

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015



Spis treści:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.	5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.....	8
Informacje dodatkowe	10
– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.....	10
– Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	26

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.12.2015	31.12.2014 przekształcony*	01.01.2014 przekształcony*
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2	155 060	133 933	125 267
Aktywa niematerialne	3	55 042	54 400	51 934
Należności długoterminowe		99	65	28
Udzielone pożyczki		97	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	6	10 125	7 305	4 733
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4	1 047	959	910
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	2 964	3 678	6 518
Razem Aktywa trwałe		224 434	200 340	189 390
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7	74 726	73 909	67 412
Należności z tytułu dostaw i usług	8	42 414	37 467	33 511
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	0	0	495
Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		0	0	540
Udzielone pożyczki		784	0	0
Pozostałe należności	8	8 999	29 020	6 408
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5	1 196	2 214	3 252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	4 857	4 370	6 249
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	2 552	0
Razem Aktywa obrotowe		132 976	149 532	117 867
RAZEM AKTYWA		357 410	349 872	307 257

* patrz Nota 1

Tytuł	Nota	Stan na		
		31.12.2015	31.12.2014 przekształcony*	01.01.2014 przekształcony*
Kapitał własny i zobowiązania				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	10	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	11	596	693	-28
Zyski zatrzymane		173 697	170 666	160 346
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		196 147	193 213	182 172
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		2 607	2 954	-11
Razem kapitał własny		198 754	196 167	182 161
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	30 152	31 335	31 229
Pozostałe zobowiązania	13	2 960	2 904	3 071
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	344	326	227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	13 483	13 991	13 501
Razem zobowiązania długoterminowe		46 939	48 556	48 028
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12	54 443	48 740	37 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	39 159	39 475	30 392
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	134	174	0
Zobowiązania finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych		338	177	469
Pozostałe zobowiązania	13	13 534	12 785	5 116
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	4 096	3 641	3 655
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	15	13	157	19
Razem zobowiązania krótkoterminowe		111 717	105 149	77 068
Razem zobowiązania		158 656	153 705	125 096
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		357 410	349 872	307 257

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 2 maja 2016 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Lubawa S.A.**

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014 przekształcone *
Przychody ze sprzedaży	17	240 250	236 133
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17	-204 880	-186 313
Wynik brutto ze sprzedaży		35 370	49 820
Koszty sprzedaży	18	-11 172	-11 009
Koszty ogólnego zarządu	18	-24 287	-25 145
Wynik netto na sprzedaży		-89	13 666
Pozostałe przychody operacyjne	19	9 360	6 599
Pozostałe koszty operacyjne	20	-2 983	-4 702
Wynik z działalności operacyjnej		6 288	15 563
Przychody finansowe	21	1 061	1 280
Koszty finansowe	22	-3 481	-4 228
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		88	-359
Wynik przed opodatkowaniem		3 956	12 256
Podatek dochodowy bieżący	23	-1 870	-1 860
Podatek dochodowy odroczony	23	547	-609
Wynik netto		2 633	9 787
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 108	10 018
Wynik przypadający udziałom niekontrolującym		-475	-231



Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		324	-192
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-138	211
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży		162	1 335
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych		-309	-558
Podatek dochodowy		-8	-151
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		31	645
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		2 664	10 432
Suma całkowitych dochodów przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej		3 012	10 739
Suma całkowitych dochodów przypadająca udziałom niekontrolującym		-347	-307
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	24	0,02	0,09
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	24	0,02	0,07

* patrz Nota 1

Ostrów Wielkopolski, 2 maja 2016 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z Polityką rachunkowości i innymi informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część Skonsolidowanego sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody	Zyski zatrzymane		Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
			Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Inne zyski zatrzymane		
Stan na 1 stycznia 2015	21 854	693	4 246	166 420	2 954	196 167
Inne całkowite dochody		-97			128	31
Wynik bieżącego okresu			3 108		-475	2 633
Podział wyniku			-10 852	10 852		0
Inne zmiany			-44	-33		-77
Stan na 31 grudnia 2015	21 854	596	-3 542	177 239	2 607	198 754
Stan na 1 stycznia 2014	21 854	-28	-3 247	163 593	-11	182 161
Wpłaty na podwyższenie kapitału					3 272	3 272
Inne całkowite dochody		721			-76	645
Wynik bieżącego okresu			10 018		-231	9 787
Podział wyniku			-2 644	2 644		0
Inne zmiany			119	183		302
Stan na 31 grudnia 2014	21 854	693	4 246	166 420	2 954	196 167

Ostrów Wielkopolski, 2 maja 2016 roku

 Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania
 finansowego

Prezes Zarządu

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Marcin Kubica

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Lubawa S.A.

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik brutto	3 956	12 256
Korekty zysku brutto	3 432	2 250
Wynik z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-88	359
Amortyzacja	9 439	8 451
Zysk / (Strata) z tytułu różnic kursowych	237	480
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 956	2 199
Wynik na sprzedaży i likwidacji aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-5 444	-3 154
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	-353	-860
Zmiana stanu rezerw	-144	249
Zmiana stanu zapasów	-816	-6 496
Zmiana stanu należności	793	-10 076
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	992	15 603
Zmiana stanu aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	0	-2 553
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-1 608	-1 085
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	-730	103
Inne korekty	-802	-970
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 388	14 506
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia i likwidacji aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 787	11 754
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-24 050	-30 167
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 940	5 516
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-54	2 401
Udzielone pożyczki	-863	-213
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek	2	0
Dywidendy otrzymane	187	323
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 949	-10 386



Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 139	11 716
Splata kredytów i pożyczek	-7 903	-5 306
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6 062	-9 637
Odsetki zapłacone	-2 167	-2 629
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 993	-5 856
Przepływy pieniężne netto razem	344	-1 736
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	143	-143
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	487	-1 879
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	4 370	6 249
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	4 857	4 370

Ostrów Wielkopolski, 2 maja 2016 roku

Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego

Centrum Usług Finansowo - Księgowych Jarosław Kózka

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

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

Informacje dodatkowe

– Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

„LUBAWA” Spółka Akcyjna (Jednostka Dominująca, Spółka Dominująca) z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim przy ulicy Staroprzygodzkiej 117 jest spółką akcyjną zarejestrowaną pod numerem 0000065741 w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu dla Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. „LUBAWA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 744-00-04-276 oraz numer statystyczny REGON 510349127.

Akcje Spółki „LUBAWA” S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW w Warszawie). Według klasyfikacji GPW w Warszawie, „LUBAWA” S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „Przemysł lekki”.

