica na poziomie 0,5 mln PLN).

29.7. 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.

29.8. 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.

29.9. 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.

29.10. 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.

30. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Rozliczenie środków trwałych otrzymanych bezpłatnie	0	0
Rozliczenie środków trwałych finansowanych przez PFRON	0	0
Rozliczenie palet	0	3 979
Pozostałe	0	11
	<u>0</u>	<u>3 990</u>
Krótkoterminowe	0	3 990
Długoterminowe	0	0

Pozycja „Rozliczenie palet” o wartości 3.979 na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występuje na 31 grudnia 2011 roku z powodu zmiany zasad rozliczenia obrotu paletami.

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

Transakcje między Cydia Sp. z o.o. i jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

31.1. Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż towarów		Zakup usług	
	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TMF Poland Sp. z o.o.	0	8	0	0
	0	8	0	0

Wartość usług zakupionych od TMF Poland Sp. z o.o. dotyczyła kosztów najmu biura.

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
TMF Poland Sp. z o.o.	0	0	0	0
IAB Financing S.a.r.l.	33	0	0	0
	33	0	0	0

W dniu 2 marca 2010 roku udziałowiec Spółki, IAB Financing S.a.r.l., udzielił jej pożyczki w wysokości 8.572.428 EUR (33.205.300 PLN) na okres 7 lat. Pożyczka była oprocentowana stopą zmienną EURIBOR 3m + 3%, a spłaty odsetek dokonywane miały być po każdych 12 miesiącach od daty pożyczki. Całość kapitału pożyczki wraz z należnymi odsetkami została spłacona przed końcem roku 2010.

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

31.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i otrzymana od nich

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

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

31.3. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/2011 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2010 PLN'000
Świadczenia krótkoterminowe	1 303	1 630
	1 303	1 630

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

31.4. 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.

32. 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 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 235	42 445

33. Przejęcie jednostek zależnych

33.1. Przejęte jednostki zależne

	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów	Przekazana zapłata
Okres zakończony 31/12/2011			(%)	PLN'000
brak				
Okres zakończony 31/12/2010				
grupa kapitałowa Libet S.A.	produkcja kostki brukowej	29 marca 2010	100%	185 000
				185 000

Jak opisano w punkcie 1 niniejszego sprawozdania, W dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. nabyła 100% akcji w Libet S.A. za cenę 185.000 tys. PLN od Tarmac International Holdings BV. Wartość netto przejętych aktywów wynosiła (w wartościach godziwych) 328.057 tys. PLN. Powstały zysk na okazijnym nabyciu wyniósł 143.057 tys. PLN.

33.2. Przekazane zapłaty

Całość zapłaty za przejęcie grupy Libet S.A. wyniosła 185.000 tys. PLN i została zapłacona gotówką. Umowa sprzedaży nie przewidywała zapłat warunkowych. Pozostałe koszty związane z przejęciem, wynoszące 1.850 tys. PLN (podatek PCC) zostały odniesione w koszty ogólnego zarządu.

33.3. Analiza nabytych aktywów i zobowiązań

	grupa Libet S.A. Wartość godziwa w chwili przejęcia PLN'000
Wartość nabytych aktywów netto 29 marca 2010 roku	
Aktywa obrotowe:	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	42 763
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 852
Zapasy	49 690
Rozliczenia międzyokresowe	6 651
	119 956
Aktywa trwałe:	
Znaki towarowe	42 975
Grunty w dzierżawie wieczystej	28 432
Rzeczowe aktywa trwałe	159 470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 446
	241 323
Zobowiązania bieżące:	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 528
Przychody przyszłych okresów	5 850
Rezerwy krótkoterminowe	898
	23 276
Zobowiązania długoterminowe:	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 080
Rezerwy długoterminowe	1 866
Zobowiązania warunkowe	0
	9 946
	328 057

33.4. Zysk na okazijnym nabyciu powstały z tytułu przejęć

	grupa Libet S.A. Wartość godziwa w chwili przejęcia PLN'000
29 marca 2010 roku	
Przekazana zapłata	185 000
(+) udziały niesprawujące kontroli	0
(-) wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	328 057
Zysk na okazijnym nabyciu	143 057

Zysk na okazijnym nabyciu został odniesiony w całości w pozostałe przychody operacyjne w roku 2010. Nie wpływa on na podatek odroczonego.

