



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

Ostrów Wielkopolski, 2015-04-30

Spis treści:

Zawartość

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Informacje dodatkowe	8
- Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	8
- Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	19

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.12.2014 r.	31.12.2013 r. przekształcony*	01.01.2013 r. przekształcony*
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	12 735	12 398	12 856
Aktywa niematerialne	3	2 382	1 908	1 827
Nieruchomości inwestycyjne	6	4 630	4 733	4 946
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	4	141 719	139 191	138 300
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4	831	98	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	3 677	6 518	7 876
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	0	0	722
Razem Aktywa trwałe		165 974	164 846	166 527
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7	9 591	9 505	10 537
Należności z tytułu dostaw i usług	8	3 686	3 560	5 475
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	960	671	671
Udzielone pożyczki		238	0	0
Pozostałe należności	8	2 225	1 141	664
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	2 214	3 252	388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	3 188	1 209	2 512
Razem Aktywa obrotowe		22 102	19 338	20 247
RAZEM AKTYWA		188 076	184 184	186 774

* patrz Nota 1

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.12.2014 r.	31.12.2013 r. przekształcony*	01.01.2013 r. przekształcony*
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	10	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	11	980	351	-2 675
Zyski zatrzymane		144 475	141 490	145 282
Razem kapitał własny		167 309	163 695	164 461
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	7 155	8 450	10 279
Pozostałe zobowiązania	13	69	33	75
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	14	115	70	118
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	531	206	0
Razem zobowiązania długoterminowe		7 870	8 759	10 472
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	5 532	6 000	5 336
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	3 845	4 184	4 663
Pozostałe zobowiązania	13	3 262	1 447	1 194
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	14	101	80	173
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	15	157	19	475
Razem zobowiązania krótkoterminowe		12 897	11 730	11 841
Razem zobowiązania		20 767	20 489	22 313
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		188 076	184 184	186 774

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie
 sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych
 Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013 przekształcone*
Przychody ze sprzedaży	17	41 128	30 186
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17	-31 693	-26 525
Zysk brutto ze sprzedaży		9 435	3 661
Koszty sprzedaży	18	-3 640	-3 652
Koszty ogólnego zarządu	18	-3 681	-2 748
Zysk/(strata) netto na sprzedaży		2 114	-2 739
Pozostałe przychody operacyjne	19	1 625	559
Pozostałe koszty operacyjne	20	-748	-588
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		2 991	-2 768
Przychody finansowe	21	1 290	320
Koszty finansowe	22	-954	-1 082
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		3 327	-3 530
Podatek dochodowy bieżący	23	-166	-44
Podatek dochodowy odroczony	23	-176	-218
Zysk/(strata) netto		2 985	-3 792
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>			
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 335	3 786
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego roku w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych		-558	-50
Podatek dochodowy		-148	-710
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		629	3 026
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		3 614	-766
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	24	0,03	-0,03
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	24	0,02	-0,03

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

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

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane	
Stan na 1 stycznia 2014 przekształcony*	21 854	351	-7 060	148 550	163 695
Całkowite dochody		629			629
Wynik bieżącego okresu			2 985		2 985
Podział wyniku			3 792	-3 792	0
Stan na 31 grudnia 2014	21 854	980	-283	144 758	167 309
Stan na 1 stycznia 2013 przekształcony*	21 854	-2 675	-2 380	147 662	164 461
Całkowite dochody		3 026			3 026
Wynik bieżącego okresu			-3 792		-3 792
Podział wyniku			-888	888	0
Stan na 31 grudnia 2013 przekształcony*	21 854	351	-7 060	148 550	163 695

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik brutto	3 327	-3 530
Korekty zysku brutto	-452	3 438
Amortyzacja	1 307	1 306
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	-25	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	350	595
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-687	15
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-861	-49
Zmiana stanu rezerw	205	-597
Zmiana stanu zapasów	-85	1 032
Zmiana stanu należności	-1 210	1 439
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 540	-258
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-379	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	103	213
Inne korekty	-710	-260
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 875	-92
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	831	7
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 581	-701
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	5 515	2 280
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-3 260	-989
Udzielone pożyczki	-213	0
Dywidendy otrzymane	323	189
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 615	786
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów	520	529
Splata kredytów i pożyczek	-1 879	-1 350
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-404	-345
Odsetki zapłacone	-750	-829
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 513	-1 995
Przepływy pieniężne netto razem	1 977	-1 301
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	-2
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 979	-1 303
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	1 209	2 512
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	3 188	1 209
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	-	-

Ostrów Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

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

- Paweł Litwin - Członek Rady Nadzorczej.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2015 r.