Grupa Kapitałowa Lubawa S.A. („Grupa Kapitałowa”) składa się z Jednostki Dominującej i spółek zależnych.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- *produkcja konfekcji technicznej i wyrobów gumowych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych),*
- *wykańczanie wyrobów włókienniczych,*
- *produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,*
- *wykańczanie materiałów włókienniczych,*
- *produkcja konstrukcji metalowych i ich części,*
- *produkcja tkanin,*
- *sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,*
- *działalność w zakresie oprogramowania.*

2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki Dominującej oraz spółek zależnych (wchodzących do konsolidacji) za wyjątkiem Miranda Sp. z o.o. jest nieoznaczony. Miranda Sp. z o.o. utworzona została na czas określony do dnia 31 grudnia 2031 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- **Marcin Kubica** - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym był następujący:

- Paweł Kois – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zygmunt Politowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Janusz Cegła - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Łukasz Litwin - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Paweł Litwin - Członek Rady Nadzorczej.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

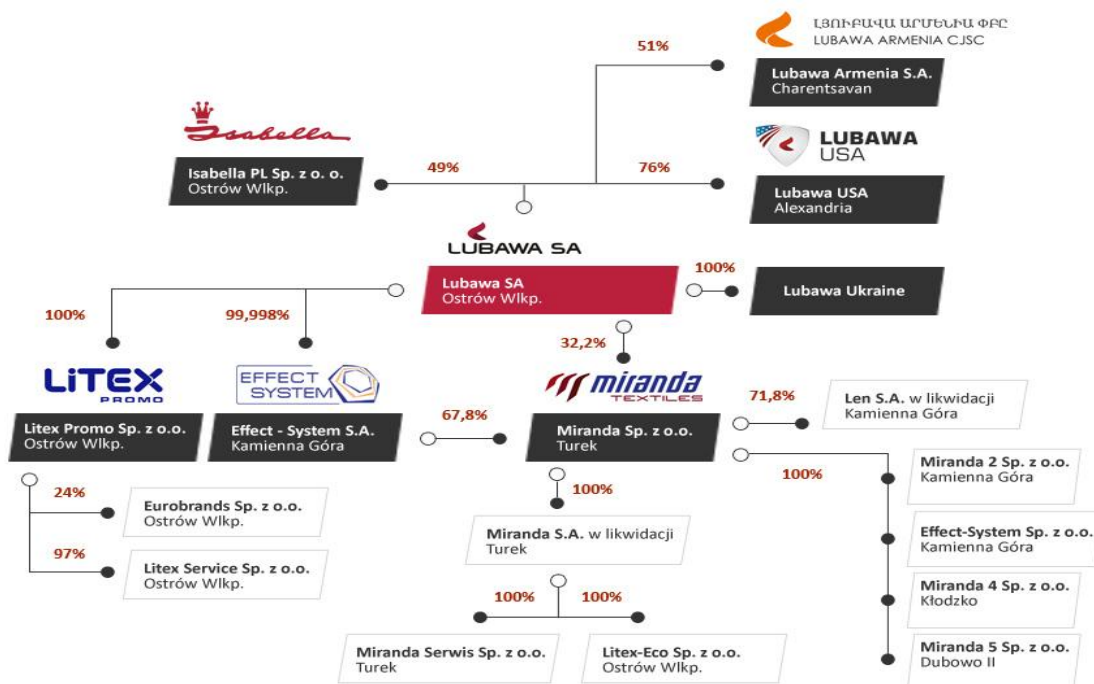
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 2 maja 2016 r.

6. Kontynuacja działalności

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

7. Skład Grupy Kapitałowej Lubawa SA



Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni Jednostki Dominującej w kapitale zakładowym	Udział pośredni	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Metoda konsolidacji
Miranda Sp. z o.o.	Turek	Produkcja tkanin i dzianin	32,20%	67,80%	100,00%	pełna
Miranda Serwis Sp. z o.o.	Turek	Usługi związane z utrzymaniem ruchu	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Miranda S.A. w likwidacji	Turek	Brak działalności	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Litex Promo Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Litex Service Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi informatyczne	0,00%	97,00%	97,00%	pełna
Effect System S.A.	Kamienna Góra	Produkcja art. reklamowych	100,00%	0,00%	100,00%	pełna
Lubawa Armenia spółka akcyjna	Armenia, Czarencawan	Import, produkcja i sprzedaż wyrobów wojskowych	51,00%	0,00%	51,00%	pełna
Miranda 2 Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Effect System Sp. z o.o.	Kamienna Góra	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	pełna
Eurobrands Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Dzierżawa majątku	0,00%	24,00%	24,00%	metoda praw własności
Isabella PL Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych	49,00%	0,00%	49,00%	metoda praw własności
Len SA w likwidacji	Kamienna Góra	Brak działalności	0,00%	71,80%	82,10%	wyłączona z konsolidacji**
Litex - Eco Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Działalność nie podjęta	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Lubawa USA	Wilmington	Pośrednictwo handlowe w sprzedaży wyrobów Lubawy SA	76,00%	0,00%	76,00%	pełna
Lubawa Ukraina sp. z o.o.	Kijów	przeprowadzenie procesu certyfikacji, dystrybucja i produkcja wyrobów z oferty emitenta	100,00%	0,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 4 Sp. z o.o.	Kłodzko	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Miranda 5 Sp. z o.o.	Dubowo II	Produkcja tkanin i dzianin	0,00%	100,00%	100,00%	wyłączona z konsolidacji**
Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. *	Xingjiang Chiny	Produkcja i handel	49,00%	0,00%	49,00%	*

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

** Spółki zależne wyłączone z konsolidacji:

- Len S.A. w likwidacji - spółka znajduje się w końcowej fazie likwidacji i nie prowadzi działalności,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Miranda 4 Sp. z o.o. - udział pośredni - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Miranda 5 Sp. z o.o. - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.



- Lubawa Ukraina sp. z o.o. – nowopowstała spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

W okresie sprawozdawczym zmianą w składzie Grupy Kapitałowej jest powołanie spółki Lubawa Ukraina z kapitałem zakładowym w wysokości 3.000 USD, w której Lubawa SA posiada 100% udziałów.

Ponadto na podstawie umowy z dnia 25.05.2015 r., pomiędzy Lubawą S.A. a Tadeuszem Skoczyńskim, Spółka nabyła za cenę 500,00 USD od Pana Tadeusza Skoczyńskiego 240 udziałów, stanowiących 24% udział w kapitale (wartość jednego udziału 0,01 USD) Lubawy USA powiększając swój udział w tej spółce do 76% (760 udziałów). Pozostałe 24% udziałów pozostaje własnością Pana Stanisława Litwina.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 (MSSF UE). Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 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.

Grupa 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 2015 r.

- 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 MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- 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. lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 31 grudnia 2015 r.

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” - obowiązujący 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 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe” oraz do MSR 28 „Jednostki Stowarzyszone” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- 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” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 16 „Leasing”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowe standardy MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16 dokonują istotnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie odpowiednio instrumentów finansowych, przychodów z umów z klientami oraz leasingów. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16 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 Grupę, natomiast Grupa nie przewiduje, aby zmiany te miały mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

3. Polityka rachunkowości

Skonsolidowane 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 2014 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przez jednostki należące do Grupy.

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są w cenie nabycia. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych (po ujednoczeniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu ich utraty. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Dalszych strat nie ujmuje się, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty

Grupy są eliminowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach.

Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Połączenia jednostek

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o
- ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; powiększoną o wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, jeśli połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o
- ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, Grupa ponownie ocenia poprawność identyfikacji nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, a zysk na okazyjnym nabyciu jest ujmowany w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień przejęcia.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. Zapłata warunkowa jest ujmowana w wartości godziwej na dzień nabycia. Jeśli zapłata warunkowa klasyfikowana jest jako składnik kapitału własnego, nie jest ponownie wyceniana, a jej rozliczenie jest ujęte w kapitałach. W innym przypadku późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. W sytuacji, kiedy jednostka przejmująca jest zobowiązana zastąpić programami płatności w formie akcji (nagrody zastępcze) nagrody przyznane pracownikom jednostki przejmowanej (nagrody u przejmowanego), które dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości, wówczas wartość rynkowa wszystkich lub części zastąpionych nagród jest ujmowana w przekazanej zapłacie. To ustalenie oparte jest na wartości rynkowej nagród zastępczych porównanych z wartością rynkową nagród u przejmowanego oraz na zakresie, w jakim nagrody zastępcze dotyczą świadczeń wykonanych w przeszłości i/lub przyszłości.