33.5. Wydatki pieniężne netto z przejęcia

	Okres zakończony 31/12/2011	Okres zakończony 31/12/2010
Zapłata w środkach pieniężnych ogółem	185 000	0
Minus: przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 763	0
	<u>142 237</u>	<u>0</u>

34. Transakcje niepieniężne

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

35. Umowy leasingu operacyjnego

35.1. Grupa jako leasingobiorca

Leasing operacyjny dotyczy jedynie praw użytkowania wieczystego gruntów (patrz nota 16).

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym opłata za prawo wieczystego użytkowania gruntów wynosiła 310 tys. PLN.

Wszystkie umowy leasingu (praw użytkowania wieczystego) są rozwiązywalne poprzez możliwość sprzedaży praw na wolnym rynku.

36. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

36.1. Zobowiązania warunkowe

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

36.2. Aktywa warunkowe

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

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Emitenta w dniu 1 marca 2012 roku.

PREZES ZARZĄDU
Thomas Lehmann

CZŁONEK ZARZĄDU
Robert Napierała

CZŁONEK ZARZĄDU
Przemysław Gronostaj

Libet

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

Wrocław, Marzec 2012

Grupa Kapitałowa LIBET S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Spis treści	
1	INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY 3
1.1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupy 3
1.2.	Produkty i usługi 3
1.3.	Rynki zbytu 4
1.4.	Struktura Grupy Kapitałowej 4
1.5.	Istotne wydarzenia 4
1.6.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń 4
1.7.	Przewidywany rozwój jednostki 5
1.8.	Plany inwestycyjne 5
2	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ 6
2.1	Przychody i wynik finansowy Grupy 6
2.2	Sytuacja majątkowa Grupy 8
2.3	Przepływy pieniężne Grupy 9
2.4	Zaciągnięte kredyty i pożyczki 10
2.5	Udzielone kredyty i pożyczki 10
2.6	Poręczenia, gwarancje, pozycje pozabilansowe 10
2.7	Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 11
2.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi 11
2.9	Prezentacja wybranych danych w walutach obcych 11
3	POZOSTAŁE INFORMACJE 12
3.1	Znaczące umowy jednostki dominującej 12
3.2	Transakcje z jednostkami powiązanymi 12
3.3	Emisja papierów wartościowych 12
3.4	Nabycie akcji własnych 12
3.5	Realizacja prognoz 13
3.6	Postępowania sądowe 13
3.7	Nietypowe wydarzenia i czynniki 13
3.8	Zmiany zasad zarządzania jednostką 13
3.9	Umowy z osobami zarządzającymi jednostką 13
3.10	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących 13
3.11	Programy wynagrodzeń oparte na kapitale 13
3.12	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące 13
3.13	Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji 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 14
4.3	Znaczący akcjonariusze 15
4.4	Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne 15
4.5	Ograniczenie dotyczące praw głosu 15
4.6	Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji 15
4.7	Skład Zarządu Spółki dominującej i Rady Nadzorczej 15
4.8	Dane pro forma 16
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 18	
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA 18	

1 INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1.1. Podstawowe informacje o Spółce dominującej i Grupy

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

W okresie od powstania do 29 marca 2010 roku (dzień nabycia grupy Libet) Cydia Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej, nie była jednostką dominującą grupy kapitałowej, ani nie posiadała inwestycji kapitałowych w innych podmiotach. Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy. W dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. nabyła 100% akcji w Libet S.A., z siedzibą we Wrocławiu, ul. Powstańców Śląskich 5, związanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1996 roku przed notariuszem Hanną Olszewską w Rawiczu (Repertorium Nr A 4234/1996). Na dzień nabycia Libet S.A. posiadał 100% udziałów w Libet 2000 Sp. z o.o.

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

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 4.3 poniżej. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

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

Sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 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

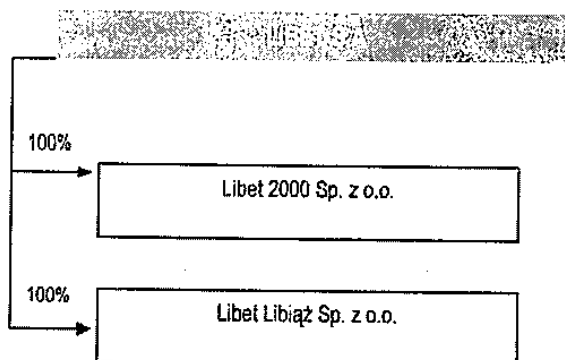
segmentu standard oferowana jest betonowa kostka brukowa, palisady oraz elementy małej architektury. Odbiorcami produktów z segmentu standard są zarówno klienci indywidualni, jak i klienci z sektora publicznego oraz komercyjnego. Produkty z segmentu standard służą np. do tworzenia parkingów, chodników, 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

Sprzedaż w 100% realizowana jest na rynku krajowym.