6. Kontynuacja działalności

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

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

2. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

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

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

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2014 r.

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie,

- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowana Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2014 r.

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r.,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” - wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” - metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” - sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 (doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku od konsolidacji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - inicjatywa dotycząca ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy MSSF 9 oraz MSSF 15 dokonują istotnych zmian odpowiednio w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych oraz przychodów z umów z klientami. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9 i MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie jest znany ich wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Analiza wpływu pozostałych standardów nie została zakończona przez Spółkę, natomiast Spółka nie przewiduje, aby zmiany te miały mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. Polityka rachunkowości

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Transakcje w walucie obcej

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

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

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kapitał własny

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

Rzeczowe aktywa trwałe

– Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje koszty bezpośrednio związane z nabyciem składnika majątku. Koszty wytworzenia aktywów we własnym zakresie obejmują koszty materiałów, wynagrodzeń bezpośrednich oraz inne koszty bezpośrednio związane z doprowadzeniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania. Koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do

używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Cena nabycia może być również korygowana o przeniesione z kapitałów zyski lub straty z transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące zakupów rzeczowych aktywów trwałych w walucie obcej. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia. W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów. Zysk lub stratę ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto w zysku lub stracie bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

– **Nakłady ponoszone w terminie późniejszym**

Kapitalizowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie dodatkowe korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

– **Amortyzacja**

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

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

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

Wartości niematerialne

– Badania i rozwój

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

– Pozostałe wartości niematerialne

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

– Nakłady poniesione w terminie późniejszym

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

– Amortyzacja

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Zapasy

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

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

– Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych innych niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych (w tym instrumentów kapitałowych) zalicza się niespłatenie albo zaleganie w spłacie

długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika lub emitenta, niepomyślne zmiany w saldzie płatności od dłużników i emitentów w ramach Spółki, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu warunków umowy, zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, w przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe, za obiektywną przesłankę utraty wartości aktywów finansowych uważa się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej takiej inwestycji poniżej ceny jej nabycia.

– Aktywa niefinansowe

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

Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Zobowiązanie netto Spółki z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach poprzednich. Takie świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp zwrotu z wysoko ocenianych obligacji przedsiębiorstw, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Spółki oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń. Wycena

świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Spółka ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Rezerwy

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

Przychody

– Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

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

– Świadczenie usług

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

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej

instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej, zyski związane z instrumentami zabezpieczającymi, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Przychody odsetkowe ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Spółka nabywa prawo do jej otrzymania. Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw i płatności warunkowych, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dywidendy z uprzywilejowanych udziałów zaklasyfikowanych do zobowiązań, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe) oraz straty na instrumentach zabezpieczających, które ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Podatek dochodowy

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

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

Zysk na jedną akcję

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

4. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku. Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- nieruchomości inwestycyjne (nota 6)
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nota 5)

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

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

- Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Korekta danych porównawczych

Dane za okresy porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone dla zachowania porównywalności. Poniższa nota przedstawia pozycje sprawozdania, które zostały przekształcone w celach zachowania porównywalności danych.

Tytuł	Stan na 31.12.2013 r. opublikowane	Korekta 1	Korekta 2	Stan na 31.12.2013 r. przekształcone
RAZEM AKTYWA	171 929	12 255		184 184
Aktywa trwałe	164 846	12 255		152 591
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	126 936	12 255		139 191
Aktywa obrotowe	19 338			19 338
Należności z tytułu dostaw i usług	1 492		2 068	3 560
Pozostałe należności	3 209		-2 068	1 141
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	171 929	12 255		184 184
Razem kapitał własny	151 440	12 255		163 695
Zyski zatrzymane	129 235	12 255		141 490