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 Grupa 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 Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego. Grupa 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 Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa 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. Grupa 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. Grupa 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 Grupę okresu użytkowania każdego elementu składnika rzeczowych aktywów trwałych. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnych charakterze amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane. W sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy i okresy porównawcze, Grupa 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.

Aktywa niematerialne

– Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejściem jednostek zależnych jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych.

Wycena po początkowym ujęciu:

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

– 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 ulepszonego 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 Grupę 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 Grupę 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, Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 niespłnienie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa 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, niepomyślnie 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 Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna 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. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa 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 zaszyły 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 Grupa 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 Grupy 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. Grupa 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. Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie 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 Grupa 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 ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Grupa 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 ujmuje 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 Grupa 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, ujmuje 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 Grupę 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 rozładniające potencjalnych akcji.



Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez zarząd Jednostki Dominującej, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie. Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego. Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

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
- testu na trwałą utratę wartości aktywów niematerialnych.

– **Noty objaśniające do skonsolidowanego 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 grudnia 2014 opublikowane	korekta 1	korekta 2	korekta 3	korekta 4	Stan na 31 grudnia 2014 przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług	37 785	-318				37 467
Udzielone pożyczki	238	-238				0
Pozostałe należności	29 743	-723				29 020
Razem Aktywa obrotowe	150 811	-1 279	0	0	0	149 532
RAZEM AKTYWA	351 151	-1 279	0	0	0	349 872
Zyski zatrzymane	174 494	-1 036	-796	-1 551	-445	170 666
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	197 041	-1 036	-796	-1 551	-445	193 213
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	2 954					2 954
Razem kapitał własny	199 995	-1 036	-796	-1 551	-445	196 167
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 975	-243	-187	1 551	-105	13 991
Razem zobowiązania długoterminowe	47 540	-243	-187	1 551	-105	48 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 925				550	39 475
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 658		983			3 641
Razem zobowiązania krótkoterminowe	103 616	0	983	0	550	105 149
Razem zobowiązania	151 156	-243	796	1 551	445	153 705
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	351 151	-1 279	0	0	0	349 872

Tytuł	Stan na 1 stycznia 2014 opublikowane	korekta 1	korekta 2	korekta 3	korekta 4	Stan na 1 stycznia 2014 przekształcone
Pozostałe należności	6 600	-192				6 408
Razem Aktywa obrotowe	118 059	-192	0	0	0	117 867
RAZEM AKTYWA	307 449	-192	0	0	0	307 257
Zyski zatrzymane	163 136	-156	-796	-1 551	-287	160 346
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	184 962	-156	-796	-1 551	-287	182 172
Razem kapitał własny	184 951	-156	-796	-1 551	-287	182 161
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 241	-36	-187	1 551	-68	13 501
Razem zobowiązania długoterminowe	46 768	-36	-187	1 551	-68	48 028

Tytuł	Stan na					Stan na
	1 stycznia 2014 opublikowane	korekta 1	korekta 2	korekta 3	korekta 4	1 stycznia 2014 przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 037				355	30 392
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 672		983			3 655
Razem zobowiązania krótkoterminowe	75 730	0	983	0	355	77 068
Razem zobowiązania	122 498	-36	796	1 551	287	125 096
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	307 449	-192	0	0	0	307 257

Analogicznie, dla zachowania porównywalności, przekształcone zostały dane za okres porównawczy w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Tytuł	dane za okres	korekta 1	korekta 4	dane za okres
	od 01.01.2014 do 31.12.2014 opublikowane			od 01.01.2014 do 31.12.2014 przekształcone
Wynik brutto ze sprzedaży	49 820	0	0	49 820
Koszty sprzedaży	-10 814		-195	-11 009
Koszty ogólnego zarządu	-24 059	-1 086		-25 145
Wynik netto na sprzedaży	14 947	-1 086	-195	13 666
Wynik z działalności operacyjnej	16 844	-1 086	-195	15 563
Wynik przed opodatkowaniem	13 537	-1 086	-195	12 256
Podatek dochodowy odroczoney	-852	206	37	-609
Wynik netto	10 825	-880	-158	9 787
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 056	-880	-158	10 018
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	11 470	-880	-158	10 432
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 777	-880	-158	10 739

Korekta nr 1 dotyczy:

- wydatków związanych z rozwijaniem działalności w USA, które w poprzednich latach błędnie zostały ujęte jako rozliczenia międzyokresowe kosztów (pozostałe należności) a w wyniku przeprowadzonej w bieżącym okresie przez Spółkę analizy zostały spisane,
- skonsolidowania spółki zależnej Lubawa USA, która w poprzednich okresach błędnie została wyłączona z konsolidacji.

Korekta nr 2 dotyczy skorygowania metody kalkulacji rezerw na urlopy.

Korekta nr 3 dotyczy błędnie rozpoznanej rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego rzeczowych aktywów trwałych.

Korekta nr 4 dotyczy bonusów udzielonych dostawcom, które zostały rozpoznane w niewłaściwym okresie.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 roku							
Wartość brutto	10 398	77 815	65 526	3 879	3 810	5 455	166 883
Umorzenie	-266	-9 933	-18 466	-1 561	-1 029	0	-31 255
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	0	-1 028	-1 695
Wartość księgową netto	9 465	67 882	47 060	2 318	2 781	4 427	133 933
Zmiany w 2015 roku							
zakup	1 213	1 078	4 889	882	2 726	9 441	20 229
przyjęcie w leasing finansowy	0	0	13 201	141	1 074	0	14 416
przeklasyfikowanie	0	0	-3	81	94	42	214
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	0	-2 024	-197	-288	-4 363	-6 872
amortyzacja	0	-2 040	-5 136	-594	-430	0	-8 200
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	0	939	124	52	-4	1 111
odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	-36	0	-36
różnice z przeliczenia	5	222	18	4	16	0	265
Stan na 31 grudnia 2015 roku							
Wartość brutto	11 616	79 115	81 607	4 790	7 432	10 575	195 135
Umorzenie	-266	-11 973	-22 663	-2 031	-1 407	-4	-38 344
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	-36	-1 028	-1 731
Wartość księgową netto	10 683	67 142	58 944	2 759	5 989	9 543	155 060

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	10 306	76 054	61 722	2 832	2 894	3 073	156 881
Umorzenie	-266	-8 093	-19 460	-1 335	-765	0	-29 919
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	0	-1 028	-1 695
Wartość księgową netto	9 373	67 961	42 262	1 497	2 129	2 045	125 267
Zmiany w 2014 roku							
zakup	92	4 033	9 676	333	933	8 305	23 372
przyjęcie w leasing finansowy	0	0	13 136	1 254	0	0	14 390
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-2 272	-19 008	-541	-17	-5 923	-27 761
amortyzacja	0	-2 083	-4 613	-538	-276	0	-7 510
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	243	5 607	312	12	0	6 174
różnice z przeliczenia	0	0	0	1	0	0	1

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 31 grudnia 2014 roku							
Wartość brutto	10 398	77 815	65 526	3 879	3 810	5 455	166 883
Umorzenie	-266	-9 933	-18 466	-1 561	-1 029	0	-31 255
Odpisy z tytułu utraty wartości	-667	0	0	0	0	-1 028	-1 695
Wartość księgową netto	9 465	67 882	47 060	2 318	2 781	4 427	133 933