1.4. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia organizację Grupy Kapitałowej oraz powiązania właścicielskie oraz podział na segmenty geograficzne według stanu na dzień 31 GRUDNIA 2011 roku.



1.5. Istotne wydarzenia

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 4.3 poniżej. Uchwalono i wypłacono dywidendę (nota 1.7) oraz refinansowaniem kredyt (nota 1.13). Poza powyższymi nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Libet S.A.

1.6. Opis czynników ryzyka i zagrożeń

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

1. **prognozy makroekonomiczne:** Aktualne prognozy wzrostu PKB wynoszą 2,5% w 2012 roku, co jest zgodne z prognozami rządowymi. Najniższa prognoza wynosząca 2,3% jest podana przez EBOR (Europejski bank Odbudowy i rozwoju). Aktualnie występuje tendencja do nieznacznego podwyższania prognoz względem okresu przełomu roku 2011/2012. Górna granica prognoz wzrostu gospodarczego wynosi 3%. W najnowszym raporcie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR4, luty 2012) opublikowana prognoza jest na poziomie 2,9%. Wzrost gospodarczy w 2012 roku będzie znacznie niższy w porównaniu z 2011 roku, kiedy dynamika wzrostu osiągnęła 4,3%.

2. **sytuacja w budownictwie:** rynek budowlany ulegnie osłabieniu w 2012 roku, ale mimo to będzie najszybciej rozwijającym się sektorem polskiej gospodarki. Dynamika produkcji budowlano – montażowej spadnie do poziomu 6,9% w stosunku do 16,3% w poprzednim roku, co w dużej mierze było spowodowane inwestycjami w infrastrukturę drogową. Mniejsza liczba zleceń z sektora publicznego będzie zmuszała firmy budowlane do dalszego ostrego konkurowania ceną na inwestycjach. Według PMR taka praktyka może jeszcze potrwać dłużej niż 2 lata. Wartość realizowanych robót drogowych będzie odnotowywać spadki wynikające z mniejszej liczby autostrad i dróg ekspresowych w fazie budowy, jednak jeszcze w 2012 roku wydatki nie ulegną znacznemu zmniejszeniu. Sektor drogowy osiągnie najniższą wartość dopiero w 2014 roku.
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 2012 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 2012 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. Optymistyczne informacje w kontekście ogólnych postaw zakupowych konsumentów wskazują wyniki badania GFK Austria (wrzesień 2011) przeprowadzonego w dziesięciu krajach europejskich, w tym w Polsce. Jak pokazuje badanie dla trzech na czterech Polaków, jakość produktu jest ważniejsza niż jego cena.

1.7. Przewidywany rozwój jednostki

W 2012 przewidywany jest dalszy wzrost udziałów w rynku premium. Grupa chce rozwijać ofertę produktów grupy premium w oparciu o realizowane projekty inwestycyjne w swoich zakładach produkcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji w Libiążu i Mysłowicach. W pierwszej połowie 2012 roku Grupa planuje zakończyć projekt wdrożenia systemu klasy ERP. Zarząd Spółki dominującej na obecną chwilę nie widzi przesłanek pozwalających stwierdzić, że zagrożona jest zdolność Grupy do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Zarząd Spółki dominującej na obecną chwilę nie widzi zagrożeń w realizacji obecnych zamierzeń inwestycyjnych.