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	31-12-2012 opublikowane	Korekta 1	31-12-2012 przekształcone
RAZEM AKTYWA	174 519	12 255	186 774
Aktywa trwałe	154 272	12 255	166 527
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	126 045	12 255	138 300
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE I ZOBOWIĄZANIA	174 519	12 255	186 774
Kapitały własne	152 206	12 255	164 461
Zyski zatrzymane	133 027	12 255	145 282

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	2013 opublikowane	Korekta 3	2013 przekształcone
Przychody ze sprzedaży	31 172	-986	30 186
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-27 511	986	-26 525
Pozostałe przychody operacyjne	728	-169	559
Pozostałe koszty operacyjne	-757	169	-588

Korekta nr 1 dotyczy nabycia udziałów w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A. dokonanego w trakcie 2011 („Nabycie”). Udziały w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A. zostały wniesione aportem do Lubawa S.A. w zamian za nowowyemitowane akcje Lubawa S.A. W związku ze stwierdzeniem rachunkowego błędu w ujęciu wspomnianego Nabycia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. i w latach kolejnych, w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonano odpowiednich korekt przekształcających dane porównawcze: Nabycie ujęto wg wartości godziwej udziałów w spółkach Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A.

Korekta numer 2 dotyczy błędnie zaprezentowanych należności handlowych.

Korekta 3 dotyczy zmiany prezentacji otrzymanej dotacji (z przychodów ze sprzedaży na zmniejszenie kosztu sprzedanych produktów, towarów i usług) oraz prezentacji przychodów i kosztów refakturowanych usług.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	1 829	7 961	12 424	754	261	1 050	24 279
Umorzenie	-266	-2 090	-7 447	-464	-129	0	-10 396
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 871	4 977	290	132	23	12 856
Zmiany w 2013 roku							
zakup	0	127	209	52	11	39	438
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-7	-18	0	-8	-33
amortyzacja	0	-188	-547	-113	-28	0	-876
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	2	11	0	0	13
Stan na 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	1 829	8 088	12 626	788	272	1 081	24 684
Umorzenie	-266	-2 278	-7 992	-566	-157	0	-11 259
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 810	4 634	222	115	54	12 398
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	1 829	8 088	12 626	788	272	1 081	24 684
Umorzenie	-266	-2 278	-7 992	-566	-157	0	-11 259
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 810	4 634	222	115	54	12 398
Zmiany w 2014 roku							
zakup	0	6	1 117	144	121	-22	1 366
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-50	-1 583	-263	-1	0	-1 897
amortyzacja	0	-188	-547	-114	-36	0	-885
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	40	1 522	191	0	0	1 753
Stan na 31 grudnia 2014 roku							
Wartość brutto	1 829	8 044	12 160	669	392	1 059	24 153
Umorzenie	-266	-2 426	-7 017	-489	-193	0	-10 391
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	-1 027	-1 027
Wartość księgowa netto	1 563	5 618	5 143	180	199	32	12 735

3. Aktywa niematerialne

Zmiana aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje na oprogramowanie	Know How	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 roku					
Wartość brutto	2 225	921	246	316	3 708
Umorzenie	-973	-662	-246	0	-1 881
Wartość księgowa netto	1 252	259	0	316	1 827
Zmiany w 2013 roku					
Przeniesienie z WN w budowie OT	0	0	0	-527	-527
Zakup / leasing (nakłady)	490	36	0	514	1 040
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-16	0	-3	-19
Amortyzacja	-369	-60	0	0	-429
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	16	0	0	16
Stan na 31 grudnia 2013 roku					
Wartość brutto	2 715	941	246	300	4 202
Umorzenie	-1 342	-706	-246	0	-2 294
Wartość księgowa netto	1 373	235	0	300	1 908

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje na oprogramowanie	Know How	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku					
Wartość brutto	2 715	941	246	300	4 202
Umorzenie	-1 342	-706	-246	0	-2 294
Wartość księgowa netto	1 373	235	0	300	1 908
Zmiany w 2014 roku					
Przeniesienie z WN w budowie OT	93	152	0	0	245
Zakup / leasing (nakłady)	0	0	0	652	652
Amortyzacja	-348	-75	0	0	-423
Stan na 31 grudnia 2014 roku					
Wartość brutto	2 808	1 093	246	952	5 099
Umorzenie	-1 690	-781	-246	0	-2 717
Wartość księgowa netto	1 118	312	0	952	2 382

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt wytworzenia produktów w kwocie 842,9 tys. zł. Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych rozliczono w kwocie 90,3 tys. zł w kosztach sprzedaży oraz kwotą 373,4 tys. zł w kosztach ogólnego zarządu.

4. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2013 roku		
Wartość wg cen nabycia	138 300	3 323
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2013 roku	138 300	0
Zmiany w 2013 roku		
- nabycie		98
- zwiększenie wartości udziałów	891	
Stan na 31 grudnia 2013 roku		
Wartość wg cen nabycia	139 191	3 421
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2013 roku	139 191	98
Stan na 1 stycznia 2014 roku		
Wartość wg cen nabycia	139 191	3 421
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgową netto na 1 stycznia 2014 roku	139 191	98
Zmiany w 2014 roku		
- zwiększenie wartości udziałów	2 528	733
Stan na 31 grudnia 2014 roku		
Wartość wg cen nabycia	141 719	4 154
Odpisy aktualizujące	0	-3 323
Wartość księgową netto na 31 grudnia 2014 roku	141 719	831

4.1 Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone - stan na 31 grudnia 2014 roku (kontynuacja)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni w kapitale	Udział procentowy posiadanych praw głosu
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%
Miranda Serwis Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	99,998%	0,00%	100,00%
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra Ostrów	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%
Litex - Eco Sp. z o.o.	Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,00%	100,00%	100,00%
Isabella PL Sp. z o.o.	Lubawa	Usługi szycia	49,00%	0,00%	49,00%
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	52,00%	0,00%	52,00%
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Miranda 5 Sp. z o.o.	Dubowo II Ostrów	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%
Eurobrands Sp. z o.o.	Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%
Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co*	Chiny	Produkcja i handel	49,00%	0,00%	49,00%

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

Zwiększenie udziałów w kwocie 2.528 tys. PLN w 2014 r. dotyczy głównie zwiększenia wartości udziałów w spółce Lubawa Armenia CJSC (zwiększenie o 2.415 tys. PLN). Dodatkowo w 2014 r. zostały utworzone Spółki: Miranda 2 Sp. z o.o., Effect System Sp. z o.o., Miranda 4 Sp. z o.o., Miranda 5 Sp. z o.o. oraz Lubawa USA Inc.

5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i pożyczki udzielone

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Akcje spółek notowanych na GPW	3 677	6 518

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Akcje spółek notowanych na GPW	2 214	3 252

Posiadane akcje spółek są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie i są wyceniane w wartości godziwej (Nota 29)

Wyszczególnienie	Za okres	
	1 stycznia 2014	1 stycznia 2013
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)	6 518	7 876
Stan na początek okresu		
- sprzedaż	-1 975	-1 570
- przeklasyfikowanie	-1 855	-3 189
- wycena	989	3 401
Stan na koniec okresu	3 677	6 518

Wyszczególnienie	Za okres	
	1 stycznia 2014	1 stycznia 2013
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje)	3 252	388
Stan na początek okresu		
- sprzedaż	-3 237	-388
- przeklasyfikowanie	1 855	3 189
- wycena	346	63
Stan na koniec okresu	2 214	3 252

6. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Nieruchomości niezabudowane		
- w cenie nabycia	5 118	5 118
- wycena	-488	-385
Razem	4 630	4 733

Nieruchomości inwestycyjne są to niezabudowane nieruchomości gruntowe w Lubawie i Pucku. Są one wyceniane w wartości godziwej (Nota 29).