3. Aktywa niematerialne

Zmiana wartości aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2015 roku							
Wartość brutto	6 452	40 627	5 219	246	800	7 719	61 063
Umorzenie	-3 835	-109	-2 166	-246	-307	0	-6 663
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgową netto	2 617	40 518	3 053	0	493	7 719	54 400
Zmiany w 2015 roku							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	6 388	5	546	296	0	-5 247	1 988
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	-266	0	-367	-246	0	-15	-894
Amortyzacja	-747	-31	-426	-18	-80	0	-1 302
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	259	0	345	246	0	0	850
Wartość brutto							
Wartość brutto	12 574	40 632	5 398	296	800	2 457	62 157
Umorzenie	-4 323	-140	-2 247	-18	-387	0	-7 115
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgową netto	8 251	40 492	3 151	278	413	2 457	55 042

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	6 100	40 679	4 603	246	800	5 005	57 433
Umorzenie	-3 196	-90	-1 740	-246	-227	0	-5 499
Odpisy z tytułu utraty wartości							0
Wartość księgową netto	2 904	40 589	2 863	0	573	5 005	51 934

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Zmiany w 2014 roku							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	352	0	906	0	0	2 714	3 972
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-52	-290	0	0	0	-342
Amortyzacja	-639	-30	-438	0	-80	0	-1 187
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	11	12	0	0	0	23
Stan na 31 grudnia 2014 roku							
Wartość brutto	6 452	40 627	5 219	246	800	7 719	61 063
Umorzenie	-3 835	-109	-2 166	-246	-307	0	-6 663
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	2 617	40 518	3 053	0	493	7 719	54 400

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Relacje z klientami	Aktywa niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	6 100	40 679	4 603	246	800	5 005	57 433
Umorzenie	-3 196	-90	-1 740	-246	-227	0	-5 499
Odpisy z tytułu utraty wartości							0
Wartość księgowa netto	2 904	40 589	2 863	0	573	5 005	51 934
Zmiany w 2014 roku							
Zakup / Przesunięcie / Ujawnienie	352	0	906	0	0	2 714	3 972
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-52	-290	0	0	0	-342
Amortyzacja	-639	-30	-438	0	-80	0	-1 187
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	11	12	0	0	0	23
Stan na 31 grudnia 2014 roku							
Wartość brutto	6 452	40 627	5 219	246	800	7 719	61 063
Umorzenie	-3 835	-109	-2 166	-246	-307	0	-6 663
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	2 617	40 518	3 053	0	493	7 719	54 400

W Grupie istnieją następujące wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania:

- znak towarowy „Litex Promo” o wartości księgowej 20.000 tys. złotych,
- znak towarowy „Miranda” o wartości księgowej 20.300 tys. PLN.

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości w odniesieniu do znaków towarowych o nieokreślonym okresie użyteczności wymienionych powyżej wg stanu na 31.12.2015 za pomocą metody zwolnienia z opłat licencyjnych.

Metoda ta polega na określeniu bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych będących wynikiem posiadania praw do znaku towarowego. Metoda ta opiera się na założeniu, że korzyści wynikające z posiadania znaku towarowego są równe kosztom, jakie musiałby ponieść dany podmiot gdyby nie posiadał praw do znaku, a jedynie użytkował go na podstawie umowy licencyjnej według obowiązujących na rynku stawek. Sposobem na ustalenie rynkowego poziomu opłaty licencyjnej jest

wyznaczenie prognozy sprzedaży produktów oznaczonych wycenianym znakiem towarowym oraz wyznaczenie stawki opłaty licencyjnej za użytkowanie tego znaku. Stawka opłaty licencyjnej wyznaczana jest na podstawie analizy umów dotyczących dzierżawy znaków towarowych stosowanych pomiędzy niepowiązаныmi stronami w obrębie porównywalnego segmentu rynku.

Testy przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe na lata 2016-2021, zakładając brak wzrostu po okresie prognozy. W celu wyznaczenia wybranych parametrów projekcji wykorzystano dane historyczne za rok 2015 oraz zatwierdzone przez Zarząd Lubawa S.A. plany na lata 2016-2021. Jako stopę dyskontową przyjęto średni ważony koszt kapitału – WACC oraz premię z tytułu aktywów niematerialnych (łącznie 5,95%).

W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Kolejne testy zaplanowano na dzień 31 grudnia 2016 r.

4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Treść	Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd.	Eurobrands Sp. z o.o.	Isabella PL Sp. z o.o.	Razem
wartość na 01.01.2015				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	815	830	4 968
udział w wyniku		-112	-574	-686
odpis aktualizujący	-3 323			-3 323
wartość netto	0	703	256	959
udział w wyniku	0	-50	138	88
wartość na 31.12.2015	0	653	394	1 047
wartość na 01.01.2014				
w cenie zakupu / wg wyceny	3 323	815	95	4 233
udział w wyniku / odpis aktualizujący	-3 323	0	0	-3 323
wartość netto	0	815	95	910
podwyższenie kapitału podstawowego	0	0	735	735
udział w wyniku	0	-112	-247	-359
inne	0	0	-327	-327
wartość na 31.12.2014	0	703	256	959

5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Akcje spółek notowanych na GPW	2 964	3 678

Krótkoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Akcje spółek notowanych na GPW	1 196	2 214



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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Długoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	3 678	6 518
- sprzedaż		-1 974
- przeklasyfikowanie	-845	-1 855
- wycena	131	989
Stan na koniec okresu	2 964	3 678

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Krótkoterminowe aktywa finansowe (akcje)		
Stan na początek okresu	2 214	3 252
- sprzedaż	-1 895	-3 239
- przeklasyfikowanie	845	1 855
- wycena	32	346
Stan na koniec okresu	1 196	2 214

6. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Nieruchomości niezabudowane	10 125	7 305
- w cenie nabycia	9 883	7 793
- wycena	242	-488

Nieruchomości inwestycyjne są to niezabudowane nieruchomości gruntowe w Lubawie i Pucku oraz lokale na wynajem w Kołobrzegu. Są one wyceniane w wartości godziwej. Wyceniane są one przez niezależnych rzeczoznawców.

7. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	35 760	34 096
Półprodukty i produkty w toku	14 543	14 969
Produkty gotowe	24 072	24 377
Towary	351	467
Razem	74 726	73 909



	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	4 331	3 386
Zwiększenia odpisów	534	1 809
Zmniejszenia odpisów	-366	-864
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	4 499	4 331
Materiały	1 747	1 500
Towary	92	99
Półprodukty i produkcję w toku	747	684
Produkty gotowe	1 913	2 048

8. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług		
Należności z tytułu dostaw i usług	50 180	45 328
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-7 766	-7 861
Razem należności z tytułu dostaw i usług	42 414	37 467
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Pozostałe należności		
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	4 538	4 846
Należności z tytułu zbycia i nabycia rzeczowych aktywów trwałych	3 431	6 389
Należności od pracowników	145	137
Fundusze specjalne	27	26
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 238	1 551
Inne	1 419	18 866
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 799	-2 795
Razem pozostałe należności	8 999	29 020
Odpisy aktualizujące stan należności	-10 565	-10 656

	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	10 656	10 609
Zwiększenia odpisów	101	353
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-174	-75
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania i inne	-18	-231
Stan odpisów na koniec okresu	10 565	10 656

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie	44	64
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 780	4 306
Ekwiwalenty środków pieniężnych	2 033	0
Razem	4 857	4 370

10. Kapitał akcyjny

W 2015 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej LUBAWA SA nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2015 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	
	31.12.2015	31.12.2014
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