1.8. Plany inwestycyjne

Grupa w 2012 roku planuje nadal rozwijać sieć sprzedaży w Polsce Północnej. Spółka nadal będzie rozwijać produkty klasy Premium. Główne nakłady inwestycyjne związane z nowymi produktami będą realizowane w zakładach w Żorach i Mysłowicach. W 2012 roku Grupa planuje zakończyć wdrażanie zintegrowanego systemu informatycznego firmy IFS

2 OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.**2.1 Przychody i wynik finansowy Grupy**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2011	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2010
	PLN '000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	287 117	224 206
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	47 208	184 705
Zysk (strata) brutto	39 606	179 570
Zysk (strata) netto	31 612	172 259
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 357	55 923
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 244	-168 723
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 323	155 245

	Stan na 31/12/2011	Stan na 31/12/2010
	PLN '000	PLN '000
Aktywa razem	390 450	375 152
Zobowiązania długoterminowe	96 425	101 010
Zobowiązania krótkoterminowe	71 297	46 587
Kapitał własny	222 728	227 555
Kapitał zakładowy	500	500

Przychody ze sprzedaży

W 2011 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 62 911 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. W 2010 roku działalność była prowadzona w miesiącach od kwietnia do grudnia (szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym). Miało to znaczący wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży w 2011 roku. Dodatkowy wpływ na wzrost sprzedaży miał rozwój geograficzny związany z tym, że spółka zainwestowała w 2 nowe zakłady produkcyjne w Polsce Północnej zlokalizowane w Hucie Szklanej i Gościcinie.

Koszty sprzedaży

W 2011 roku koszty sprzedaży wzrosły o 13 900 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego. Kluczowym źródłem wzrostu są koszty rozwoju sprzedaży nowych grup produktowych, sieci sprzedaży oraz koszty rozwoju marketingu produktowego. W 2010 roku w działalność była prowadzona w miesiącach od kwietnia do grudnia (szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym).

Koszty ogólnego zarządu

W 2011 roku koszty ogólnego zarządu spadły 2 303 tys. zł. w porównaniu do roku poprzedniego.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W 2011 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 6 350 tys. zł. Największy wpływ na obniżenie prezentowanego salda miał odpis ujemnej wartości firmy w wysokości 143.075 tys. zł w 2010 roku.

Zysk netto

Wynik netto za 2011 rok wyniósł 31 612 tys. zł. W 2010 roku Spółka odnotowała zysk w kwocie 172 259 tys. zł. Największy wpływ na obniżenie prezentowanego wyniku miał odpis ujemnej wartości firmy w wysokości 143.075 tys. zł w 2010 roku, oraz to, że 2010 roku w działalność była prowadzona w miesiącach od kwietnia do grudnia (szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym).

2.2 Sytuacja majątkowa Grupy

Wybrane wielkości jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana	Zmiana
Aktywa trwałe	270 387	258 264	12 123	4,69%
Rzeczowe aktywa trwałe	196 797	180 323	16 474	9,14%
Pozostałe aktywa długoterminowe	73 590	77 941	-4 351	-5,58%
Aktywa obrotowe	120 063	116 888	3 175	2,72%
Zapasy	45 127	32 820	12 307	37,50%
Należności handlowe	67 945	38 830	29 115	74,98%
Środki pieniężne	4 235	42 445	-38 210	-90,02%
Pozostałe aktywa obrotowe	2 756	2 793	-37	-1,32%
Kapitał własny	222 728	227 555	-4 827	-2,12%
Zobowiązania i rezerwy	167 722	147 597	20 125	13,64%
Zobowiązania długoterminowe	85 000	90 000	-5 000	-5,56%
Zobowiązania krótkoterminowe	71 051	46 104	24 947	54,11%
Rezerwy na zobowiązania	11 671	11 493	178	1,55%

Zasadniczy wpływ na zmianę sytuacji majątkowej Grupy, a w szczególności na wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, inwestycja w linię do produkcji wibroprasowanych wyrobów betonowych w okolicach Trójmiasta (miejscowość Gościcino).

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 12 307 tys. zł) wynika z większych mocy produkcyjnych Grupy (2 nowe Zakłady) i tym samym z większego wolumenu produkcyjnego Grupy. Ponadto Grupa zabezpieczyła zapasy surowców i produktów na potrzeby początku sezonu sprzedażowego, kiedy w zakładach produkcyjnych przeprowadzane są remonty zimowe i nie jest prowadzona produkcja (styczeń-luty).

Wzrost wartości netto należności handlowych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 29 115 tys. zł) wynika z wzrostu poziomu należności handlowych związanego z realizacją wyższej sprzedaży.

Spadek salda środków pieniężnych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 (o kwotę 38 210 tys. zł) wynika przede wszystkim z wypłaty dywidendy.