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

7. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Materiały	4 619	4 220
Półprodukty i produkty w toku	1 111	930
Produkty gotowe	3 783	4 275
Towary	78	80
Razem	9 591	9 505

Wyszczególnienie	Za okres	
	1 stycznia 2014	od 01.01.2013
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stan odpisów na początek okresu	741	701
Zwiększenia odpisów	352	96
Zmniejszenia odpisów z tytułu rozliczenia	-88	-56
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	1 005	741
Materiały	434	521
Towary	8	0
Półprodukty i produkcję w toku	28	9
Produkty gotowe	535	211

8. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług	7 900	7 773
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-4 214	-4 213
Razem należności z tytułu dostaw i usług	3 686	3 560
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych		
	960	671
Pozostałe należności		
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	1 113	1 113
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	639	178
Należności z tytułu zbycia i nabycia rzeczowych aktywów trwałych	982	950
Należności od pracowników	128	164
Fundusze specjalne	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 166	605
Inne	269	203
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 072	-2 072
Razem pozostałe należności	2 225	1 141
Odpisy aktualizujące stan należności łącznie	-6 286	-6 285

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Stan odpisów na początek okresu	6 285	6 301
Zwiększenia odpisów	3	126
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-2	-136
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	0	-6
Stan odpisów na koniec okresu	6 286	6 285

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 188	1 209

10. Kapitał akcyjny

W 2014 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej LUBAWA SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2014 roku kapitał akcyjny Spółki "Lubawa" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym (w złotych):

	Stan na	
	31-12-2014	31-12-2013
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00
4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00
12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00
1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00
52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	10 554 000,00	10 554 000,00
27 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F	5 500 000,00	5 500 000,00
RAZEM	21 854 000,00	21 854 000,00

11. Inne skumulowane całkowite dochody

	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży
Za okres od 1.01.do 31.12.2014	
Stan na 1 stycznia 2014	351
Całkowite dochody	629
Stan na 31 grudnia 2014	980
Za okres od 1.01.do 31.12.2013	
Stan na 1 stycznia 2013	-2 675
Całkowite dochody	3 026
Stan na 31 grudnia 2013	351

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	7 100	8 450
Zobowiązania z tytułu leasingów	55	0
Razem	7 155	8 450
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	5 517	5 524
Zobowiązania z tytułu leasingów	15	476
Razem	5 532	6 000
Razem	12 687	14 450
z tego:		
Kredyty bankowe	12 617	13 974
Zobowiązania z tytułu leasingu	70	476

12.1 Umowy kredytowe

Na dzień bilansowy Spółka miała aktywne następujące umowy kredytowe:

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Stan zobowiązania na 31-12-2014	Zabezpieczenia
Lubawa SA						
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19-04-2017	8 000 000,00	3 928 482,23	1. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez PKO BP S.A. 2. Hipoteka umowna do kwoty 22.950.000,00 pln (dwadzieścia dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy polskich złotych) na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowlach posiadawionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 oraz Nieruchomości położonej w Celbówkcu, gm. Puck. 3. Przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości położonych w Grudziądzu. 4. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 12.282.308,25 pln (dwanaście milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta osiem polskich złotych dwadzieścia pięć groszy) oraz cesje z polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku. 5. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu w wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 6.537.832,23 pln (sześć milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy osiemset trzydzieści dwa polskie złote dwadzieścia trzy grosze) oraz cesje polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku. 6. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie „Litex Promo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, powstałej z przekształcenia Zakładu Produkcyjno-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31-01-2021	13 500 000,00	8 450 000,00	1. Umowne prawo potrącenia wierzytelności Banku z tyt. Transakcji kredytowej. 2. Hipoteka łączna umowna do kwoty 13 600 000,00 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu (działki 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach na tym gruncie położonym w Grudziądzu, przy ul. Waryskiego 32-36. Ks wieczyste nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5
3	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	30-09-2015	1 000 000,00	236 575,54	1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku. 2. hipoteka do kwoty 1.500.000,00 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) na nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr EL11/00045147/6.

12.2 Umowy leasingowe

Na dzień bilansowy Spółka miała aktywne następujące umowy leasingowe:

Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w tysiącach złotych	Wartość zobowiązania na 31.12.2014	Zabezpieczenia
1	Samochód ciężarowy - Peugeot Partner	K 178827	17-03-2014	17-04-2017	Millennium Leasing Sp. z o. o.	45	35	Weksel in blanco
2	Samochód ciężarowy - Peugeot Partner	k178832	17-03-2014	17-04-2017	Millennium Leasing Sp. z o. o.	45	35	Weksel in blanco