	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Razem	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	łącznie
Za okres od 01.01 do 31.12.2015						
Stan na 1 stycznia 2015	611	-83	165	693	-79	614
Całkowite dochody	-112	134	-119	-97	128	31
Stan na 31 grudnia 2015	499	51	46	596	49	645
Za okres od 01.01 do 31.12.2014						
Stan na 1 stycznia 2014	439	-3	-464	-28	-3	-31
Całkowite dochody	172	-80	629	721	-76	645
Stan na 31 grudnia 2014	611	-83	165	693	-79	614

12. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	11 463	17 317
Pożyczki	4 850	6 154
Zobowiązania z tytułu leasingów	13 839	7 864
Razem	30 152	31 335
Krótkoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe	46 853	44 388
Pożyczki	1 527	1 594
Zobowiązania z tytułu leasingów	6 063	2 758
Razem	54 443	48 740
Razem	84 595	80 075
z tego:		
Kredyty bankowe	58 316	61 705
Pożyczki	6 377	7 748
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 902	10 622

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 walucie (jeśli nie podano - w PLN)	Stan zobowiązania na 31-12-2015	Najważniejsze zabezpieczenia na majątku Grupy
1	PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocelowego	19.04.2017	8 000 000,00	3 932 155,12	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 (dzi a lki 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach na tym gruncie położonym w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36. Ks. wieczyste nr TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5
2	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	31.01.2021	13 500 000,00	7 100 000,00	1. Hipoteka umowna do kwoty 22.950 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowlach położonych w Grudziądzu 2. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 12.282,3 tys. zł 3. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu w wartości określonej na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 6.537,8 tys. zł
3	Raiffeisen Bank Polska SA	Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym	27.07.2016	1 000 000,00	415 143,88	Hipoteka do kwoty 1.500 tys. zł na nieruchomości opisanej w księdze wieczystej KW nr EL11/00045147/6.
4	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	31.01.2016	3 500 000,00	0,00	
5	PKO Bank Polski S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	28.02.2016	2 600 000,00	0,00	
6a		sublimit - kredyt odnawialny	26-06-2016	5 000 000,00	4 986 150,64	1. Hipoteka umowna łączna w kwocie 35.250 tys. zł na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Turku
6b		sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		8 000 000,00	6 478 868,44	2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 37.500 tys. zł
6c		sublimit - kredyt w rachunku bieżącym		250 000 EUR	1 066 025,86	3. Globalna cesja wierzytelności
7	mBank SA	kredyt inwestycyjny	13-11-2019	396 000 EUR	1 391 507,60	Zastaw rejestrowy na maszynie stanowiącej przedmiot kredytowania
8	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	pożyczka w ramach projektu "Efektywne wykorzystanie energii"	30-06-2023	4 530 787,00	3 883 500,00	
9	PKO Leasing SA	pożyczka	15-05-2017	566 100,00 EUR	1 167 179,00	Umowa przewłaszczenia przedmiotu finansowania na kwotę 629 tys. zł

Lp.	Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umów	Kwota kredytu w walucie (jeśli nie podano - w PLN)	Stan zobowiązania na 31-12-2015	Najważniejsze zabezpieczenia na majątku Grupy
10	Siemens Finance sp. z o.o.	pożyczka	15-06-2022	376 079,73 EUR	1 326 126,00	Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy 2.071 tys. zł (wartość powiększona o kwotę podatku VAT)
11	mBank SA	Kredyt obrotowy	30.06.2016	5 000 000,00	5 000 000,00	Zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy do kwoty 6.250 tys. zł
12	mBank SA	Kredyt inwestycyjny	30.10.2020	967 119,00	967 119,00	Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - maszyny i urządzenia stanowiącej przedmiot kredytowania (barwiarka i komputerowy nsystem automatycznego rozkroju tkanin)
13	Raiffeisen Bank SA	o limit wierzycelności finansujący bieżącą działalność	27.07.2016	9 000 000,00	6 979 738,08	1. Hipoteka łączna do kwoty 13.500 tys. zł na: a) nieruchomości stanowiącej własność Effect - System SA b) prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z własnością ewentualnych budynków i innych urządzeń na tym gruncie należących do spółki Świat Lnu SA 2. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych stanowiących własność Litex Promo Sp. z o.o. zlokalizowanych w Kamiennej Gorze na kwotę 3.552,5 tys. zł
14	Citibank Handlowy SA	kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	10.11.2017	7 000 000,00	5 479 792,48	Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości położonej w Kłodzku i nieruchomości w Ostrowie Wlkp. do kwoty 8.750 tys. zł
15	ING Bank Śląski SA	umowa wieloproduktowa - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	28-10-2016	15 000 000,00	11 220 380,07	1. Hipoteka umowna na nieruchomościach położonych w Ostrowie Wlkp. do kwoty 29.250 tys. zł 2. Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących własnością Litex Promo Sp. z o.o. znajdujących się w Ostrowie Wlkp. oraz w Turku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia do kwoty 28.875 tys. zł 3. Zastaw rejestrowy na wszystkich zapasach będących własnością Litex Promo Sp. z o.o. znajdujących się w magazynie w Ostrowie Wlkp wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniawycenionej wg wdrożeni księgowej netto 10.635,76 tys. zł 4. Zastaw rejestrowy na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych z wyłączeniem kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, kontrahentów krajowych z poza grupy, kontrahentów objętych faktoringiem do max. kwoty 28.875 tys. zł
16	Bank Handlowy SA	Kredyt obrotowy w rachunku bieżącym	19.10.2016	4 000 000,00	3 298 818,75	Hipoteka do kwoty 5.000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Kamiennej Gorze
				Razem:	64 692 504,92	

12.2 Umowy leasingu finansowego

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała aktywne umowy, klasyfikowane jako leasing finansowy na następujące urządzenia (jako leasingobiorca):

- Krosna tkackie- 99 szt. o łącznej wartości 2.972,2 tys. EUR,
- Maszyny dziewiarskie, żakardy, suszarko stabilizerki i inne maszyny szwalnicze – 29 szt. o łącznej wartości 1.659,3 tys. EUR,
- Barwiarki – 5 szt. o łącznej wartości 444,4 tys. EUR
- Samochody osobowe, dostawcze i ciężarowe - 20 szt. o łącznej wartości 1.285 tys. złotych i 2szt. o wartości 99,4 tys. EUR,
- Pozostałe maszyny i urządzenia w tym: transformatory, wózki widłowe i inne urządzenia o łącznej wartości 1.288,3 tys. złotych i 927,3 tys. EUR.

Największymi leasingodawcami Grupy są: Millennium Leasing Sp. z o. o., mLeasing Sp. z o.o. oraz ING Lease (Polska) Sp. z o.o. . Najdłużej obowiązujące umowy kończą się w 2020 roku.

Zabezpieczeniami umów są przede wszystkim weksle in-blanco oraz poręczenia wewnątrz Grupy.

**13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Długoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 171	1 101
Inne zobowiązania niefinansowe	1 789	1 803
Razem pozostałe zobowiązania	2 960	2 904
Krótkoterminowe	Stan na	
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 159	39 475
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	134	174
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	7 588	5 347
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 401	2 013
Inne zobowiązania niefinansowe	1 385	2 369
Fundusze specjalne	614	591
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 546	2 465
Razem pozostałe zobowiązania	13 534	12 785

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	zobow. z tyt. wynagrodzeń	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2015	3 967	2 451	215	21	108	1 122	50
- część długoterminowa	326	0	207	17	102	0	0
- część krótkoterminowa	3 641	2 451	8	4	6	1 122	50
Zwiększenia	930	709	38	2	1	40	140
Zmniejszenia	-457	-392	0	0	-15	0	-50
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2015	4 440	2 768	253	23	94	1 162	140
- część długoterminowa	344	0	238	19	87	0	0
- część krótkoterminowa	4 096	2 768	15	4	7	1 162	140

Wyszczególnienie	Razem	zobow. z tyt. wynagrodzeń	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2014	3 882	2 477	141	15	84	1 130	35
- część długoterminowa	227	0	137	12	78	0	0
- część krótkoterminowa	3 655	2 477	4	3	6	1 130	35
Zwiększenia	165		74	6	24	11	50
Zmniejszenia	-80	-26	0	0	0	-19	-35
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2014	3 967	2 451	215	21	108	1 122	50
- część długoterminowa	326	0	207	17	102	0	0
- część krótkoterminowa	3 641	2 451	8	4	6	1 122	50

15. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	odsetki od zobowiązań	pozostałe rezerwy na koszty
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2015	157	1	156
- część krótkoterminowa	157	1	156
zwiększenia	1 492	0	1 492
zmniejszenia	-1 636	0	-1 636
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2015	13	1	12
- część krótkoterminowa	13	1	12

	Razem	odsetki od zobowiązań	pozostałe rezerwy na koszty
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 01.01.2014	19	3	16
- część krótkoterminowa	19	3	16
zwiększenia	183	0	183
zmniejszenia	-45	-2	-43
Wartość bieżąca zobowiązania			
stan na 31.12.2014	157	1	156
- część krótkoterminowa	157	1	156

16. Odroczony podatek dochodowy – zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	5 965	3 501
obciążenie wyniku netto	-2 243	-468
uznanie wyniku netto	223	2 977
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	13	37
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-36	-82
Stan na koniec okresu	3 922	5 965
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	19 956	17 002
obciążenie wyniku netto	1 833	4 116
uznanie wyniku netto	-4 245	-1 137
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-286	-170
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	147	145
Stan na koniec okresu	17 405	19 956
Netto: aktywa opd - rezerwa opd	-13 483	-13 991

16.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015 wg stawki 19%
1	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	65	6	0	71
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	213	76	0	289
3	rezerwa na premie	10	17	0	27
4	inne rezerwy	32	9	-30	11
5	niewypłacone umowy zlecenia	195	48	-21	222
6	niezapłacone składki ZUS	248	31	-39	240
7	odpisy na zapasy	822	40	-16	846
8	odpisy na należności	298	22	-3	317
9	trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	1	0	0	1
10	dotacje	334	4	0	338
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
12	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	2	0	0	2
13	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	175	0	-66	109
14	strata podatkowa	1 515	0	-808	707
15	niezapłacone odsetki	7	2	-6	3
16	aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	143	1	0	144
17	wycena bilansowa Forward	24	4	0	28
18	niezapłacone faktury	1 432	23	-1 214	241

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015 wg stawki 19%
19	bonus	105		-14	91
20	wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	47	9	-26	30
	Razem aktywa odnoszone na wynik	5 863	292	-2 243	3 912
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - przez kapitał z aktualizacji wyceny	53	0	-10	43
B	wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	10	13	13	36
C	różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	39	0	-39	0
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 965	305	-2 279	3 991

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	44	21	0	65
2	rezerwa na niewykorzystane urlopy	215	2	-4	213
3	rezerwa na premie	7	3	0	10
4	inne rezerwy	5	27	0	32
5	niewypłacone umowy zlecenia	137	75	-17	195
6	niezapłacone składki ZUS	167	87	-6	248
7	odpisy na zapasy	500	323	-1	822
8	odpisy na należności	64	240	-6	298
9	trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	1	0	0	1
10	dotacje	25	309	0	334
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	195	0	0	195
12	aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - odniesiona na wynik finansowy	194	0	-192	2
13	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	175	0	0	175
14	strata podatkowa	192	1 331	-8	1 515
15	niezapłacone odsetki	5	2	0	7
16	aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	80	63	0	143
17	wycena bilansowa Forward	0	24	0	24
18	niezapłacone faktury	1 280	386	-234	1 432
19	bonus	68	37	0	105
20	wycena udziałów w Spółce stowarzyszonej	0	47	0	47
	Razem aktywa odnoszone na wynik	3 354	2 977	-468	5 863
A	stępnych do sprzedaży aktualizacja wyceny aktywów finansowych do S - przez kapitał z aktualizacji wyceny	56	0	-3	53
B	wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	89	0	-79	10
C	różnice z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	2	37	0	39
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 501	3 014	-550	5 965

16.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015 wg stawki 19%
1	rozliczenie umów leasingu	1	1	-1	1
2	niezrealizowane odsetki	2	3	-1	4
3	różnica wartości środków trwałych i aktywów niematerialnych (w tym z wyceny znaków towarowych)	12 653	1 775	-372	14 056
4	przeszacowanie środków trwałych	2 558	0	-411	2 147
5	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	0	0	209
6	przeszacowanie środków trwałych	0	54	0	54
7	relacje z klientami	94	0	-15	79
8	niezrealizowany przychód – odszkodowanie z tyt. zdarzeń losowych – pożar	3 473	0	-3 445	28
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	18 990	1 833	-4 245	16 578
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	305	0	-162	143
B	pozostałe różnice przejściwe	621	0	-124	497
C	rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	39	0	0	39
D	wycena jednostek stowarzyszonych	0	124	0	124
E	różnice z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	0	23	0	23
F	różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	1	0	0	1
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 956	1 980	-4 531	17 405

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	niezrealizowane odsetki	0	2	0	2
3	różnica wartości środków trwałych i aktywów niematerialnych (w tym z wyceny znaków towarowych)	12 822	609	-778	12 653
4	z tytułu przeszacowania środków trwałych	2 630	32	-104	2 558
5	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	209	0	0	209
6	zwrot należnej składki za skrócenie okresu ubezpieczenia	3	0	-3	0
7	wycena kontraktów Forward	63	0	-63	0
8	relacje z klientami	109	0	-15	94
9	niezrealizowany przychód – odszkodowanie z tyt. zdarzeń losowych – pożar	0	3 473	0	3 473
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	16 011	4 116	-1 137	18 990
A	z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	182	144	-21	305
B	pozostałe różnice przejściwe	731	0	-110	621



Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014 wg stawki 19%
C	rezerwa z tytułu aktualizacji wartości przekwalifikowanej nieruchomości	39	0	0	39
D	wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne – przez kapitał z aktualizacji wyceny	39	0	-39	0
E	różnica z przeliczenia wpłaty na kapitał	0	1	0	1
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 002	4 261	-1 307	19 956

17. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów	216 875	213 774
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 375	22 359
Razem	240 250	236 133
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Sprzęt specjalistyczny	43 904	35 040
Materiały reklamowe	86 266	87 863
Tkaniny	98 275	101 277
Pozostałe	11 805	11 953
Razem	240 250	236 133
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Kraj	179 739	158 845
Zagranica	60 511	77 288
Razem	240 250	236 133
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	186 069	167 970
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 811	18 343
Razem	204 880	186 313

**18. Koszty według rodzaju**

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Amortyzacja	9 439	8 451
Zużycie materiałów i energii	118 011	109 066
Usługi obce	45 726	41 883
Podatki i opłaty	3 757	3 709
Wynagrodzenie	39 510	36 885
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 568	6 802
Pozostałe koszty	3 202	2 669
Razem koszty rodzajowe	227 213	209 465
Zmiana stanu produktów	-135	-97
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	5 846	5 438
Koszty sprzedaży	11 172	11 009
Koszty ogólnego zarządu	24 287	25 145
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	186 043	167 970

19. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Zysk ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	5 444	3 868
Aktualizacja wartości inwestycji	448	0
Rozliczone dotacje	547	1 175
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	695	118
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	494	137
Uzyskany złom i odpady poprodukcyjne	589	559
Nadwyżki inwentaryzacyjne	673	174
Odzyskane należności objęte odpisem	174	75
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	57	87
Odpisane zobowiązania	33	9
Pozostałe	206	397
Razem	9 360	6 599

W listopadzie 2014 r. doszło do pożaru w zakładzie produkcyjnym Grupy w Turku w wyniku, którego zniszczeniu uległa jedna z hal produkcyjnych (tkalnia), maszyny produkcyjne zlokalizowane w tej hali oraz surowce, którymi obłożone były maszyny. Mienie, które uległo zniszczeniu było objęte ubezpieczeniem od tego rodzaju zdarzenia losowego. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok ujęte zostały należności dotyczące pewnych kwot odszkodowań na dzień 31 grudnia 2014 r. W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa otrzymała od ubezpieczycieli łącznie 23.003 tys. zł z tytułu odszkodowań związanych z pożarem, w tym kwota 17.573 tys. zł dotyczy należności ujętych na 31.12.2014, natomiast kwota 5.573 tys. zł dotyczy dodatkowych odszkodowań przyznanych w 2015 r. (głównie w związku ze spełnieniem w 2015 r. dodatkowych warunków zgodnie z umową ubezpieczeniową), ujętych w pozostałych przychodach operacyjnych.

20. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Aktualizacja wartości należności i zapasów	642	1 096
Niedobory magazynowe	296	224
Kary umowne, odszkodowania	159	241
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	13	947
Koszty egzekucji należności i zobowiązań	7	45
Koszty złomowania majątku obrotowego	1 460	1 920
Składki członkowskie	13	76
Darowizny	40	28
Spisane należności	24	2
Pozostałe	329	123
Razem	2 983	4 702

21. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	353	860
Przychody z odsetek	117	14
Dywidendy otrzymane	187	398
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	178	0
Pozostałe	226	8
Razem	1 061	1 280

22. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Aktualizacja wartości inwestycji	22	228
Odsetki:	2 403	2 983
- od kredytów i leasingów	2 089	2 558
- pozostałe	314	425
Koszty akredytów	364	375
Prowizje	639	351
Różnice kursowe	0	291
Pozostałe	53	0
Razem	3 481	4 228

23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Podatek bieżący	-1 870	-1 860
Podatek odroczony	547	-609
Razem	-1 323	-2 469

	Za okres	
	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 31.12.2015	do 31.12.2014
Wynik finansowy brutto	3 956	12 256
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-3 377	-22 109
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania	26 817	3 667
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	12 096	33 995
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-27 578	-17 239
Strata podatkowa lat ubiegłych	-2 078	-2 006
Dywidendy otrzymane	0	0
Darowizny	-4	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 832	8 564
Podatek dochodowy	-1 870	-1 860
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-1 949	2 509
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	2 496	-3 118
Obciążenie wyniku finansowego	-1 323	-2 469
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-8	-151
Wynik finansowy brutto	3 956	12 256
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-752	-2 329
Wpływ podatku od trwałych różnic pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	-579	-291
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-1 331	-2 620

24. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
wynik finansowy netto (w tys. zł)	2 633	9 787
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	109 270	109 270
średnioważona rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	150 270	150 270
zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,02	0,09
rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,02	0,07

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 otrzymaną aport w formie 100 % udziałów we wspomnianych spółkach Lubawa SA wyemitowała i wydała 685 warrantów subskrypcyjnych serii A

uprawnających 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 2015 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 powiązanymi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup	Pożyczki udzielone
Eurobrands Sp. z o.o.	2	1	4	11	97
Isabella PL Sp. z o.o.	345	30	1 736	44	0
Litex Eco Sp. z o.o.	18	0	2	0	0
Litex Stanisław Litwin *	3 385	225	16 055	1 526	0
Task Sp. z o.o. *	3	137	6	1 459	0
Świat Lnu Sp. z o.o. *	25 208	5 061	21 058	19 826	0
Razem	28 961	5 454	38 861	22 866	97

*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 materiałów i produktów (głównie do ZPH Litex Stanisław Litwin i Świat Lnu Sp. z o.o.), usług (najem maszyn i przestrzeni magazynowej do Świat Lnu Sp. z o.o. oraz najem przestrzeni magazynowej do Isabella PL Sp. z o.o.). Zakupy natomiast dotyczą przede wszystkim materiałów kupowanych od Świata Lnu i Litex Stanisław Litwin oraz usług wynajmu pracowników od Task Sp. z o.o..

Transakcje ze spółkami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

26. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia			
	rok 2015		rok 2014	
	Lubawa SA	spółki Grupy Kapitałowej	Lubawa SA	spółki Grupy Kapitałowej
Rada Nadzorcza				
Paweł Kois	90	114	87	81
Zygmunt Politowski	80	24	77	24
Janusz Cegła	70	0	68	0
Łukasz Litwin	80	276	77	199
Paweł Litwin	80	246	77	232
Rada Nadzorcza razem	400	660	386	536
Zarząd				
Marcin Kubica	212	171	173	145
Razem Zarząd i Rada Nadzorcza	612	831	559	681

**27. Struktura zatrudnienia**

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe w etatach			
lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2015	Przeciętne zatrudnienie w okresie 01.01-31.12.2014
1.	Pracownicy umysłowi	328,96	394,29
2.	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	699,91	824,11
3.	Pracownicy na urloпах wychowawczych	4,81	15,80
4.	Uczniowie	0,70	2,00
Ogółem		1 034,38	1 236,20
		stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Stan zatrudnienia w osobach		1 099,00	1 323,00

28. Poręczenia i gwarancje udzielone i otrzymane**28.1 Poręczenia i gwarancje udzielone**

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły w trakcie roku żadnych poręczeń ani gwarancji. Dotychczasowe poręczenie wygasło w trakcie 2015 roku i na dzień bilansowy nie występują żadne czynne poręczenia i gwarancje.

28.2 Poręczenia i gwarancje otrzymane

Na dzień 31.12.2015 roku aktywne były następujące otrzymane gwarancje:

Nazwa banku/organizacji	Kwota gwarancji w zł na 31-12-2015	Rodzaj gwarancji	Ważność gwarancji	Forma zabezpieczenia
TUIR WARTA S.A.	88 449,30	należytego wykonania umowy	01-12-2016	5X WEKSEL
TU Euler Hermes S.A.	510 189,01	należytego wykonania umowy oraz właściwego usunięcia wad i usterek	07-07-2017	5X WEKSEL

29. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	4 160			-146
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-338		-138
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2014			Efekt wyceny ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Akcje notowane (aktywa dostępne do sprzedaży)	5 892			1 335
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne		-177		211

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 2015 roku.

Poziom 2

Zawiera dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne (obiektywne, mierzalne) – wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności,
- Ryzyko rynkowe.

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

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa 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 Grupy. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa 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 Grupę 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 Jednostki Dominującej 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 Grupę, mogą dokonywać transakcji wyłącznie na podstawie przedpłat.