	31/12/2011	31/12/2010
Wskaźnik bieżącej płynności	1,68	2,51
Wskaźnik szybkiej płynności	0,06	0,91
Wskaźnik stopy zadłużenia	43%	39%

Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące

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

Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem

Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące

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

Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem

Osiągnięte wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej wskazują na brak problemów z płynnością finansową w Spółce Libet S.A. i zdolność do regulowania na bieżąco zobowiązań. Spadek wartościowy obu wskaźników w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku wynika głównie z wykorzystania środków na wypłatę dywidendy.

2.3 Przepływy pieniężne Grupy

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2011 rok oraz 2010 rok przedstawia poniższa tabela.

	2011	2010	2009
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 357	55 923	-18 566
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 244	-168 723	145 479
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-52 323	155 245	-207 568
Zmiana stanu środków pieniężnych	-38 210	42 445	-80 655

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej 37 357 55 923 -18 566
 Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej -23 244 -168 723 145 479
 Środki pieniężne netto z działalności finansowej -52 323 155 245 -207 568
 Zmiana stanu środków pieniężnych -38 210 42 445 -80 655

W zakresie działalności inwestycyjnej wystąpiła przewaga wydatków nad wpływami w związku z realizacją inwestycji w Gościnnie oraz zakupami rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przepływy pieniężne z tego tytułu wyniosły -23 244 tys. zł. W zakresie działalności finansowej największy wpływ na przepływy miała wypłata dywidendy w kwocie 35 516 tys. zł oraz koszty finansowania w kwocie 16 801 tys. zł. (szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym).

2.4 Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 marca 2010 roku z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Credit Facilities Agreement), w dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp. z o.o. otrzymała kredyt o całkowitej wartości nominalnej 100.000 tys. PLN na nabycie akcji Libet S.A. Kredyt został przyznany na okres do marca 2015 roku, w dwóch częściach (transza A w wysokości 50.000 tys. PLN, oraz transza B w wysokości 50.000 tys. PLN). Spłaty transzy A dokonywane miały być kwartalnie począwszy od marca 2011 roku w wysokości 2,5% bądź 5% (według harmonogramu) całości kwoty transzy A, z tym, że ostatnia rata miała wynieść 30% wartości transzy A. Spłata transzy B miała zostać dokonana w całości w marcu 2016 roku. Oprocentowanie całości kredytu wynosiło WIBOR dla depozytów w PLN za okres porównywalny do aktualnego okresu odsetkowego (9 miesięcy dla okresu do spłaty pierwszej raty, potem 3 miesiące) plus marża równa 2,5-3%. Podstawowym zabezpieczeniem kredytu były cesje wpływów i środków rachunków bankowych oraz przyszłe ustanowienie zastawów hipotecznych na nieruchomościach. Dnia 23 marca 2011 roku zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Libet S.A. jako kredytobiorcą, Libet 2000 Sp. z o.o. jako przystępującym do długu oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, jako kredytodawcą, na mocy, której kredytodawca udostępniła Emitentowi środki finansowe w postaci dwóch kredytów: (i) długoterminowy kredyt A w łącznej kwocie 100.000.000 PLN, w dwóch transzach: A i B, celem refinansowania kredytu udzielonego na mocy umowy kredytowej (Credit Facilities Agreement – patrz powyżej) z dnia 3 marca 2010 roku, zawartej pomiędzy kredytodawcą a Emitentem (Cydia Sp. z o.o. przed połączeniem z LIBET S.A.); oraz (ii) kredytu B w rachunku bieżącym Emitenta na finansowanie bieżącej działalności. Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Emitenta z kredytodawcą w sprawie ustanowienia zabezpieczeń spłaty kredytów wszystkie warunki uruchomienia zostały spełnione do 4 kwietnia 2011 roku. Spłata transzy A kredytu A nastąpi w 17 (siedemnastu) ratach, płatnych kwartalnie każdego roku, zgodnie z harmonogramem załączonym do umowy. Spłata transzy B nastąpi jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty kredytu A, to jest w piątą rocznicę podpisania umowy. Spłata kredytu B również nastąpi jednorazowo, w dacie ostatecznej spłaty kredytu B, to jest w pierwszą rocznicę podpisania umowy, jednak nie później niż 30 września 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość (pozostawioną rozstrzygnięciu kredytodawcy) przedłużenia udostępnienia kredytu B na wniosek Emitenta. Kredyt B jest kredytem odnawialnym, każda spłata kapitału z tytułu kredytu B spowoduje odnowienie kwoty kredytu B o kwotę spłaty. Kredyt B jest wykorzystywany drogą dyspozycji składanych przez Emitenta, w ciężar rachunku bieżącego Emitenta. Spłata kredytu B będzie następowała automatycznie z wpływów na rachunek bieżący Emitenta. Emitent jest zobowiązany zapewnić odpowiednią ilość środków na tym rachunku. Stopa odsetek dla kredytów udzielonych zgodnie z umową w każdym okresie odsetkowym stanowi stopę procentową w skali roku, będącą sumą marży kredytodawcy oraz stopy WIBOR 3M (dla kredytu A) lub WIBOR 1M (dla kredytu B). Każdy okres odsetkowy dla kredytu A, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 3 miesiące. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu A do końca najbliższego kwartału kalendarzowego. Każdy okres odsetkowy dla kredytu B, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 1 miesiąc. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu B do ostatniego dnia miesiąca, w którym kredyt B został wypłacony. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Emitenta z tytułu umowy stanowią: (i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw (przedsiębiorstwie) Emitenta; (ii) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych Emitenta; (iii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie prawa bankowego do kwoty stanowiącej 150% wysokości kredytu, (iv) przelew na zabezpieczenie praw z umów handlowych zawartych przez Emitenta. Emitent ma również obowiązek utrzymywania wskaźników finansowych na określonym w umowie poziomie przez cały okres jej obowiązywania. Szczegółowe informacje o umowie kredytowej z dnia 23 marca 2011 roku zaprezentowano w prospekcie emisyjnym Grupy w rozdziale 12.