13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	69	33
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 845	4 184
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	0	35
Inne zobowiązania niefinansowe	94	221
Fundusze specjalne	48	34
Zobowiązania z tytułu podatków	594	620
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 120	98
Inne	406	439
Razem pozostałe zobowiązania	3 262	1 447

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

14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Razem	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 01.01.2014	150	50	4	21	40	35
- część długoterminowa	70	48	3	19	0	0
- część krótkoterminowa	80	2	1	2	40	35
Zwiększenia	101	32	2	13	4	50
Zmniejszenia	-35	0	0	0	0	-35
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 31.12.2014	216	82	6	34	44	50
- część długoterminowa	115	78	5	32	0	0
- część krótkoterminowa	101	4	1	2	44	50
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 01.01.2013	291	79	6	37	22	147
- część długoterminowa	118	79	5	34	0	0
- część krótkoterminowa	173	0	1	3	22	147
Zwiększenia	55	2	0	0	18	35
Zmniejszenia	-196	-31	-2	-16	0	-147
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 31.12.2013	150	50	4	21	40	35
- część długoterminowa	70	48	3	19	0	0
- część krótkoterminowa	80	2	1	2	40	35

15. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań	pozostałe rezerwy na koszty
Wartość bieżąca zobowiązania				
stan na 01.01.2014	19	0	3	16
- część krótkoterminowa	19	0	3	16
zwiększenia	183	0	0	183
zmniejszenia	-45	0	-2	-43
Wartość bieżąca zobowiązania				
stan na 31.12.2014	157	0	1	156
- część krótkoterminowa	157	0	1	156
Wartość bieżąca zobowiązania				
stan na 01.01.2013	475	41	10	424
- część krótkoterminowa	475	41	10	424
zwiększenia	16	0	0	16
zmniejszenia	-472	-41	-7	-424
Wartość bieżąca zobowiązania				
stan na 31.12.2013	19	0	3	16
- część krótkoterminowa	19	0	3	16

16. Odroczone podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 299	2 113
obciążenie wyniku netto	-432	-432
uznanie wyniku netto	428	294
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-3	-676
Stan na koniec okresu	1 292	1 299
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 505	1 391
obciążenie wyniku netto	347	80
uznanie wyniku netto	-174	0
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	145	34
Stan na koniec okresu	1 823	1 505
Netto: aktywa opd (rezerwa opd)	-531	-206

16.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	15	9	0	24
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	8	1	0	9
3	rezerwa na premie	7	3	0	10
4	inne rezerwy	3	27	0	30
5	niewypłacone umowy zlecenia	17	11	0	28
6	niezapłacone składki ZUS	34	0	-1	33
7	odpisy na zapasy	142	49	0	191
8	dotacje	25	309	0	334
9	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
10	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - reklasyfikowana do rachunku zysku lub strat	194	0	-192	2
11	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	175	0	0	175
12	strata podatkowa	191	19	-5	205
13	Niezapłacone faktury	237	0	-234	3
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 243	428	-432	1 239
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujęta w innych całkowitych dochodach	56	0	-3	53
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 299	428	-435	1 292

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2013 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	24	0	-9	15
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	4	4	0	8
3	rezerwa na premie	28	0	-21	7
4	inne rezerwy	90	0	-87	3
5	niewypłacone umowy zlecenia	12	5	0	17
6	niezapłacone składki ZUS	34	0	0	34
7	odpisy na zapasy	134	8	0	142
8	dotacje	26	0	-1	25
9	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
10	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	470	0	-276	194
11	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	135	40	0	175
12	strata podatkowa	229	0	-38	191
13	Niezapłacone faktury	0	237	0	237
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 381	294	-432	1 243
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	732		-676	56
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 113	294	-1 108	1 299

16.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	175	0	-174	1
2	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 191	347	0	1 538
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 366	347	-174	1 539
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	36	145	0	181
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103			103
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 505	492	-174	1 823

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2013 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	152	23		175
2	różnica wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 134	57		1 191
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 286	80	0	1 366
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	2	34		36
B	z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości przeklasyfikowanych do inwestycyjnych	103			103
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 391	114	0	1 505

17. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 555	20 712
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 573	9 474
Razem	41 128	30 186
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Sprzęt specjalistyczny	34 648	20 210
Usługa przerobu	983	5 126
Tkaniny	1 176	2 253
Pozostałe	4 321	2 597
Razem	41 128	30 186
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Kraj	36 159	23 880
Zagranica	4 969	6 306
Razem	41 128	30 186

Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 605	17 681
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 088	8 844
Razem	31 693	26 525

18. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Amortyzacja	1 307	1 306
Zużycie materiałów i energii	20 008	9 979
Usługi obce	7 590	3 583
Podatki i opłaty	849	835
Wynagrodzenie	7 168	8 359
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 537	1 864
Pozostałe koszty	978	953
Razem koszty rodzajowe	39 437	26 879
Zmiana stanu produktów	464	1398
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	3 047	1400
Koszty sprzedaży	3 640	3652
Koszty ogólnego zarządu	3 681	2748
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	28 605	17 681

19. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	686	0
Rozliczone dotacje	723	61
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	20	34
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	88	57
Nadwyżki inwentaryzacyjne	15	41
Odzyskane należności objęte odpisem	2	137
Rozwiązanie rezerw	0	41
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych dz. handlowej	22	55
Odpisane zobowiązania	4	32
Pozostałe	65	101
Razem	1 625	559

20. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	0	15
Aktualizacja wartości należności i zapasów	354	222
Niedobory magazynowe	3	4
Kary umowne	45	73
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	34	33
Koszty złomowania majątku obrotowego	179	69
Składki członkowskie	38	13
Darowizny	1	27
Odpisane należności	0	36
Pozostałe	94	96
Razem	748	588

21. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	861	49
Przychody z odsetek	5	6
Dywidendy otrzymane	398	234
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	26	24
Pozostałe	0	7
Razem	1 290	320

22. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	103	213
Odsetki:	772	839
- od kredytów i leasingów	750	829
- pozostałe	22	10
Prowizje	79	12
Pozostałe	0	18
Razem	954	1 082

23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Podatek bieżący	-166	-44
Podatek odroczony	-176	-218
Razem	-342	-262

	Za okres	
	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.12.2013
Wynik finansowy brutto	3 327	-3 530
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-550	-1 544
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	2 478	974
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	2 652	4 153
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-5 450	-1 996
Strata podatkowa lat ubiegłych	-1 980	0
Dywidendy	398	234
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	875	234
Podatek dochodowy	-166	-44
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-3	-138
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-173	-80
Obciążenie wyniku finansowego	-342	-262
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-148	-710
Wynik finansowy brutto	3 327	-3 530
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-632	671
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	142	-1 643
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-490	-972

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014
wynik finansowy netto (w zł)	2 984 396,24	-3 792 103,88
średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	109 270 000
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	150 270 000
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,03	-0,03
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,02	-0,03

Na podstawie umowy inwestycyjnej z 2011 r. dotyczącej nabycia przez Grupę spółek Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A., w zamian za otrzymany aport odpowiednio 100 % i udziałów we wspomnianych spółkach Lubawa SA wyemitowała i wydała 685 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających Silver Hexarion Holding Limited (Spółka celowa, której właścicielem jest Stanisław Litwin) do łącznego objęcia 68.500.000 akcji serii F, pod warunkiem uprzedniego wniesienia aportu, jako zaliczki na poczet wkładów na pokrycie akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Lubawa SA.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. spółka Silver Hexarion Holding Limited objęła 27.500.000 akcji serii F wykorzystując 275 warrantów subskrypcyjnych serii A. Niewykorzystanych pozostaje 410 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia 41.000.000 Akcji serii F.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Lubawa Armenia	9	0	839	0
Effect System S.A.	2	23	4	167
Litex Promo Sp. Z o.o.	2	609	85	684
Litex Serwis Sp. Z o.o.	42	68	34	439
Miranda Sp. z o.o.	78	590	384	865
Miranda Serwis Sp. z o.o.	0	0	0	192
Litex Stanisław Litwin*	0	0	0	1
Świat Lnu Sp. z o.o.*	1	0	4	0
Lubawa USA	318	0	299	0
Isabella PL Sp. z o.o.	571	19	2 182	-87
Razem	1 023	1 309	3 831	2 261

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

Sprzedaż do spółek powiązanych dotyczy przede wszystkim transakcji handlowych – sprzedaż usług (najem przestrzeni magazynowej do Isabella PL Sp. z o.o.) oraz rzeczowych aktywów trwałych do Isabella PL Sp. z o.o. Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Miranda Sp. z o.o. oraz Litex Promo Sp. z o.o. oraz usług od Litex Service Sp. z o.o.