Grupa 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 miesiące	od 3 do 6 miesiące	od 6 do 12 miesiące	powyżej 12 miesiące
Brutto	50 180	30 948	19 232	6 198	498	2 272	10 264
Odpis	-7 766	0	-7 766	0	0	-47	-7 719
Netto	42 414	30 948	11 466	6 198	498	2 225	2 545

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 bilansowa na	
	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	4 160	5 891
Pożyczki i należności	46 144	60 813
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 857	4 370
Razem	55 161	71 074

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę 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 Grupy. Grupa 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 na 31.12.2015	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	19 902	20 694	6 431	9 721	4 542	0
Kredyty inwestycyjne	13 391	14 245	6 186	3 834	4 225	0
Kredyty w rachunku bieżącym	44 925	45 817	41 785	4 032	0	0
Kredyty pozostałe	6 377	6 530	1 587	1 833	2 224	886
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 682	38 682	38 682	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	5 189	5 189	5 189	0	0	0
Razem	128 466	131 157	99 860	19 420	10 991	886

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne na 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	10 622	11 202	3 017	6 004	2 181	0
Kredyty inwestycyjne	17 014	18 333	5 085	8 585	2 924	1 739
Kredyty w rachunku bieżącym	44 691	46 059	40 710	5 349	0	0
Pożyczki	7 748	8 606	1 821	2 900	1 634	2 251
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 925	38 925	38 925	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	6 776	6 776	6 776	0	0	0
Razem	125 776	129 901	96 334	22 838	6 739	3 990

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 Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym są ukierunkowane na minimalizowanie zmienności zysku lub straty bieżącego okresu.

Ryzyko walutowe

Grupa 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 Grupy na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa w tys. PLN na			
	31.12.2015			
	EUR	USD	GBP	inne
Należności z tytułu dostaw i usług	20 079	3 003	0	6
Pozostałe należności	488	871	0	326
Pozyczki udzielone	0	1 022	0	0
Środki pieniężne	1 062	58	0	682
Kredyty otrzymane	-4 477	0	0	0
Pozyczki otrzymane	-2 493	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-16 824	-1 347	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-14 945	-8 761	-2	-36
Pozostałe zobowiązania	-871	0	0	-810
Ekspozycja bilansowa netto	-17 981	-5 154	-2	168

Ekspozycja na ryzyko walutowe	Wartość bilansowa w tys. PLN na		
	31.12.2014		
	EUR	USD	RUB
Należności z tytułu dostaw i usług	4 924	1 890	1 030
Pozostałe należności	311	223	0
Pozyczki udzielone	0	68	0
Środki pieniężne	80	13	2 691
Kredyty otrzymane	-1 110	0	0
Pozyczki otrzymane	-815	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-1 320	-568	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-3 884	-4 611	0
Pozostałe zobowiązania	-178	0	0
Ekspozycja bilansowa netto	-1 992	-2 985	3 721

Umocnienie/osłabienie się złotego w odniesieniu do USD i EUR na dzień 31 grudnia 2015 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej:

Okres zakończony dnia 31.12.2015 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	-1 798
	-10%	1 798
USD	10%	-515
	-10%	515
inne	10%	17
	-10%	-17

Okres zakończony dnia 31.12.2014 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
EUR	10%	-199
	-10%	199
USD	10%	-299
	-10%	299
RUB	10%	372
	-10%	-372

Ryzyko stopy procentowej

Grupa 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. Grupa 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 bilansowa na	
	31.12.2015	31.12.2014
<i>Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej</i>		
Aktywa finansowe	5 738	4 370
<i>Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej</i>		
Zobowiązania finansowe	84 595	80 075

Wpływ zmiany stopy procentowej na wartość instrumentów finansowych:

Okres zakończony dnia 31.12.2015 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-846
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	846
Okres zakończony dnia 31.12.2014 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-801
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	801

Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu Jednostki Dominującej 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.

31. Segmenty działalności – podział branżowy

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe. W związku z tym, wyodrębniono oraz objęto obowiązkiem sprawozdawczym następujące segmenty branżowe:

- materiały reklamowe - który obejmuje produkcję takich artykułów jak np. banery i flagi reklamowe, parasole reklamowe, namioty reklamowe oraz inne,
- sprzęt specjalistyczny - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji oraz sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia,
- tkaniny - który obejmuje produkcję tkanin,
- pozostałe – produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych.

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekanie. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Ponadto materiały reklamowe sprzedawane są w większości w pierwszej połowie roku.

Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

za okres 01.01-31.12.2015	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	87 493	43 904	98 275	10 578	240 250		240 250
Sprzedaż między segmentami	14 922	694	17 672	14 576	47 864	-47 864	
Przychody segmentów ogółem	102 415	44 598	115 947	25 154	288 114	-47 864	240 250
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	86 857	41 942	103 262	8 200	240 261	80	240 341
Koszty (sprzedaż między segmentami)	16 231	346	16 907	14 398	47 882	-47 884	
Koszty segmentów ogółem	103 088	42 288	120 169	22 598	288 143	-47 804	240 339
WYNIK							
Wynik segmentu	-673	2 310	-4 222	2 556	-29	-60	-89
Nieprzypisane przychody					11 831	-1 410	10 421
Nieprzypisane koszty					7 630	-1 166	6 464
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	88	88
Zysk brutto					4 172	-216	3 956
Podatek dochodowy					-1 322	-1	-1 323
Zysk netto					2 850	-217	2 633

za okres 01.01-31.12.2015	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	40 196	14 905	57 271	24 328	136 700		136 700
Nieprzypisane aktywa					413 274	-192 564	220 710
Aktywa ogółem					549 974	-192 564	357 410
Pasywa segmentu	15 382	9 588	25 398	5 990	56 358		56 358
Nieprzypisane pasywa					493 616	-192 564	301 052
Pasywa ogółem					549 974	-192 564	357 410
Nakłady inwestycyjne	1 975	599	7 894	7 697	18 165		18 165
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					102		102
Nakłady inwestycyjne ogółem					18 267		18 267

Sprawozdanie z segmentów branżowych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

za okres 01.01-31.12.2014	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	87 863	35 040	101 276	11 954	236 133		236 133
Sprzedaż między segmentami	19 070	0	14 360	10 833	44 263	-44 263	
Przychody segmentów ogółem	106 933	35 040	115 636	22 787	280 396	-44 263	236 133
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	82 254	35 217	97 606	7 310	222 387	80	222 467
Koszty (sprzedaż między segmentami)	18 931	0	14 209	10 805	43 945	-43 945	
Koszty segmentów ogółem	101 185	35 217	111 815	18 115	266 332	-43 865	222 467
WYNIK							
Wynik segmentu	5 748	-177	3 821	4 672	14 064	-398	13 666
Nieprzypisane przychody					9 169	-1 290	7 879
Nieprzypisane koszty					9 581	-651	8 930
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	-359	-359
Zysk brutto					13 652	-1 396	12 256
Podatek dochodowy					-2 615	146	-2 469
Zysk netto					11 037	-1 250	9 787
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	49 137	14 184	61 486	23 991	148 798		148 798
Nieprzypisane aktywa					409 073	-207 999	201 074
Aktywa ogółem					557 871	-207 999	349 872
Pasywa segmentu	24 607	7 774	33 461	6 152	71 994		71 994
Nieprzypisane pasywa					485 877	-207 999	277 878
Pasywa ogółem					557 871	-207 999	349 872
Nakłady inwestycyjne	2352	6 642	10 269	6 294	25 557		25 557
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					408		408
Nakłady inwestycyjne ogółem					25 965		25 965

**Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 2 maja 2016 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
02.05.2016	Marcin Kubica	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
02.05.2016	Jarosław Kózka	Centrum Usług Finansowo – Księgowych Jarosła Kózka (Podmiot odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego)	