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

Dnia 13 września 2011 roku LIBET S.A. („LIBET”) i Bank Polska Kasa Opieki S.A. z/s w Warszawie (Pekao) rozwiązały umowę na zakup kontraktu Interest Rate Swap (IRS), jako zabezpieczenia zmiennej stopy procentowej części kredytu udzielonego LIBET przez Pekao na podstawie umowy kredytów z 23 marca 2011 roku (opisanej w rozdziale 12 prospektu emisyjnego LIBET). IRS opisano w pkt. 3.1.7 prospektu emisyjnego LIBET. Kwota bazowa IRS na dzień rozliczenia tego kontraktu wynosiła 50 mln PLN, a jego stopa procentowa 4,86%. W/w instrument finansowy stanowił dodatkowe i całkowicie dobrowolne (niewymagane w/w umowami kredytowymi łączącymi LIBET i Pekao) zabezpieczenie LIBET jak idzie o ryzyko zmiany stóp procentowych, a jego brak nie spowoduje na dzień zawarcia tej transakcji zwiększenia kosztów obsługi kredytów udzielonych LIBET na podstawie umów kredytów. W ocenie Zarządu LIBET dalsze utrzymywanie instrumentu IRS nie miało uzasadnienia z uwagi na wysokie koszty jego utrzymania i jednocześnie znikome prawdopodobieństwo przyszłych korzyści z związanych z utrzymaniem jego skuteczności.

2.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań, nie ma problemów z utrzymaniem płynności finansowej. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zachowania płynności finansowej i regulowania przez Grupę zobowiązań.

2.9 Prezentacja wybranych danych w walutach obcych

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	287 117	224 206	71 702	55 990
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	47 208	184 705	11 789	46 126
Zysk (strata) brutto	39 606	179 570	9 891	44 843
Zysk (strata) netto	31 612	172 259	7 895	43 017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 357	55 923	9 329	13 965
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 244	-168 723	-5 805	-42 134
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-52 323	155 245	-13 067	38 769
Liczba akcji	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	0,63	3,45	0,16	0,86

Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa razem	390 450	375 152	88 401	94 728
Zobowiązania długoterminowe	96 425	101 010	21 831	25 506
Zobowiązania krótkoterminowe	71 297	46 587	16 142	11 764
Kapitał własny	222 728	227 555	50 427	57 459
Kapitał zakładowy	500	500	113	126
Zasobowanie do przeliczeń kursów EUR	31.12.2011	31.12.2010		
Kurs średni okresu	4,0043	4,0044		
Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego	4,4168	3,9603		

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2010 roku oraz 31.12.2011 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 255/A/NBP/2010, Tab. 252/A/NBP/2011),
- 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 01.01.2010 – 31.12.2010 oraz 01.01.2011 – 31.12.2011.