Transakcje ze spółkami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych.

26. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia	
	rok 2014	rok 2013
	Lubawa SA	Lubawa SA
<i>Rada Nadzorcza</i>	386	377
<i>Zarząd</i>	173	138
Razem	559	515

27. Struktura zatrudnienia

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2014	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2013
1.	Pracownicy umysłowi	70,24	83,11
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	115,60	180,34
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	3,27	7,41
Ogółem		189,11	270,86
		Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2013
Stan zatrudnienia w osobach		205	275

28. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane

28.1 Poręczenia i gwarancje udzielone

Spółka nie udzieliła w trakcie roku żadnych poręczeń ani gwarancji.

28.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31.12.2014 roku aktywne były następujące otrzymane gwarancje:

Nazwa banku/organizacji	Kwota gwarancji w zł na 31-12-2014	Rodzaj gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
PKO BP S.A.	34 703,00	należytego wykonania umowy	31-10-2015	W RAMACH UMOWY LKW
TUIR WARTA S.A.	99 616,33	należytego wykonania umowy	01-12-2016	5X WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	2 425 341,13	przetargowa i należytego wykonania umowy	21-06-2015	5X WEKSEL

29. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej. Poniższa tabela prezentuje instrumenty finansowe wycenione według wartości godziwej oraz poziom hierarchii ich wyceny.

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2014			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	5 891			1 335

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2013			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	9 770			3 737

Poziom 1

Zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku i jest traktowany jako źródło najbardziej wiarygodnych danych. Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2014 roku.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Ryzyko kredytowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

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

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Brutto	7 900	2 469	5 431	1 060	152	5	4 214
Odpis	-4 214	0	-4 214	0	0	0	-4 214
Netto	3 686	2 469	1 217	1 060	152	5	0

Środki pieniężne

Wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w renomowanych bankach.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wartość bilansowa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Aktywa te obejmują akcje spółek notowanych na GPW.

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	Wartość	Wartość
	bilansowa	bilansowa
	31-12-2014	31-12-2013
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	5 891	9 770
Pożyczki i należności	4 344	3 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 188	1 209
Razem	13 423	14 897

Ryzyko płynności

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

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

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne - 31.12.2014	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	70	76	18	58	0	0
Kredyty pozostałe	12 380	13 561	5 598	3 300	2 924	1 739
Kredyty w rachunku bieżącym	237	243	243	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 845	3 845	3 842	3	0	0
Pozostałe zobowiązania	617	617	617	0	0	0
Razem	17 149	18 342	9 701	3 361	2 924	1 739

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne - 31.12.2013	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	476	501	501	0	0	0
Kredyty pozostałe	13 974	15 376	5 904	3 386	2 956	3 130
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 184	4 184	4 184	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	762	762	762	0	0	0
Razem	19 396	20 823	10 589	3 386	2 956	3 130

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość		Wartość	
	bilansowa		bilansowa	
	31-12-2014		31-12-2013	
	EUR	USD	EUR	USD
Należności z tytułu dostaw i usług	357	863	70	707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-36	-0,2	-58	-16
Ekspozycja bilansowa netto	321	862	12	691

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD i EUR na dzień 31 grudnia 2014 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2014 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	302
	-10%	-302
EUR	10%	136
	-10%	-136
Okres zakończony dnia 31.12.2013 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	208
	-10%	-208
EUR	10%	5
	-10%	-5

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych	Wartość	Wartość
	bilansowa	bilansowa
	31-12-2014	31-12-2013
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	3 426	1 209
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Zobowiązania finansowe	12 687	14 450

Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2014 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-127
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	127
Okres zakończony dnia 31.12.2013 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-145
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	145

Zarządzanie kapitałem

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

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

Zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2015 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30.04.2015	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
30.04.2015	Jarosław Kózka	Centrum Usług Finansowo – Księgowych	