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

Umowa kredytów z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Umowy najmu powierzchni użytkowej we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5

Umowa dzierżawy z Przedsiębiorstwem Budownictwa Drogowego „Tombet” Sp. z o.o.

Umowa dzierżawy nieruchomości w Krakowie przy ulicy Makuszyńskiego

Umowa dzierżawy nieruchomości w Libiążu

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 roku 2011 Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych. W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

3.4 Nabycie akcji własnych

Spółka dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych w 2011 roku i nie planuje ich nabycia w roku 2012.

3.5 Realizacja prognoz

Prognoza sprzedaży została zrealizowana w 97% a prognoza zysku netto 99% tj. o 371 tys. zł mniej jak prognozowano. Na niezrealizowanie prognozy sprzedaży miała wpływ bardziej restrykcyjna polityka kredytowa stosowana wobec odbiorców, która związana była z działaniami prewencyjnymi mającymi na celu zmniejszenie wartości należności, które mogły być potencjalnie przeterminowane. Na niezrealizowanie prognozy zysku wpływ miały między innymi: podatek dochodowy, różnice kursowe.

3.6 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2011 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 31.3 sprawozdania finansowego Grupy za rok 2011.

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 dominującej, natomiast członkowie Rady Nadzorczej Libet S.A. nie posiadają żadnych akcji Spółki dominującej. 10% udziałów w IAB Financing S.a.r.l. posiada Glaspin Consultants Limited, w której 25% udziałów ma Robert Napierała, 25% - Ireneusz Gronostaj, 25% - Jerzy Gabielczyk i 25% - Thomas Lehmann.

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

3.13 Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

3.14 System kontroli programów akcji pracowniczych

W 2011 roku w spółce nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.15 Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego

W dniu 10 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o wyborze firmy Deloitte Audyt spółka z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Szczegóły dotyczące wynagrodzenia za badanie zawiera nota 44 sprawozdania finansowego jednostki dominującej, które jest elementem jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok.

4 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

4.1 Stosowane zasady ładu korporacyjnego

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

4.2 System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości

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

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

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

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

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

4.3 Znaczący akcjonariusze

Do dnia 28 kwietnia 2011 roku jedynym akcjonariuszem Spółki dominującej był IAB Financing S.a.r.l. Na dzień 31.12.2011 oraz na dzień opublikowania niniejszego raportu udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

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

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

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

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

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

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

Robert Napierała	Prezes Zarządu
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu,

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

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

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie do 11 sierpnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

Andrzej Bartos	Przewodniczący
Arkadiusz Podziewski	Członek
Magdalena Magnuszewska	Członek
Heinz Geenen	Członek
Jerzy Gabrielczyk	Członek

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

4.8 Dane pro forma

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 W PORÓWNIANIU Z DANymi PROFORMA DOTYCZĄCYMI OKRESU OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010.

[UKŁAD KALKULACYJNY]

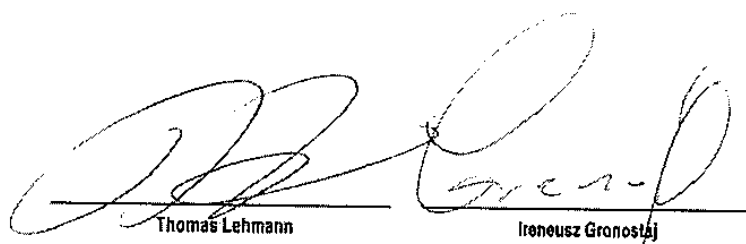
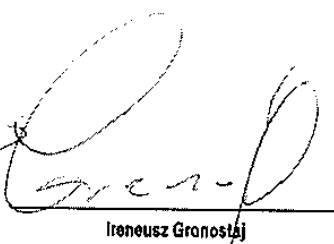
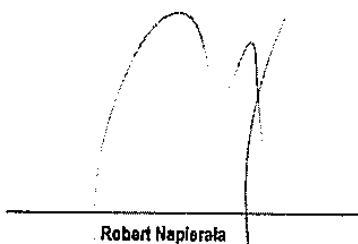
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	287 117	232 686
Koszt własny sprzedaży	215 570	174 980
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	71 547	57 706
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	47 208	31 026
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 606	26 181
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	31 612	18 870
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto	31 612	18 870

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2011 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 2011 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	Ireneusz Gronostaj	Robert Napierała
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu