

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Libet Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

### Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe Libet Spółka Akcyjna ("Spółka"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity - Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

### Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Libet Spółka Akcyjna, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 16 czerwca do 31 grudnia 2017 r.:
- rachunek zysków i strat;
  - zestawienie zmian w kapitale własnym;
  - rachunek przepływów pieniężnych, oraz
  - informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### Podstawa opinii

#### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089), a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

## Nasze podejście do badania

### Podsumowanie



- Istotność ogólna przyjęta do badania została określona na poziomie 2,1 mln zł, co stanowi 0,75% przychodów ze sprzedaży.
- Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2017 r.
- Wycena zapasów.
- Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Spółki dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

### Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości, którą przedstawiamy poniżej. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

**Ogólna istotność**

2,1 mln zł

**Podstawa ustalenia**

0,75% przychodów ze sprzedaży

### *Uzasadnienie przyjętej podstawy*

Przyjęliśmy przychody ze sprzedaży jako podstawę określenia istotności, ponieważ naszym zdaniem miernik ten jest powszechnie używany do oceny działalności Spółki przez użytkowników sprawozdań finansowych oraz jest ogólnie przyjętym miernikiem odniesienia. Zastosowaliśmy miernik przychodów ze względu na fluktuujące wyniki netto w badanym roku i latach poprzednich. Istotność przyjęliśmy na poziomie 0,75%, ponieważ na podstawie naszego profesjonalnego mieści się on w zakresie akceptowalnych progów ilościowych istotności.

Uzgodniliśmy z Komitetem Audytu Spółki, że poinformujemy o zidentyfikowanych podczas badania zniekształceniach sprawozdania

finansowego o wartości większej niż 0,17 mln zł, a także zniekształceniach poniżej tej kwoty, jeżeli w naszej ocenie byłoby to uzasadnione ze względu na czynniki jakościowe.

### **Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy

naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

#### *Kluczowa sprawa badania*

##### *Wycena zapasów*

Saldo zapasów ujęte na dzień 31 grudnia 2017 r. w sprawozdaniu finansowym Spółki wynosi 44,8 mln zł, co stanowi 13% wszystkich aktywów Spółki. W punkcie 1.4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Spółka opisała korekty dotyczące wyceny zapasów produktów gotowych ujęte w zyskach lat ubiegłych i w wyniku netto roku bieżącego, w wyniku zidentyfikowanego w 2017 r. błędu w kalkulacji rzeczywistych kosztów wytworzenia wyrobów gotowych, a w szczególności wyliczenia odchyłeń od przyjętego standardowego kosztu wytworzenia wyrobu gotowego.

W efekcie korekty wyceny wartość zapasów została obniżona o 38 mln zł z czego 14 mln zł odniesione zostało w zmianę stanu produktu roku 2017, a kwotę 24 mln zł ujęto w zyskach z lat ubiegłych, ponieważ dotyczyła korekty

#### *Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy*

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznych dotyczących ujęcia, wyceny i prezentacji poszczególnych typów zapasów;
- analiza rodzaju kosztów alokowanych do kosztu wytworzenia, zarówno bezpośrednich oraz pośrednich, ustalania kosztu standardowego oraz mechanizmu rozliczania odchyłeń doprowadzających koszt standardowy do kosztu wytworzenia wyrobu gotowego;
- testy szczegółowe polegające na sprawdzeniu na podstawie wybranej próby poprawności i zasadności kosztów ujętych jako podstawa do kalkulacji kosztu wytworzenia wyrobu gotowego, a także elementów kosztowych składających się na koszty standardowe;
- testy szczegółowe polegające na uzgodnieniu wybranej próby faktur zakupowych dotyczących

zapasów na dzień 31 grudnia 2016 r. dokonując jednocześnie przekształcenia danych finansowych za poprzedni okres.

Zgodnie z *Ustawą o rachunkowości* Zarząd Spółki w wycenie kosztu wytworzenia wyrobu gotowego bierze pod uwagę koszty związane bezpośrednio z wytworzeniem danego wyrobu w tym pośrednie koszty stałe i zmienne.

Mając na uwadze istotność pozycji w sprawozdaniu finansowym Spółki, a także ze względu na zidentyfikowany błąd kwestia ta była przedmiotem naszych analiz i uznaliśmy ją za kluczową sprawę badania.

- materiałów z zapisami księgowymi w odniesieniu do poprawności ujęcia w rozbięciu na koszt standardowy i odchylenie;
- analizę kosztu wytworzenia w stosunku do cen sprzedaży netto wyrobów gotowych oraz weryfikację kalkulacji odpisu aktualizującego;
- obserwacje inwentaryzacji zapasów w wybranych lokalizacjach, w tym ocenę procedur i sposobu identyfikacji zapasów niepełnowartościowych;
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy dodatkowych istotnych kwestii, w porównaniu do tych zidentyfikowanych i ujętych w sprawozdaniu finansowym, które wymagałyby korekty sprawozdania finansowego.

#### *Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych*

W sprawozdaniu finansowym Spółki saldo rzeczowych aktywów trwałych wynosi 193,8 mln zł, a wartości niematerialnych i prawnych wynosi 29,8 mln zł, co stanowi łącznie 56% oraz 9% wszystkich aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.

Na podstawie sytuacji finansowej spółki opisanej w punkcie 1.2 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki stwierdził, iż istnieją przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Główną przyczyną powstałej w 2017 roku straty oraz strat z lat ubiegłych była korekta zapasów opisana w punkcie 1.4 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, która wpłynęła również na złamanie kowenantów bankowych opisanych w nocie 15.

Przeprowadzenie testu na utratę wartości związane jest z koniecznością przyjęcia szeregu istotnych założeń i dokonania osądów dotyczących między innymi przyjętej strategii ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisane rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, planów finansowych i prognoz przepływów pieniężnych na kolejne lata, w tym po okresie objętym

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę procesu identyfikacji przesłanek utraty wartości aktywów oraz prawidłowości ich alokacji do ośrodka wypracowującego środki pieniężne zgodnie z wymogami *Ustawy o rachunkowości*;
- sprawdzenie poprawności matematycznej i spójności metodologicznej (z wykorzystaniem wewnętrznych specjalistów PwC w zakresie wycen) sporządzonego przez Zarząd Spółki modelu wyceny na bazie zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- krytyczną ocenę przyjętych przez Zarząd Spółki założeń i dokonanych szacunków służących określeniu wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, obejmującą między innymi:
  - pięcioletni okres projekcji przyszłych przepływów pieniężnych oraz założony w nim poziom przychodów, marży operacyjnej i przyszłe nakłady inwestycyjne;
  - zastosowaną stopę dyskontową (w oparciu o średnioważony koszt kapitału);
  - krańcową stopę wzrostu po okresie prognozy;
- ocenę przeprowadzonej przez Zarząd analizy wrażliwości przyjętych założeń na wynik wyceny.

szczegółowymi prognozami, oraz założen makroekonomicznych i rynkowych.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości nie ujęto odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Mając na uwadze istotność zagadnienia dla sprawozdania finansowego, a także ze względu na wrażliwość wyników ww. testu na przyjęte założenia, kwestię tę uznaliśmy za kluczową sprawę badania..

- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie testów na utratę wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonych procedur, uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd Spółki za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji, a zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnienia jako spełniające wymogi standardów.

## Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności

oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie,

aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia

lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

## Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

### Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. („Raport Roczny”), razem („Inne informacje”).

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### ***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozważenie czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie.

W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

### ***Opinia o Sprawozdaniu z działalności***

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu

91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.);

- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

### ***Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego***

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz l Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

---

### *Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego*


Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w sprawozdaniu z działalności Spółki.

### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2017 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Edyta Skrzypiec -Rychlik.



Edyta Skrzypiec - Rychlik

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12460

Wrocław, 27 kwietnia 2018 r.





# LIBET S.A.

Sprawozdanie Finansowe  
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości  
obejmujące:

- A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- B. Bilans
- C. Rachunek zysków i strat
- D. Zestawienie zmian w kapitale własnym
- E. Rachunek przepływów pieniężnych
- F. Dodatkowe informacje i objaśnienia

**27 Kwietnia 2018**



**Libet**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1.1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Libet S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Libet S.A. ("Spółka Akcyjna") została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 marca 2008 roku. Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy we Wrocławiu, pod numerem KRS 0000373276.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Libet S.A. jest:

- PKD 23, 61, Z, - produkcja wyrobów z betonu;
- PKD 23, 63, Z, - produkcja masy betonowej prefabrykowanej;
- PKD 23, 69, Z, - produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu;
- PKD 46, 73, Z, - sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego;
- PKD 49, 41, Z, - transport drogowy towarów.

Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych, w dziale 400 produkcja przemysłowa i budowlano – montażowa; 410 budownictwo; 414 materiały budowlane.

### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 31 grudnia 2017 roku do dnia opublikowania niniejszego rocznego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Gabrielczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Sławomir Bogdan Najnigier – Członek Rady Nadzorczej;
- Heinz Geenen – Członek Rady Nadzorczej;
- Tomasz Marek Krysztofiak – Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Łyskawa – Członek Rady Nadzorczej;
- Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej;

W roku 2017 wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jak i komitetów Rady Nadzorczej.

- w dniu 2 stycznia 2017 w związku z upływem kadencji wygasły mandaty Pana Piotra Łyskawy oraz Heinza Geenena, którzy nie zostali powołani w Rad Nadzorczej na kolejną kadencję;

- w dniu 2 stycznia 2017 na nową kadencję zostali powołani dotychczasowi Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pana Zbigniewa Rogóż, Pana Sławomira Najnigiera, Pana Tomasza Krysztofiaka;
- w dniu 2 stycznia 2017 w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Nowjalis;
- w dniu 2 stycznia 2017 w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Woźniak;
- z dniem 2 stycznia 2017 wobec wyborów Rady Nadzorczej nowej kadencji Pan Jerzy Gabrielczyk przestał pełnić funkcje Przewodniczącego Rady nadzorczej, przy czym dnia 2 stycznia 2017 roku Pan Jerzy Gabrielczyk został powołany na kolejną kadencję w skład Rady Nadzorczej Spółki;

- w dniu 9 lutego 2017 roku Pan Zbigniew Rogóż został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pan Piotr Nowjalis na Wice Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- w dniu 9 lutego 2017 roku, Pan Piotr Nowjalis, Pan Jerzy Gabrielczyk, Tomasz Krysztofiak, Pan Piotr Woźniak zostali powołani w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 9 lutego 2017 roku, Pan Piotr Woźniak został powołany na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;

- w dniu 29 sierpnia 2017 na podstawie art. 385 par. 8 Kodeksu Spółek Handlowych i z mocy ustawy z uwagi na ziszczenie się przesłanki wskazanej w tym przepisie , wygasły mandaty wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej;
- w dniu 29 sierpnia 2017 dokonano wyboru Rady Nadzorczej Spółki w następującym składzie: Pan Jerzy Gabrielczyk, Pan Sławomir Najnigier, Pan Piotr Łyskawa, Pan Tomasz Pelczar, Pan Piotr Nowjalis, Pan Tomasz Krysztofiak;
- w dniu 25 września 2017 roku, Pan Jerzy Gabrielczyk został wybrany Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 25 września 2017 roku, Pan Piotr Łyskawa został wybrany Członkiem i Przewodniczącym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 25 września 2017 roku, Pan Piotr Nowjalis oraz Pan Sławomir Najnigier zostali wybrani do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;

- w dniu 27 października 2017 roku odwołano Pana Tomasza Pelczara oraz odwołano Pana Piotra Łyskawę;
- w dniu 27 października 2017 roku powołano w skład Rady Nadzorczej Pana Seweryna Kubickiego, Pana Macieja Matusiaka oraz Pana Piotra Woźniaka;
- w dniu 24 listopada 2017 roku Pan Piotr Woźniak został wybrany Członkiem i Przewodniczącym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;

- w dniu 27 listopada 2017 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Nowjalis, Seweryna Kubickiego oraz Tomasza Krysztofiaka;
- w dniu 27 listopada 2017 roku powołano w skład Rady Nadzorczej Spółki Panów Piotra Łyskawę oraz Grzegorza Warzochę;
- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Woźniak został odwołany ze składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Łyskawa oraz Pan Grzegorz Warzocha zostali powołani w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Łyskawa został powołany na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Woźniak, Pan Maciej Matusiak, Pan Grzegorz Warzocha zostali powołani w skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Woźniak został powołany na funkcję Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki;

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziły następujące osoby:

- Jerzy Gabrielczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Sławomir Bogdan Najnigier – Członek Rady Nadzorczej;

- Piotr Łyskawa – Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Woźniak – Członek Rady Nadzorczej;
- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej;

Od dnia 31 grudnia 2017 roku do dnia opublikowania niniejszego raportu okresowego w składzie Rady Nadzorczej nie zaszły żadne zmiany.

## 1.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz kontynuacja działania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych wraz z groszami, o ile nie wskazano inaczej.

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych – w skład przedsiębiorstwa emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe

### Kontynuacja działania

Informacje zawarte poniżej należy czytać łącznie z notą 1.4 opisującą korekty bilansu otwarcia, notą 15 opisującą zobowiązania i kowenanty bankowe oraz z notą 37, opisującą istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Mając w szczególności na uwadze podwyższone standardy sprawozdawczości jednostek zainteresowania publicznego oraz ochronę interesariuszy, Zarząd Spółki zwraca uwagę na następujące kwestie ujawniając je szczegółowo w sprawozdaniu:

1. W nocie 1.4 niniejszego sprawozdania finansowego Spółka opisała korekty dotyczące wyceny zapasów ujęte w zyskach zatrzymanych i w wyniku roku bieżącego, w wyniku zidentyfikowanego w 2017 roku błędu w kalkulacji rzeczywistych kosztów wytworzenia wyrobów gotowych, a w szczególności wyliczenia odchyleń od przyjętego standardowego kosztu wytworzenia wyrobu gotowego, o czym Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym z dnia 19 kwietnia 2018 roku.

W efekcie wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2017 roku została obniżona o 38 mln zł w stosunku do założeń wstępnych rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z czego 14 mln zł odniesione zostało w ciężar kosztu własnego sprzedaży roku 2017, a pozostałą kwotę ujęto w zyskach zatrzymanych. Opisane korekty nie wpłynęły na przepływy pieniężne generowane przez Spółkę.

2. Powyższe korekty i trudna sytuacja na rynku w trakcie roku 2017, w tym w szczególności wzrost kosztu surowców i wynagrodzeń, przy jednoczesnej konkurencji na rynku i presji na ceny sprzedaży, spowodowały osiągnięcie przez Spółkę straty netto w wysokości 9,3 mln zł.

3. W wyniku powyższych korekt oraz w konsekwencji poniesienia straty netto za rok 2017, doszło do naruszenia warunków umów kredytowych w zakresie spełniania określonych poziomów wskaźników finansowych przez Spółkę (kovenantów).

4. Jednocześnie, ze względu na krótki czas pomiędzy korektą wyceny zapasów a publikacją sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki nie ma pewności, jaki model obliczania wskaźników przyjmą banki i jak banki odniosą się do tych naruszeń. Zachowując zasadę ostrożności, dokonano więc przeklasyfikowania całości zobowiązań bankowych do pozycji długu krótkoterminowego. Przeklasyfikowanie całego długu bankowego do zobowiązań krótkoterminowych spowodowało

wystąpieniem na dzień 31 grudnia 2017 roku, nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 95 mln zł.

Wskazane w ustępach 1-4 okoliczności, nie będą w ocenie Zarządu wpływać na terminowe regulowanie przez Spółkę zobowiązań, finansowanie niezbędnych inwestycji czy współpracę z kluczowymi klientami. Zarząd nie wyklucza jednak, że mogą one stanowić podstawę do uznania, że zachodzi niepewność co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności, w związku z tym dokonał szczegółowej analizy w tym zakresie.

Dokonana przez Zarząd Spółki ocena zdolności jednostki do kontynuacji działalności dotyczyła więc wpływu zmiany wskaźników finansowych na umowy kredytowe. Zostało to rozpoznane jako czynnik mogące zagrozić kontynuacji działalności w razie wystąpienia skutków naruszeń tj. wypowiedzenia umów. Dokonana analiza Zarządu oparta jest o wiarygodne stanowiska banków w odpowiedzi na informacje uzyskane od Spółki.

Zarząd, po publikacji ww. raportu bieżącego z 19 kwietnia 2018 r. zwrócił się do 4 banków wymienionych poniżej, udzielając niezbędnych informacji, w celu oceny czy doszło do przypadków naruszeń oraz czy w ocenie banków wywołają one skutki w postaci wypowiedzenia umów kredytowych, o ile do naruszenia doszło.

Po dokonanej przez banki oceny otrzymanych danych, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:

1. W żadnym wypadku nie doszło do wypowiedzenia umów kredytowych.

2. Otrzymało stanowiska:

- 1) Banku Zachodniego WBK S.A., który oświadczył, że w związku z otrzymaniem od Spółki informacji o przeszacowaniu wartości zapasów, przyjmuje do wiadomości fakt naruszenia warunków umowy i deklaruje, że mimo tego naruszenia, nie podejmie czynności zmierzających do wypowiedzenia Umowy, z zastrzeżeniem że deklaracja pozostaje w mocy pod warunkiem, iż pozostałe instytucje finansowe, finansujące Spółkę, nie dokonają wypowiedzenia zawartych ze Spółką umów bądź zmniejszenia, w stosunku do dotychczasowej, wartości finansowania udzielonego Spółce, z powodu wyżej wskazanego naruszenia.
- 2) ING Banku Śląskiego S.A. tj. informację o tym, że w zakresie dwóch umów kredytów w rachunku bieżącym doszło do przypadku naruszenia. W przypadku zaistnienia i utrzymywania się naruszenia bank może podjąć odpowiedniej działania. Bank w chwili obecnej wstrzymuje się od czynności możliwych do podjęcia w związku z naruszeniem, co nie oznacza zrzeczenia się uprawnień banku w przyszłości. Bank zwrócił się z prośbą o podjęcie niezbędnych starań, aby w kolejnych okresach wszystkie warunki umowy były realizowane.

Jeżeli chodzi o stanowiska pozostałych banków

- 3) PKO Banku Polskiego S.A. – bank przyjął do wiadomości otrzymane informacje, nie wypowiedział umowy, Spółka nie ma wiedzy o zamiarze, ani nic nie wskazuje na zamiar wypowiedzenia, a na dzień publikacji sprawozdania nie było możliwe uzyskanie stanowiska na piśmie.
- 4) mBanku S.A. – bank przyjął do wiadomości otrzymane informacje, nie wypowiedział umowy, Spółka nie ma wiedzy o zamiarze, ani nic nie wskazuje na zamiar wypowiedzenia, a na dzień publikacji sprawozdania nie było możliwe uzyskanie stanowiska na piśmie.

W związku z otrzymanymi od banków informacjami, a także po ocenie prognoz na kolejne kwartały oraz po analizie przepływów pieniężnych planowanych na rok 2018, z której wynika, że Spółka planuje wygenerowanie 18 mln wolnych przepływów pieniężnych uznano, że przy ew. ograniczeniu wydatków inwestycyjnych z zakładanego poziomu 14 mln zł do poziomu 8 mln zł, Zarząd może dodatkowo uwolnić 6 mln zł. Oznacza to w ocenie Zarządu, że przy małym prawdopodobieństwie wypowiedzenia kredytów oraz poprawie wskaźników, nie ma zagrożenia dla zdolności do kontynuacji działalności Spółki, w szczególności dla zagrożenia związanego z bieżącym regulowaniem zobowiązań handlowych (w razie potrzeby dostosowując planowane wydatki inwestycyjne do możliwości finansowych i płynnościowych Spółki).

Po dokonaniu analizy Zarząd uznał, że nie zachodzi istotna niepewność co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Zwłaszcza, że przedmiotowa korekta miała charakter incydentalny, czynniki mające wpływ na ocenę kondycji Spółki będą w ocenie Zarządu ulegać poprawie, a żaden z ww. banków nie wykazał intencji do wypowiedzenia lub istotnej zmiany

umów łączących ich ze Spółką, co więcej 2 banki, w tym mający największy udział w finansowaniu, potwierdziły brak zamiaru wypowiedzenia umów.

**Mając na uwadze wszystkie czynniki opisane powyżej, w opinii Zarządu nie istnieje zagrożenie co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. od dnia 31 grudnia 2017 roku.**

Libet S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Libet S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. Jest ono przechowywane w siedzibie Spółki oraz podlega publikacji na stronie internetowej [www.libet.pl](http://www.libet.pl).

W skład Spółki nie wchodzi jednostki wewnętrzne samodzielnie sporządzające bilans.

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

### 1.3. Porównywalność danych finansowych

Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

### 1.4. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał własny z podaniem ich kwot i rodzaju

(1) W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku, Spółka dokonała ponownej analizy zawartych umów leasingowych (jako leasingobiorca) pod kątem klasyfikacji umów jako leasing operacyjny lub finansowy. W wyniku przeprowadzonej analizy część umów, ujmowana dotychczas jako leasing operacyjny kwalifikuje się do ujęcia w sprawozdaniu finansowym jako leasing finansowy. W rezultacie ujęto środki trwale w kwocie 7,320 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (oraz w kwocie 8,596 tys. zł na dzień 1 stycznia 2016 r.) oraz zobowiązania w tytułu leasingu w kwocie 5,722 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (w kwocie 7,523 tys. zł na dzień 1 stycznia 2016 r.). Dodatkowo, ze względu na odmienne rozliczanie leasingu dla celów księgowych i podatkowych ujęte dodatkowe aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie 304 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (204 tys. zł na dzień 1 stycznia 2016 r.). W rezultacie zyski zatrzymane zwiększyły się o kwotę 1.901 tys. zł na 31 grudnia 2016 r. (o kwotę 1,277 tys. zł na dzień 1 stycznia 2016 r.). W skutek tej korekty, ujęto w wyniku roku 2016 dodatkowe koszty amortyzacji w kwocie 1,633 tys. zł, dodatkowe koszty finansowe z tytułu odsetek w wysokości 317 tys. zł oraz zmniejszono koszty usług obcych w wysokości 2,470 tys. zł oraz zmniejszono podatek dochodowy w wysokości 100 tys. zł, co łącznie skutkuje zwiększeniem zysku netto za okres 2016 o kwotę 624 tys. zł w stosunku do uprzednio publikowanych danych.

(2) W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku, Spółka dokonała ponownej weryfikacji pośrednich i bezpośrednich kosztów produkcyjnych i zidentyfikowała, że część kosztów, które powinny być odniesione do wyniku za okres została błędnie zakwalifikowana jako koszty wytworzenia zapasów, co skutkowało zawyżeniem ich wartości bilansowej. W wyniku analizy szczegółowej i ponownej wyceny kosztu wytworzenia wyrobów gotowych Spółka zmniejszyła wartość zapasów w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 r. o kwotę 24,3 mln zł (na dzień 1 stycznia 2016 r. o kwotę ok. 22,1 mln PLN), w korespondencji z zyskami zatrzymanymi. Wpływ zmiany wyceny zapasów skutkuje korektą powiększającą koszt własny sprzedaży o kwotę ok. 2,2 mln PLN w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku w stosunku do uprzednio opublikowanych danych. Spółka nie zamierza korygować zeznań podatkowych za lata ubiegłe i dodatkowo rozpoznane koszty traktować jako niepodatkowe. W związku z tym korekta nie wpływa na ustalenie sald z tytułu podatku naliczonego i odroczonego w którymkolwiek z prezentowanych okresów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- (3) Dodatkowo Spółka zidentyfikowała, iż w latach poprzednich nie ujęto zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dla miesiąca grudnia 2015 roku, które zostało ujęte w styczniu 2016 r., natomiast na dzień 31 grudnia 2016 r. nie ujęto zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za miesiąc grudzień 2016 r., które zostało ujęte w styczniu 2017 r. Dokonana korekta skutkuje ujęciem dodatkowego zobowiązania w pozycji Pozostałe zobowiązania na dzień 31 grudnia 2016 r. (2,6 mln PLN) oraz 1 stycznia 2016 roku ( 2,6 mln PLN) w korespondencji z kwotą zysków zatrzymanych. Opisana korekta nie ma istotnego wpływu na zaprezentowane uprzednio dane w rachunku zysków i strat za rok 2016. Dla potrzeb ustalenia rocznego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych koszty dotyczące wynagrodzeń były ujęte w tych okresach, w których są ujęte po dokonaniu korekty. W związku z powyższym dokonana korekta kosztu wynagrodzeń nie skutkuje korektami dotyczącymi sald podatku dochodowego naliczonego lub odroczonego.
- (4) Ponadto Spółka zmieniła prezentację zobowiązania z tytułu factoringu, które uprzednio prezentowane było w krótkoterminowych zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług. Obecnie zobowiązanie to prezentowane jest w Innych/Pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych. Kwota korekty z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 6,1 mln PLN, a na dzień 1 stycznia 2016 roku 7,1 mln PLN. Korekta ma charakter wyłącznie prezentacyjny w bilansie i jej wprowadzenie nie skutkowało zmianami wyniku finansowego lub kapitałów w stosunku do uprzednio opublikowanych danych.

Ponadto, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia roku 2017, Spółka zmieniła politykę rachunkowości w zakresie ujmowania praw wieczystego użytkowania gruntów. Obecnie Spółka amortyzuje prawa wieczystego użytkowania gruntów przez okres ich ekonomicznej użyteczności. W latach ubiegłych prawa wieczystego użytkowania gruntów nie były amortyzowane. W wyniku retrospektywnego ujęcia amortyzacji praw wieczystego użytkowania gruntów, wynik lat ubiegłych zmniejszył się o 1.723 zł, w tym wynik roku 2016 uległ zmniejszeniu o 176 tys. zł, zaś suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2016 spadła o 1.723 tys. zł. Wpływ z tytułu ww. zmiany polityk rachunkowości wynikającej ze zmian w interpretacji przepisów został zaprezentowany poniżej jako pozycja korygująca (5).

- (6) W związku z korektą opisaną w punkcie (2) kowenanty bankowe na dzień 31 grudnia 2016 roku, również byłyby naruszone. W związku z tym Spółka przeklasyfikował całe zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych do zobowiązań krótkoterminowych. Kwota kredytów bankowych przeklasyfikowana do zobowiązań krótkoterminowych wyniosła 51,361 tys. zł.
- (7) Spółka zmieniła sposób prezentacji rozliczeń (wpływów i spłat) w ramach umowy faktoringowej. Obecnie wpływy oraz spłaty prezentowane są w ramach działalności finansowej (szykiem rozłącznym). We wcześniejszych okresach zarówno wpływy, jak i wypływy prezentowane były w działalności operacyjnej (per saldo) w zmianie stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Łączny wpływ powyższych korekt na kalkulację podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2016 r. skutkowało zmniejszeniem podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję odpowiednio o kwotę 1.780 tys. zł w stosunku do uprzednio opublikowanych danych.

Zestawienie różnic, będących wynikiem powyższych korekt zostało zamieszczone poniżej.

## Bilans

Pozycja	Dane opublikowane	(1) leasing	(2) zapasy	(3) wynagrodzenia	(4) faktoring	(5) PWUG	(6) kredyty	Razem korekty	Dane przekształcone retrospektywnie
	31.12.2016								31.12.2016
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	257 880 550,04	7 623 312,12				-1 723 000,00		5 900 312,12	263 780 862,16
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	183 392 657,22	7 319 809,01				-1 723 000,00		5 596 809,01	188 989 466,23
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	44 534 564,24					-1 723 000,00		-1 723 000,00	42 811 564,24
urządzenia techniczne i maszyny	49 142 974,62	7 319 809,01						7 319 809,01	56 462 783,63
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	15 486 426,66	303 503,11						303 503,11	15 789 929,77
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 990 569,17	303 503,11						303 503,11	5 294 072,28
<b>Aktywa obrotowe razem, w tym:</b>	129 351 954,75		-24 334 603,70					-24 334 603,70	105 017 351,05
<b>Zapasy, w tym</b>	79 434 142,27		-24 334 603,70					-24 334 603,70	55 099 538,57
Produkty gotowe	60 791 216,18		-24 334 603,70					-24 334 603,70	36 456 612,48
<b>Aktywa razem</b>	<b>387 232 504,79</b>	<b>7 623 312,12</b>	<b>-24 334 603,70</b>			<b>-1 723 000,00</b>		<b>-18 434 291,58</b>	<b>368 798 213,21</b>

Pozycja	Dane opublikowane	(1) leasing	(2) zapasy	(3) wynagrodzenia	(4) faktoring	(5) PWUG	(6) kredyty	Razem korekty	Dane przekształcone retrospektywnie
	31.12.2016								31.12.2016
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	110 766 718,08	1 900 887,87	-24 334 603,70	-2 558 149,21		-1 723 000,00		-26 714 865,04	84 051 853,04
<b>Zysk (strata) lat ubiegłych</b>	-8 616 466,15	1 276 921,41	-22 097 146,31	-2 558 149,21		-1 547 000,00		-24 925 374,12	-33 541 840,27
Zysk (strata) netto	6 355 557,24	623 966,47	-2 237 457,39			-176 000,00		-1 789 490,92	4 566 066,32
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:</b>	276 465 786,71	5 722 424,24		2 558 149,21				8 280 573,46	284 746 360,17
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	55 898 539,66	3 431 247,36					-51 800 000,00	-48 368 752,64	7 529 787,02
Kredyty i pożyczki							-51 800 000,00	-51 800 000,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	2 212 939,66	3 431 247,36						3 431 247,36	5 644 187,02
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	130 820 154,93	2 291 176,89		2 558 149,21			51 800 000,00	56 649 326,10	187 469 481,03
Kredyty i pożyczki							51 800 000,00	51 800 000,00	99 834 477,28
Inne zobowiązania finansowe	0,00	2 291 176,89						2 291 176,89	2 291 176,89



Pozycja	Dane opublikowane 31.12.2016	(1) leasing	(2) zapasy	(3) wynagrodzenia	(4) faktoring	(5) PWUG	(6) kredyty	Razem korekty	Dane przekształcone retrospektywnie 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy wobec pozostałych jednostek	75 674 335,92				-6 129 245,51			-6 129 245,51	69 545 090,41
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00			2 558 149,21				2 558 149,21	2 558 149,21
Pozostałe zobowiązania	1 515 355,81				6 129 245,51			6 129 245,51	7 644 601,32
<b>Pasywa razem</b>	<b>387 232 504,79</b>	<b>7 623 312,12</b>	<b>-24 334 603,70</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 723 000,00</b>		<b>-18 434 291,58</b>	<b>368 798 213,21</b>

## Rachunek zysków i strat

Pozycja	Dane opublikowane	(1) leasing	(2) zapasy	(3) wynagrodzenia	(4) faktoring	(5) PWUG	(6) kredyty	Korekta	Dane przekształcone retrospektywnie
	01.01. - 31.12.2016								01.01. - 31.12.2016
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>280 032 656,87</b>		<b>-2 237 457,39</b>					<b>-2 237 457,39</b>	<b>277 795 199,48</b>
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-192 508,71		-2 237 457,39					-2 237 457,39	-2 429 966,10
<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>295 038 955,57</b>	<b>-837 019,73</b>				<b>176 000,00</b>		<b>-661 019,73</b>	<b>294 377 935,84</b>
Amortyzacja	24 639 731,51	1 632 718,04				176 000,00		1 808 718,04	26 448 449,55
Usługi obce	55 314 883,25	-2 469 737,77						-2 469 737,77	52 845 145,48
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>6 021 911,43</b>	<b>312 678,16</b>						<b>312 678,16</b>	<b>6 334 589,59</b>
Odsetki	5 294 166,13	312 678,16						312 678,16	5 606 844,29
								0,00	
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 896 805,89</b>	<b>524 341,57</b>	<b>-2 237 457,39</b>			<b>-176 000,00</b>		<b>-1 889 115,82</b>	<b>2 007 690,07</b>
Podatek dochodowy	-2 458 751,35	-99 624,90						-99 624,90	-2 558 376,25
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 355 557,24</b>	<b>623 966,47</b>	<b>-2 237 457,39</b>			<b>-176 000,00</b>		<b>-1 789 490,92</b>	<b>4 566 066,32</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

Tytuł	dane opublikowane 1.01.-31.12.2016	(1) leasing	(2) zapasy	(3) wynagrodzenia	(4) faktoring	(5) PWUG	Razem korekty	retrospektywnie przekształcone dane porównawcze 1.01.-31.12.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>								
Zysk (strata) netto	6 355 557,24	623 966,47	-2 237 457,39			-176 000,00	-1 789 490,92	4 566 066,32
<b>Korekty razem</b>	<b>14 757 597,09</b>	<b>4 002 830,90</b>	<b>2 237 457,39</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>176 000,00</b>	<b>3 286 668,20</b>	<b>18 044 265,29</b>
Amortyzacja	24 639 731,51	1 632 718,04				176 000,00	1 808 718,04	26 448 449,55
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00						0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 223 887,80	312 678,16					312 678,16	-4 911 209,64
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-41 770,45						0,00	-41 770,45
Zmiana stanu rezerw	-618 744,04						0,00	-618 744,04
Zmiana stanu zapasów	-3 388 386,87		2 237 457,39				2 237 457,39	-1 150 929,48
Zmiana stanu należności	5 352 677,02						0,00	5 352 677,02
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 755 270,76				-972 560,49		-972 560,49	1 782 710,27
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	816 759,52	-99 624,90					-99 624,90	717 134,63
Inne korekty	-9 534 052,56						0,00	-9 534 052,56
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>21 113 154,33</b>	<b>4 626 797,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-972 560,49</b>	<b>0,00</b>	<b>3 286 668,20</b>	<b>23 582 892,10</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>								
<b>Wpływy</b>	<b>10 302 384,37</b>						<b>0,00</b>	<b>10 302 384,37</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	103 399,93						0,00	103 399,93
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00						0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	10 198 984,44						0,00	10 198 984,44
w jednostkach powiązanych	10 198 984,44						0,00	10 198 984,44
odsetki	9 934,51						0,00	9 934,51
splata udzielonych pożyczek	0,00						0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	10 189 049,93						0,00	10 189 049,93
w pozostałych jednostkach	0,00						0,00	0,00
zbycie aktywów finansowych	0,00						0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00						0,00	0,00
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00						0,00	0,00

Tytuł	dane opublikowane 1.01.-31.12.2016	(1) leasing	(2) zapasy	(3) wynagrodzenia	(4) faktoring	(5) PWUG	Razem korekty	retrospektywnie przekształcone dane porównawcze 1.01.-31.12.2016
odsetki	0,00						0,00	0,00
inne wpływy z aktywów finansowych	0,00						0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00						0,00	0,00
<b>Wydatki</b>	<b>18 104 880,08</b>	<b>2 157 059,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 157 059,60</b>	<b>20 261 939,68</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 843 216,11	2 157 059,60					2 157 059,60	19 000 275,71
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00						0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00						0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00						0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00						0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00						0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00						0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	0,00						0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	1 261 663,97						0,00	1 261 663,97
w jednostkach pozostałych	1 261 663,97						0,00	1 261 663,97
zapłacone zaliczki na poczet zakupu środków trwałych	1 261 663,97						0,00	1 261 663,97
w jednostkach powiązanych	0,00						0,00	0,00
udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00						0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-7 802 495,71</b>	<b>-2 157 059,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2 157 059,60</b>	<b>-9 959 555,31</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>								
<b>Wpływy</b>	<b>3 372 178,38</b>				<b>93 287 936,42</b>		<b>93 287 936,42</b>	<b>96 660 114,80</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00				0,00		0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	3 372 178,38						0,00	3 372 178,38
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00						0,00	0,00
Odsetki	0,00						0,00	0,00
Inne wpływy finansowe - umowa faktoringowa	0,00				93 287 936,42		93 287 936,42	93 287 936,42
<b>Wydatki</b>	<b>12 327 336,54</b>	<b>2 469 737,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>92 315 375,93</b>	<b>0,00</b>	<b>94 785 113,70</b>	<b>107 112 450,24</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00						0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00						0,00	0,00

Tytuł	dane opublikowane 1.01.-31.12.2016	(1) leasing	(2) zapasy	(3) wynagrodzenia	(4) faktoring	(5) PWUG	Razem korekty	retrospektywnie przekształcone dane porównawcze 1.01.-31.12.2016
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00						0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	7 337 500,00						0,00	7 337 500,00
Koszty emisji papierów wartościowych	0,00						0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych - umowa faktoringowa	0,00				92 315 375,93		92 315 375,93	92 315 375,93
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	2 157 059,60					2 157 059,60	2 157 059,60
Odsetki	4 989 836,54	312 678,16					312 678,16	5 302 514,70
Inne wydatki finansowe	0,00						0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-8 955 158,16</b>	<b>-2 469 737,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>972 560,49</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 497 177,28</b>	<b>-10 452 335,44</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>4 355 500,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 355 500,47</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>4 355 500,46</b>							<b>4 355 500,46</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00							0,00
Środki pieniężne na początek okresu	573 546,30							573 546,30
Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	4 929 046,76							4 929 046,76
o ograniczonej możliwości dysponowania	696 671,62							696 671,62

**a. Różnice w wartości ujawnionych danych oraz istotne różnice dotyczące przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR**

Zgodnie z par. 7 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, Spółka jest zobowiązana do wskazania i objaśnienia różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, sporządzonymi według Polskich Zasad Rachunkowości (PZR) a sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, które byłyby sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej, która ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie ze standardami MSSF przyjętymi przez UE.

Ze względu na zmiany wprowadzane do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zasady rachunkowości MSSF przyjęte i zastosowane przez Zarząd przy sporządzaniu niniejszej noty mogą różnić się od zasad, które zostaną zastosowane w pierwszym sprawozdaniu finansowym MSSF, które może zostać w przyszłości sporządzone przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonej analizy sprawozdania finansowego sporządzonego według PZR a sprawozdaniem sporządzonym według MSSF za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz za okres porównywalny, Zarząd Spółki stwierdził, że różnice te są nieistotne w ujęciu jednostkowym i sumarycznym, dlatego Spółka odstąpiła od ich prezentacji. Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania Zarząd dokonał założeń, co do wyboru standardów i interpretacji, które najprawdopodobniej miałyby zastosowanie przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF.

Dodatkowo, prezentacja niektórych pozycji sprawozdań finansowych wg polskich zasad rachunkowości i MSSF może się różnić. Różnice w prezentacji nie będą miały wpływu na kapitał własny i wynik netto Spółki. Między innymi Spółka mogłaby dla celów MSSF inaczej prezentować rachunek zysków i strat.

Zgodnie z polityką rachunkowości, w bilansie sporządzonym według PZR - ujemna wartość firmy powstała na skutek nabycia przez Cydia Sp.z o.o. grupy Libet w dniu 29 marca 2010 roku od poprzedniego właściciela, Tarmac International Holdings BV oraz na skutek nabycia zakładu produkcyjnego w Toruniu w październiku 2015 roku, ujęta jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów. W sprawozdaniu skonsolidowanym całość ujemnej wartości firmy, która powstała w ramach powyższych nabyć została w sprawozdaniu skonsolidowanym rozliczona jednorazowo w roku, w którym wystąpiła transakcja w pozostałe przychody operacyjne, natomiast w sprawozdaniu jednostkowym rozliczana jest w czasie przez okres ekonomicznej użyteczności przejętych składników majątkowych. Rocznie w rachunek zysków i strat (w sprawozdaniu jednostkowym spółki dominującej) w pozostałe przychody operacyjne odnoszona jest kwota 9,5 mln zł.

**b. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro**

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych przeliczonych na euro zawarto w raporcie rocznym SA-R 2017.

**c. Zastosowane zasady rachunkowości oraz przyjęte metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.**

**i. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania.

Na skutek opisanego wyżej przejęcia Spółka ujmuje w sprawozdaniu finansowym znaki towarowe, wycenione przez rzeczoznawcę na dzień przejęcia i amortyzowane przez okres 20 lat. Pozostały okres amortyzacji znaków towarowych to 15 lat. Wartości znaków towarowych Libet Decco, Libet Impressio oraz Libet Patio wynoszą łącznie netto 25 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

**ii. Środki trwałe**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszonego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środków trwałych do używania.

Na podstawie art. 32 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości na koniec roku przeprowadzana jest weryfikacja poprawności stosowanych stawek i okresów amortyzacji środków trwałych. W wyniku tej weryfikacji sprawdzane jest, czy okresy i stawki amortyzacyjne są ustalone poprawnie, z uwzględnieniem wymogów art. 32 ust. 2 ustawy o rachunkowości, tj. odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności poszczególnych środków trwałych odzwierciedlając w sposób prawidłowy rzeczywisty tryb czerpania korzyści ekonomicznych z danego środka trwałego.

Przyjęte przedziały okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych:

- budynki i budowle - 2,5% do 4,5%
- urządzenia techniczne i maszyny za wyjątkiem zestawów komputerowych - 2,5% do 20 %
- zestawy komputerowe - 30 %
- środki transportu - 10% do 20%
- pozostałe środki trwałe - 5% do 20%

Środki trwale używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu lub innej o podobnym charakterze, zaliczone do majątku jednostki, amortyzuje się w okresie trwania umowy lub w okresie ekonomicznej przydatności środka – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych.

Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne.

### iii. Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwale w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Zaliczki na środki trwale w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

### iv. Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia.

### v. Zapasy

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach nabycia, z zachowaniem zasady ostrożności.

Produkty gotowe wyceniono na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, z zastosowaniem metody wyceny wg stałych kosztów wytworzenia skorygowanych od odchylenia od kosztu stałego.

Rozchód zapasów odbywa się według zasady: FIFO

Zaliczki na dostawy- ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

### vi. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.



#### vii. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### viii. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się m.in. wszelkie koszty, które zostały przedpłacone, np. prenumeraty, ubezpieczenie na określony czas, koszty utworzenia punktów platyna, koszty uruchomienia nowych produktów oraz koszty ogródków wystawowych.

#### ix. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów, którego skutki zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, to strata do wysokości kapitału z przeszacowania pomniejsza ten kapitał a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

W 2017 roku wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości w zakresie środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów Spółki. Dalsze informacje ujęto w nocie 1.7.29.

#### x. Transakcje w walucie obcej

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### xi. Kapitały

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów związanych z emisją,

- z podziału zysku,
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny, skutków uprzednio dokonanej w oparciu o odrębne przepisy wyceny wartości netto środków trwałych zlikwidowanych lub zbytych w okresie sprawozdawczym.
- z dopłat wspólników / akcjonariuszy/.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów - przeznaczony jest do ewidencji skutków wyceny instrumentów pochodnych spełniających warunki zabezpieczenia.

Pozostały kapitał rezerwy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia Statutu Spółki na imiennie określone cele.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

#### xii.Rezerwy

Rezerwy dotyczą zobowiązań, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne –odprawy emerytalno-rentowe itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

#### xiii.Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

#### xiv.Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty

#### xv.Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

#### xvi.Rozliczenia międzyokresowe przychodów

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:**

Równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków udokumentowanych fakturami VAT z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

### **Ujemną wartość firmy**

Ujemna wartość firmy powstała na skutek nabycia przez Cydia Sp. z o.o. grupy Libet w dniu 29 marca 2010 roku od poprzedniego właściciela, Tarmac International Holdings BV oraz na skutek nabycia zakładu produkcyjnego w Toruniu w październiku 2015 roku. Ujemna wartość firmy rozliczana jest w czasie przez okres ekonomicznej użyteczności przejętych składników majątkowych. Rocznie w rachunek zysków i strat (w sprawozdaniu jednostkowym spółki dominującej) w pozostałe przychody operacyjne odnoszona jest kwota 9,5 mln zł.

W sprawozdaniu skonsolidowanym całość ujemnej wartości firmy, która powstała w ramach powyższych nabyć została rozliczona jednorazowo w roku, w którym wystąpiła transakcja w pozostałe przychody operacyjne.

## xvii. Podatek odroczony

### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

## xviii. Instrumenty finansowe

### Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i

jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt. 23 Ustawy, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała, jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią powiązań zabezpieczających ujmują się, jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat, jako przychody (koszty) finansowe lub ujmują w wydzielonej pozycji kapitałów własnych, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub rozpoznania trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i strat danego okresu.

Aktyw finansowy zostaje usunięty z bilansu tylko wtedy, gdy Spółka utraci kontrolę nad nim w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia lub realizacji aktywa. Zobowiązanie finansowe zostaje usunięte z bilansu tylko wtedy, gdy zobowiązanie to wygaśnie w wyniku wypełnienia zobowiązania, jego wygaśnięcia lub anulowania.

Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń do następujących rodzajów zabezpieczeń:

- zabezpieczenie przepływów pieniężnych to jest ograniczenie ekspozycji na zmiany w przepływach pieniężnych związanych z wprowadzonymi do ksiąg aktywami i pasywami, uprawdopodobnionymi przyszłymi zobowiązaniami oraz planowanymi transakcjami w stosunku do zidentyfikowanego ryzyka.

#### Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

W przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych zyski lub straty z wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją, odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w wysokości niższej z kwot rozumianych, jako: bezwzględna skumulowana wartość zysków lub strat z instrumentu zabezpieczającego konieczna do skompensowania skumulowanej zmiany w oczekiwanych przyszłych przepływach pieniężnych od początku istnienia powiązania zabezpieczającego, po uwzględnieniu części nieefektywnej, oraz wartości godziwej skumulowanych od dnia rozpoczęcia zabezpieczania zmian przyszłych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczaną pozycją.

Część skutków przeszacowania instrumentu zabezpieczającego, obejmującą kwotę niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia, jeżeli instrumentem zabezpieczającym jest pochodny instrument finansowy, zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub ujmuje się w kapitałach, jeśli instrumentem zabezpieczającym jest aktyw dostępny do sprzedaży, w stosunku, do którego zmiany wartości godziwej ujmuje się w wydzielonej pozycji kapitałów własnych.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeśli nastąpi którekolwiek ze zdarzeń opisanych poniżej:

- Instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany czy zrealizowany, za wyjątkiem rolowania czy zastąpienia instrumentu zabezpieczającego, jeśli takie rolowanie lub zastąpienie jest częścią udokumentowanej strategii zabezpieczającej. W takim przypadku skumulowany zysk/ strata na instrumencie zabezpieczającym pozostaje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych do momentu zrealizowania planowanej transakcji.
- Powiązanie zabezpieczające nie spełnia wymogów nałożonych przez § 28 Rozporządzenia. Skumulowany zysk/ strata na instrumencie zabezpieczającym pozostaje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych do momentu zrealizowania planowanej transakcji.
- Planowana transakcja lub przyszłe zobowiązanie w ocenie Spółki nie będą wykonane. W takim przypadku skumulowane zyski/ straty netto z wyceny instrumentu zabezpieczającego, ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, zalicza się odpowiednio do rachunku zysków i strat okresu sprawozdawczego.

#### xix. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

#### xx. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

#### xxi. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

#### xxii. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

#### xxiii. Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

#### xxiv. Rozpoznawanie kosztów

Spółka rozpoznaje koszty w wysokości uprawdopodobnionych zmniejszeń korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, jeżeli można w sposób wiarygodny określić ich wartość. W ramach prowadzonej ewidencji Spółka stosuje zarówno porównawczy jak i kalkulacyjny rachunek kosztów.

#### xxv. Pomiar wyniku finansowego

Wynik finansowy Spółki w okresie obrotowym obejmuje wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, zgodnie z przedstawionymi wyżej zasadami, pozostałe przychody i koszty operacyjne, wynik na operacjach finansowych oraz opodatkowanie.

#### xxvi. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Przychodami funduszu są ponadto przychody z tytułu sprzedaży, dzierżawy i likwidacji środków trwałych służących działalności socjalnej, w części nie przeznaczonej na utrzymanie lub odtworzenie majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o niepodlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa Funduszu.

Składniki majątku socjalnego nie są kontrolowane przez Spółkę. Spółka ma ograniczoną możliwość dysponowania środkami pieniężnymi Funduszu oraz innymi jego aktywami i nie może z nich korzystać w celu osiągnięcia przychodów.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej.

#### xxvii. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

#### xxviii. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### xxix. Ustalanie utraty wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji. Za potencjalną oznakę utraty wartości w przypadku Spółki uważa się fakt poniesienia straty operacyjnej przez Spółkę w roku obrotowym. W takim przypadku ustalana jest zdyskontowana suma przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie Spółka. Ewentualna utrata wartości jest ustalana w oparciu o zdyskontowaną wartość strumieni pieniężnych z działalności podstawowej z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta po opodatkowaniu uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w zysku/stracie okresu.

#### Testy na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka przeprowadziła testy pod kątem utraty wartości aktywów Spółki. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest oparta na kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacja ta wykorzystuje przewidywane przepływy pieniężne, oszacowane na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości, zawartych w biznesplanie.

Przewidywane przepływy pieniężne dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne opracowane zostały na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do realizowanych planów oraz podjętych działań wraz z korektą o wiążące zobowiązania oraz szacunki co do konsekwencji zmian zachowań konsumentów.

Testy na utratę wartości zrealizowano na podstawie następujących założeń:

<b>ZAŁOŻENIA</b>	<b>31.12.2017</b>
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	8,59%
Budżetowa średnia marża EBITDA w latach prognozy 2018-2020	12%
Budżetowa średnia marża EBITDA w latach prognozy 2021-2022	13%
Rezydualna stopa wzrostu	2%

Przewidywane przepływy pieniężne analizowane są w perspektywie 5-letniego planu rozwoju Spółki testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Długość tego okresu (5 lat) wynika przede wszystkim z długoterminowego charakteru realizacji aktywów oraz długoterminowej natury inwestycji w branży budowlanej. Rezydualna stopa wzrostu została oszacowana na poziomie 2%. Budżetowa marża EBITDA liczona jest na podstawie najaktualniejszych prognoz i planów

finansowych dot. ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne i bierze pod uwagę wszystkie czynniki wpływające na jego poziom. W efekcie przeprowadzenie testu z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku nie skutkowałoby rozpoznaniem odpisu

Zarząd przeprowadził analizę wrażliwości modelu testu na utratę wartości, w celu określenia czy możliwe jest wystąpienie teoretycznej utraty wartości w przypadku zmian kluczowych parametrów przyjętych w analizie. W przypadku gdyby przyjęta na potrzeby testu z tytułu utraty wartości dla ośrodka generującego przepływy pieniężne średnia marża EBITDA uległa zmniejszeniu o 0,5 p.p., nie skutkowałoby to ewentualnym rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości. Gdyby stopa dyskontowa uległa zwiększeniu o 0,5 p.p., skutkowałoby to ewentualnym rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości około 5,7 milionów złotych.

W ocenie Zarządu scenariusz ten jest odległy, ponieważ bieżąca analiza bazuje na prognozach przyjętych z dużym poziomem ostrożności. Zakładane w modelu plany rozwojowe wiążą się z ponoszeniem kosztów nowych rzeczowych aktywów i innych wydatków inwestycyjnych. Analizy Spółki pokazują, że ograniczenie tych planów i koncentracja na polepszeniu efektu skali oraz optymalizacji procesów wyraźnie zredukują ryzyko utraty wartości.



## BILANS – AKTYWA

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 dane przekształcone retrospektywnie*
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>255 488 197,03</b>	<b>263 780 862,16</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>29 832 753,37</b>	<b>32 807 063,98</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	29 832 753,37	32 807 063,98
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>193 805 245,21</b>	<b>195 481 792,42</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>185 209 593,50</b>	<b>188 989 466,23</b>
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	42 563 158,97	42 811 564,24
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	67 036 717,79	69 113 847,79
c	urządzenia techniczne i maszyny	54 182 563,67	56 462 783,63
d	środki transportu	586 157,80	1 179 337,05
e	inne środki trwałe	20 840 995,27	19 421 933,52
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>4 359 670,17</b>	<b>4 918 941,90</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>4 235 981,54</b>	<b>1 573 384,29</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>19 702 075,99</b>	<b>19 702 075,99</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>19 702 075,99</b>	<b>19 702 075,99</b>
a	w jednostkach powiązanych	19 702 075,99	19 702 075,99
	- udziały lub akcje	19 702 075,99	19 702 075,99
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>12 148 122,46</b>	<b>15 789 929,77</b>
<b>1</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>5 045 894,61</b>	<b>5 294 072,28</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>7 102 227,85</b>	<b>10 495 857,49</b>
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>92 363 411,25</b>	<b>105 017 351,05</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>44 817 105,76</b>	<b>55 099 538,57</b>
1	Materiały	7 018 828,28	6 822 645,95
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	129 237,14
3	Produkty gotowe	25 732 501,24	36 456 612,48

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 dane przekształcone retrospektywnie*
4	Towary	9 794 440,19	11 633 332,04
5	Zaliczki na dostawy	2 271 336,05	57 710,96
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>41 571 791,41</b>	<b>39 597 100,51</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>3 515 159,28</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 515 159,28	0,00
	- do 12 miesięcy	3 515 159,28	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>38 056 632,13</b>	<b>39 597 100,51</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	35 667 767,56	33 354 308,80
	- do 12 miesięcy	35 667 767,56	33 354 308,80
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	346 692,09	744 742,41
c	inne	2 042 172,48	5 498 049,30
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 213 342,96</b>	<b>4 929 046,76</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1 213 342,96</b>	<b>4 929 046,76</b>
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 213 342,96	4 929 046,76
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 213 342,96	4 929 046,76
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
d	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 761 171,12</b>	<b>5 391 665,21</b>
<b>V</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>347 851 608,28</b>	<b>368 798 213,21</b>

\*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w notcie 1.4

## BILANS – PASywa

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 dane przekształcone retrospektywnie*
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>75 539 439,72</b>	<b>84 051 853,04</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	500 000,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	110 675 665,35	114 320 108,11
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(934 033,64)	(1 792 481,12)
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 000 000,00	0,00
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(35 331 331,19)	(33 541 840,27)
VI	Zysk (strata) netto	(9 370 860,80)	4 566 066,32
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>272 312 168,56</b>	<b>284 746 360,17</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	8 856 396,38	10 993 565,80
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 411 377,15	10 671 725,48
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	445 019,23	321 840,32
	- długoterminowa	313 671,72	211 448,18
	- krótkoterminowa	131 347,51	110 392,14
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	6 715 945,51	7 529 787,02
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	6 715 945,51	7 529 787,02
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	4 948 195,51	5 644 187,02
d	inne	1 767 750,00	1 885 600,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	187 357 211,40	187 469 481,03
1	Wobec jednostek powiązanych	3 755 727,03	2 989 101,71
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 744 657,03	2 989 101,71
	- do 12 miesięcy	3 744 657,03	2 989 101,71
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	11 070,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	182 684 574,23	183 763 920,70
a	kredyty i pożyczki	96 471 277,89	99 834 477,28
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	1 783 774,93	2 291 176,89
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	69 724 673,05	69 545 090,41
	- do 12 miesięcy	69 724 673,05	69 545 090,41
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy	83 983,72	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 296 444,90	1 890 425,59
h	z tytułu wynagrodzeń	2 140 388,91	2 558 149,21
i	inne	9 184 030,83	7 644 601,32

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016 dane przekształcone retrospektywnie*
4	Fundusze specjalne	916 910,14	716 458,62
IV	Rozliczenia międzyokresowe	69 382 615,27	78 753 526,32
1	Ujemna wartość firmy	68 871 776,23	78 391 656,07
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	510 839,04	361 870,25
	- długoterminowe	488 564,88	361 870,25
	- krótkoterminowe	22 274,16	0,00
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>347 851 608,28</b>	<b>368 798 213,21</b>

\*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w notce 1.4

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – WARIANT PORÓWNAWCZY

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres	
		1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016 dane przekształcone retrospektywnie*
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>271 582 055,86</b>	<b>277 795 199,48</b>
	- od jednostek powiązanych	17 975 076,91	14 204 217,92
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	245 835 438,20	247 879 047,78
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-12 814 826,66	-2 429 966,10
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	564 997,06	1 682 304,75
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	37 996 447,26	30 663 813,05
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>295 108 110,76</b>	<b>294 377 935,84</b>
I	Amortyzacja	26 573 409,07	26 448 449,55
II	Zużycie materiałów i energii	130 680 337,48	138 153 890,00
III	Usługi obce	55 962 744,68	52 845 145,48
IV	Podatki i opłaty, w tym:	3 640 408,80	4 019 483,92
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	28 502 735,63	28 348 646,56
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	6 434 906,44	6 488 545,42
	- emerytalne		0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	8 300 518,20	9 978 094,24
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	35 013 050,46	28 095 680,67
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-23 526 054,90</b>	<b>-16 582 736,35</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>11 191 279,90</b>	<b>14 975 965,68</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 087 843,42	41 770,45
II	Dotacje	4 259,34	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	10 099 177,14	14 934 195,23
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 034 721,70</b>	<b>369 944,35</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	9 083,92	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	772 143,20	243 694,76
III	Inne koszty operacyjne	253 494,58	126 249,59
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-13 369 496,70</b>	<b>-1 976 715,02</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>8 043 251,78</b>	<b>10 318 994,69</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	8 019 724,23	10 189 049,93
a	od jednostek powiązanych, w tym:	8 019 724,23	10 189 049,93
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	23 527,55	129 944,76
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>6 258 150,77</b>	<b>6 334 589,59</b>
I	Odsetki, w tym:	5 526 218,09	5 606 844,29
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00

IV	Inne	731 932,68	727 745,30
I	<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>-11 584 395,69</b>	<b>2 007 690,07</b>
J	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-2 213 534,90</b>	<b>-2 558 376,25</b>
	część bieżąca	0,00	0,00
	część odroczone	-2 213 534,90	-2 558 376,25
K	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
L	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-9 370 860,80</b>	<b>4 566 066,32</b>

\*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w nocie 1.4

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>110 766 718,08</b>	<b>103 337 610,41</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	-26 714 865,04	-24 925 374,12
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>84 051 853,04</b>	<b>78 412 236,29</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
-	podwyższenie kapitału	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>500 000,00</b>	<b>500 000,00</b>
<b>2</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>114 320 108,11</b>	<b>107 193 035,13</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-3 644 442,76	7 127 072,98
a	zwiększenie (z tytułu)	6 355 557,24	7 127 072,98
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	6 355 557,24	7 127 072,98
-	podwyższenie kapitału	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	10 000 000,00	0,00
-	Wydzielenie kapitału rezerwowego	10 000 000,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>110 675 665,35</b>	<b>114 320 108,11</b>
<b>3</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-1 792 481,12</b>	<b>-2 866 031,55</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	858 447,48	1 073 550,43
a	zwiększenie z tytułu zmiany wartości godziwej	858 447,48	1 073 550,43
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-934 033,64</b>	<b>-1 792 481,12</b>
<b>4</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	10 000 000,00	0,00
a	zwiększenie wydzielenie z kapitału zapasowego	10 000 000,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>10 000 000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 260 908,91</b>	<b>-1 489 393,17</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 355 557,24	7 127 072,98
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 355 557,24	7 127 072,98
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	6 355 557,24	7 127 072,98
-	przeznaczenie na kapitał zapasowy	6 355 557,24	7 127 072,98
-	przeznaczenie na wypłatę dywidendy	0,00	0,00
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	-8 616 466,15	-8 616 466,15
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	-26 714 865,04	-24 925 374,12
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-35 331 331,19	-33 541 840,27
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-35 331 331,19</b>	<b>-33 541 840,27</b>
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-35 331 331,19</b>	<b>-33 541 840,27</b>
<b>6</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-9 370 860,80</b>	<b>4 566 066,32</b>
a	zysk netto	0,00	6 355 557,24
b	Korekta zysku netto	0,00	-1 789 490,92
c	strata netto (wielkość ujemna)	-9 370 860,80	0,00
d	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>75 539 439,72</b>	<b>84 051 853,04</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>75 539 439,72</b>	<b>84 051 853,04</b>

\*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w nocie 1.4



## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016 dane przekształcone retrospektywnie*
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) netto	-9 370 860,80	4 566 066,32
II	Korekty razem	24 541 602,05	18 044 265,29
1	Amortyzacja	26 573 409,07	26 448 449,55
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 842 409,40	-4 911 209,64
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 087 843,42	-41 770,45
5	Zmiana stanu rezerw	-2 137 169,42	-618 744,04
6	Zmiana stanu zapasów	10 282 432,80	-1 150 929,48
7	Zmiana stanu należności	-1 974 690,90	5 352 677,02
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 420 803,38	1 782 710,27
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 571 732,67	717 134,63
10	Inne korekty	-9 264 662,73	-9 534 052,56
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>15 170 741,26</b>	<b>22 610 331,61</b>
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>10 578 899,82</b>	<b>10 302 384,37</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 559 175,59	103 399,93
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	8 019 724,23	10 198 984,44
a)	w jednostkach powiązanych	8 019 724,23	10 198 984,44
-	odsetki	0,00	9 934,51
-	splata udzielonych pożyczek	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	8 019 724,23	10 189 049,93
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	<b>Wydatki</b>	<b>20 896 727,88</b>	<b>20 261 939,68</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 234 130,63	19 000 275,71
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	2 662 597,25	1 261 663,97
a)	w jednostkach pozostałych	2 662 597,25	1 261 663,97
-	zapłacone zaliczki na poczet zakupu środków trwałych	2 662 597,25	1 261 663,97
b)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-10 317 828,06</b>	<b>-9 959 555,31</b>
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>101 609 732,27</b>	<b>96 660 114,80</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	7 321 795,85	3 372 178,38

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016 dane przekształcone retrospektywnie*
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Odsetki	0,00	0,00
5	Inne wpływy finansowe - umowa faktoringowa	94 287 936,42	93 287 936,42
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>110 178 349,27</b>	<b>107 112 450,24</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	10 137 500,00	7 337 500,00
5	Koszty emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych - umowa faktoringowa	92 476 760,64	92 315 375,93
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 278 967,70	2 157 059,60
8	Odsetki	5 285 120,93	5 302 514,70
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-8 568 617,00</b>	<b>-10 452 335,44</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>-3 715 703,80</b>	<b>4 355 500,47</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-3 715 703,80</b>	<b>4 355 500,46</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 929 046,76</b>	<b>573 546,30</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>1 213 342,96</b>	<b>4 929 046,76</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	1 002 020,44	696 671,62

\*przyczyny i skutki przekształcenia danych opublikowanych we wcześniejszych okresach opisano w nocie 1.4

## F. DODATKOWE NOTY I ZESTAWIENIA

### Nota Nr 1

#### Szczegółowy zakres zmian w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				razem	w tym oprogramowanie	w tym znaki towarowe	
<b>Wartość brutto</b>							
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	70 889 314,34	9 850 709,34	61 038 605,00	70 889 314,34
2	Zwiększenia	0,00	0,00	1 360,00	1 360,00	0,00	1 360,00
a	zakup		0,00	1 360,00	1 360,00	0,00	1 360,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	187 000,00	187 000,00	0,00	187 000,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	187 000,00	187 000,00	0,00	187 000,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	70 703 674,34	9 665 069,34	61 038 605,00	70 703 674,34
<b>Umorzenie</b>							
5	Bilans otwarcia	0,00	0,00	38 082 250,36	4 831 413,10	33 250 837,26	38 082 250,36
6	Zwiększenia	0,00	0,00	2 975 364,61	878 174,65	2 097 189,96	2 975 364,61
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	2 975 364,61	878 174,65	2 097 189,96	2 975 364,61
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	186 694,00	186 694,00	0,00	186 694,00
a	sprzedaż	0,00	0,00	187 000,00	187 000,00	0,00	187 000,00
b	pozostałe	0,00	0,00	(306,00)	(306,00)	0,00	(306,00)
8	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	40 870 920,97	5 522 893,75	35 348 027,22	40 870 920,97
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
9	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	rozwiązanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	0,00	0,00	32 807 063,98	5 019 296,24	27 787 767,74	32 807 063,98
12	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	0,00	0,00	29 832 753,37	4 142 175,59	25 690 577,78	29 832 753,37

Na skutek opisanego wyżej przejęcia Spółka ujmuje w sprawozdaniu finansowym znaki towarowe, wycenione przez rzeczoznawcę na dzień przejęcia i amortyzowane przez okres 20 lat. Pozostały okres amortyzacji znaków towarowych to 15 lat. Wartości znaków towarowych Libet Decco, Libet Impresio oraz Libet Patio wynoszą łącznie netto 25 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku.

**Szczegółowy zakres zmian w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku**

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Razem
				razem	w tym oprogramowanie	w tym znaki towarowe	
<b>Wartość brutto</b>							
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>70 363 535,56</b>	<b>9 324 930,56</b>	<b>61 038 605,00</b>	<b>70 363 535,56</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>525 778,78</b>	<b>525 778,78</b>	<b>0</b>	<b>525 778,78</b>
a	zakup	0,00	0,00	525 778,78	525 778,78	0	525 778,78
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
A	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>70 889 314,34</b>	<b>9 850 709,34</b>	<b>61 038 605,00</b>	<b>70 889 314,34</b>
<b>Umorzenie</b>							
5	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35 022 383,82</b>	<b>3 868 736,52</b>	<b>31 153 647,30</b>	<b>35 022 383,82</b>
6	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 059 866,54</b>	<b>962 676,58</b>	<b>2 097 189,96</b>	<b>3 059 866,54</b>
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	3 399 249,46	962 676,58	2 097 189,96	3 059 866,54
7	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
8	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>38 082 250,36</b>	<b>4 831 413,10</b>	<b>33 250 837,26</b>	<b>38 082 250,36</b>
9	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35 341 151,74</b>	<b>5 456 194,04</b>	<b>29 884 957,70</b>	<b>35 341 151,74</b>
10	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 807 063,98</b>	<b>5 019 296,24</b>	<b>27 787 767,74</b>	<b>32 807 063,98</b>

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne nie wystąpiły.

Nota Nr 2  
 Szczegółowy zakres zmian w stanie środków trwałych od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
1	<b>Bilans otwarcia</b>	44 904 601,67	88 097 797,18	102 079 263,12	6 876 108,84	53 541 218,09	295 498 988,90
	<b>Korekty retrospektywne</b>	0,00	0,00	12 103 802,95	0,00	0,00	12 103 802,95
	<b>Bilans otwarcia po korektach</b>	44 904 601,67	88 097 797,18	114 183 066,13	6 876 108,84	53 541 218,09	307 602 791,91
2	<b>Zwiększenia</b>	0,00	1 547 413,12	6 581 392,31	182 361,18	12 310 558,38	20 621 724,99
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie		1 547 413,12	6 581 392,31	182 361,18	12 280 410,47	20 591 577,08
b	pozostałe zwiększenia					30 147,91	30 147,91
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	0,00	761 225,37	768 772,42	812 886,62	2 342 884,41
a	sprzedaż	0,00	0,00	749 396,69	768 772,42	312 004,24	1 830 173,35
b	likwidacja	0,00	0,00	11 828,68		500 882,38	512 711,06
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	44 904 601,67	89 645 210,30	120 003 233,07	6 289 697,60	65 038 889,85	325 881 632,49
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>							
1	<b>Bilans otwarcia</b>	370 037,43	18 871 563,54	52 936 288,50	5 696 771,79	34 119 284,57	111 993 945,83
	<b>Korekty retrospektywne</b>	1 723 000,00	0,00	4 783 994,00	0,00	0,00	6 506 994,00
	<b>Bilans otwarcia po korektach</b>	2 093 037,43	18 871 563,54	57 720 282,50	5 696 771,79	34 119 284,57	118 500 939,83
2	<b>Zwiększenia</b>	248 405,27	3 393 943,64	8 438 229,61	593 504,57	10 671 789,47	23 345 872,56
b	amortyzacja za okres	248 405,27	3 393 943,64	8 438 229,61	593 504,57	10 671 789,47	23 345 872,56
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	0,00	392 608,25	586 736,56	593 179,46	1 572 524,27
b	sprzedaż	0,00	0,00	380 779,57	586 736,56	92 297,08	1 059 813,21
c	likwidacja	0,00	0,00	11 828,68	0,00	500 882,38	512 711,06
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	2 341 442,70	22 265 507,18	65 765 903,86	5 703 539,80	44 197 894,58	140 274 288,12
5	<b>Bilans otwarcia - aktualizacja wyceny</b>	0,00	112 385,85	0,00	0,00	0,00	112 385,85
6	<b>Zwiększenia</b>	0,00	244 772,20	54 765,54	0,00	0,00	299 537,74
b	utworzenie odpisów w okresie*	0,00	244 772,20	54 765,54	0,00	0,00	299 537,74
7	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	14 172,72	0,00	0,00	0,00	14 172,72
a	rozwiązanie odpisów za okres	0,00	14 172,72	0,00	0,00	0,00	14 172,72

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
8	Bilans zamknięcia - aktualizacja wyceny	0,00	342 985,33	54 765,54	0,00	0,00	397 750,87
9	Wartość netto na początek okresu	44 534 564,24	69 113 847,79	49 142 974,62	1 179 337,05	19 421 933,52	183 392 657,22
	Korekty retrospektywne	-1 723 000,00	0,00	7 319 809,01	0,00	0,00	5 596 809,01
	Bilans otwarcia po korektach	42 811 564,24	69 113 847,79	56 462 783,63	1 179 337,05	19 421 933,52	188 989 466,23
10	Wartość netto na koniec okresu	42 563 158,97	67 036 717,79	54 182 563,67	586 157,80	20 840 995,27	185 209 593,50

\*utworzenie odpisów wynika z wycofania środków z używania, a nie jest efektem przeprowadzonych testów na utratę wartości opisanych w nocie 1.7.29.

Szczegółowy zakres zmian w stanie środków trwałych od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku (dane przekształcone)

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
1	<b>Bilans otwarcia wartość brutto</b>	<b>44 904 601,67</b>	<b>84 683 277,51</b>	<b>110 417 476,51</b>	<b>6 924 486,42</b>	<b>46 334 074,05</b>	<b>293 263 916,16</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>3 414 519,67</b>	<b>3 786 833,54</b>	<b>127 027,96</b>	<b>7 748 098,75</b>	<b>15 076 479,92</b>
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie		3 414 519,67	3 786 833,54	127 027,96	821 326,63	8 149 707,80
b	zakup środków trwałych					6 926 772,12	6 926 772,12
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21 243,98</b>	<b>175 405,54</b>	<b>540 954,71</b>	<b>737 604,23</b>
a	sprzedaż			0,00		540 954,71	540 954,71
b	likwidacja	0,00		21 243,98	175 405,54		196 649,52
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>44 904 601,67</b>	<b>88 097 797,18</b>	<b>114 183 066,13</b>	<b>6 876 108,84</b>	<b>53 541 156,26</b>	<b>307 602 791,85</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>							
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 862 178,83</b>	<b>15 587 606,15</b>	<b>46 658 835,46</b>	<b>5 182 473,76</b>	<b>26 497 299,14</b>	<b>95 788 393,34</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>230 858,60</b>	<b>3 283 957,39</b>	<b>11 071 740,56</b>	<b>679 847,91</b>	<b>8 122 178,55</b>	<b>23 388 583,01</b>
b	amortyzacja za okres	230 858,60	3 283 957,39	11 071 740,56	679 847,91	8 122 178,55	23 388 583,01
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 293,52</b>	<b>165 549,88</b>	<b>500 193,12</b>	<b>676 036,52</b>
b	sprzedaż	0,00		0,00		500 193,12	500 193,12
c	likwidacja	0,00		10 293,52	165 549,88		175 843,40
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 093 037,43</b>	<b>18 871 563,54</b>	<b>57 720 282,50</b>	<b>5 696 771,79</b>	<b>34 119 284,57</b>	<b>118 500 939,83</b>
5	<b>Bilans otwarcia - aktualizacja wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>126 558,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>126 558,57</b>
6	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b	utworzenie odpisów w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>14 172,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 172,72</b>
a	rozwiązanie odpisów za okres	0,00	14 172,72	0,00	0,00	0,00	14 172,72
8	<b>Bilans zamknięcia - aktualizacja wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>112 385,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>112 385,85</b>
9	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>43 042 422,84</b>	<b>68 969 112,79</b>	<b>63 758 641,05</b>	<b>1 742 012,66</b>	<b>19 836 774,91</b>	<b>197 348 964,25</b>
10	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>42 811 564,24</b>	<b>69 113 847,79</b>	<b>56 462 783,63</b>	<b>1 179 337,05</b>	<b>19 421 933,52</b>	<b>188 989 466,17</b>

Szczegółowy zakres zmian w stanie środków trwałych od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku (dane opublikowane)

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
1	<b>Bilans otwarcia wartość brutto</b>	<b>44 904 601,67</b>	<b>84 683 277,51</b>	<b>98 670 319,86</b>	<b>6 924 486,42</b>	<b>46 334 074,05</b>	<b>281 516 759,51</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>3 414 519,67</b>	<b>3 430 187,24</b>	<b>127 027,96</b>	<b>7 748 098,75</b>	<b>14 719 833,62</b>
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie		3 414 519,67	3 430 187,24	127 027,96	821 326,63	7 793 061,50
b	zakup środków trwałych					6 926 772,12	6 926 772,12
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21 243,98</b>	<b>175 405,54</b>	<b>540 954,71</b>	<b>737 604,23</b>
a	sprzedaż			0,00		540 954,71	540 954,71
b	likwidacja	0,00		21 243,98	175 405,54		196 649,52
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>44 904 601,67</b>	<b>88 097 797,18</b>	<b>102 079 263,12</b>	<b>6 876 108,84</b>	<b>53 541 218,09</b>	<b>295 498 988,90</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>							
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>315 178,83</b>	<b>15 587 606,15</b>	<b>43 507 559,50</b>	<b>5 182 473,76</b>	<b>26 497 299,14</b>	<b>91 090 117,38</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>54 858,60</b>	<b>3 283 957,39</b>	<b>9 439 022,52</b>	<b>679 847,91</b>	<b>8 122 178,55</b>	<b>21 579 864,97</b>
b	amortyzacja za okres	54 858,60	3 283 957,39	9 439 022,52	679 847,91	8 122 178,55	21 579 864,97
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10 293,52</b>	<b>165 549,88</b>	<b>500 193,12</b>	<b>676 036,52</b>
b	sprzedaż	0,00		0,00		500 193,12	500 193,12
c	likwidacja	0,00		10 293,52	165 549,88		175 843,40
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>370 037,43</b>	<b>18 871 563,54</b>	<b>52 936 288,50</b>	<b>5 696 771,79</b>	<b>34 119 284,57</b>	<b>111 993 945,83</b>
5	<b>Bilans otwarcia - aktualizacja wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>126 558,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>126 558,57</b>
6	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b	utworzenie odpisów w okresie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>14 172,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 172,72</b>
a	rozwiązanie odpisów za okres	0,00	14 172,72	0,00	0,00	0,00	14 172,72
8	<b>Bilans zamknięcia - aktualizacja wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>112 385,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>112 385,85</b>
9	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>44 589 422,84</b>	<b>68 969 112,79</b>	<b>55 162 760,36</b>	<b>1 742 012,66</b>	<b>19 836 774,91</b>	<b>190 300 083,56</b>
10	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>44 534 564,24</b>	<b>69 113 847,79</b>	<b>49 142 974,62</b>	<b>1 179 337,05</b>	<b>19 421 933,52</b>	<b>183 392 657,22</b>



### Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Pruszków	4 942 220,54	4 572 183,11
2	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Kalisz	1 513 719,00	2 696 037,00
3	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Kawęczyn	9 794 484,00	9 794 484,00
4	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Lublin	2 696 037,00	1 513 719,00
5	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Mietków	1 869 224,00	0,00
6	Wart. gruntu użyt. wiecz. - Łódź	161 300,59	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>20 976 985,13</b>	<b>18 576 423,11</b>

### Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
		leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny	4 832 457,45	0,00	7 319 809,01	0,00
4	Środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne środki trwałe	1 364 297,35	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>6 196 754,80</b>	<b>0,00</b>	<b>7 319 809,01</b>	<b>0,00</b>

### Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze:		
a	w tym z tytułu leasingu	5 024 370,13	4 894 939,23
2	Inne środki trwałe pozabilansowe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>5 024 370,13</b>	<b>4 894 939,23</b>

### Nota Nr 3

#### Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku

Lp.	Tytuł	Wartość
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 918 941,90</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>12 157 113,90</b>
-	poniesione nakłady inwestycyjne	12 156 059,90
-	wycena walutowa	0,00
-	inne	1 054,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>12 716 385,63</b>
-	przekazanie na środki trwałe	12 005 275,68
-	sprzedaż nakładów	711 109,95
-	inne	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 359 670,17</b>

#### Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku

Lp.	Tytuł	Wartość
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 522 551,67</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>8 715 230,45</b>
-	poniesione nakłady inwestycyjne	8 685 105,81
-	wycena walutowa	30 124,64
-	inne	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>8 318 840,22</b>
-	przekazanie na środki trwałe	8 318 840,22
-	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	0,00
-	inne	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 918 941,90</b>

Zabezpieczenia ustalone na aktywach trwałych zostały opisane w nocie 15.

#### Nota Nr 4

Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku – nie dotyczy.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku - nie dotyczy.

#### Nota Nr 5

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów stanowiącym spółki

Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Libet 2000 Sp.z o.o.	14 000 000,00	5 392 075,99	19 392 075,99	100%	100%	4 101 864,31
BaumaBrick Sp.z o.o.	310 000,00		310 000,00	100%	100%	3 917 859,92
			<b>19 702 075,99</b>			

\* Wynika z przeszacowania do wartości godziwej na dzień połączenia Cydia Sp. z o.o. z Libet SA

#### Zmiana stanu inwestycji długoterminowych od 1.01.2017 do 31.12.2017

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>19 702 075,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 702 075,99</b>
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>19 702 075,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 702 075,99</b>

#### Zmiana stanu inwestycji długoterminowych od 1.01.2016 do 31.12.2016

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>19 702 075,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 702 075,99</b>
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>19 702 075,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19 702 075,99</b>

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących długoterminowych aktywów finansowych w okresie od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku - nie dotyczy.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących długoterminowych aktywów finansowych w okresie od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku - nie dotyczy.

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31.12.2017 roku - nie dotyczy.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2017 roku - nie dotyczy.

#### Nota Nr 6

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku – nie dotyczy.

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 934,51</b>	<b>0,00</b>	<b>9 934,51</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	zakup/udzielenie pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	należne odsetki	0,00	0,00	0	0,00	0
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 934,51</b>	<b>0,00</b>	<b>9 934,51</b>
	spłata pożyczki	0,00	0,00	9 934,51	0,00	9 934,51
	Spłata odsetek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	w tym:					
	- w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

#### Nota Nr 7

Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują

- nie wystąpiły

#### Nota 8

Instrumenty finansowe – aktywa – nie wystąpiły

**Nota Nr 9**

**Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2017 roku**

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)				Razem
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku	
1	do 90 dni	4 006 639,10	15 092 799,15	6 683 256,43	0,00	34 983 826,70
2	od 91 do 180 dni	1 001 551,80	7 199 383,13	1 000 197,09	0,00	12 906 718,93
3	od 181 do 360 dni	432 084,98	2 961 301,95	312 199,98	0,00	9 622 271,42
4	powyżej 360 dni	982 255,06	4 558 343,40	376 086,05	0,00	50 522 782,63
<b>RAZEM w wartości brutto</b>		<b>6 422 530,94</b>	<b>29 811 827,63</b>	<b>8 371 739,55</b>	<b>0,00</b>	<b>44 606 098,12</b>
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		0,00	-293 956,95	0,00	0,00	-293 956,95
odchylenia od wartości ewidencyjnych		4 669,54	-3 785 369,44	1 406 679,78	0,00	-2 374 020,12
Dostawy w drodze		591 627,80	0,00	16 020,86	0,00	607 648,66
<b>RAZEM wartość bilansowa</b>		<b>7 018 828,28</b>	<b>25 732 501,24</b>	<b>9 794 440,19</b>	<b>0,00</b>	<b>42 545 769,71</b>

Zabezpieczenia ustalone na zapasach zostały opisane w nocie 15.

**Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2016 roku (dane przekształcone)**

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)				Razem
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku	
1	do 90 dni	4 546 881,85	26 796 101,62	6 033 920,27	129 237,14	37 506 140,88
2	od 91 do 180 dni	535 194,81	9 184 628,13	3 535 655,17	0	13 255 478,11
3	od 181 do 360 dni	937 645,82	3 628 860,52	285 774,73	0	4 852 281,07
4	powyżej 360 dni	647 672,75	3 506 136,62	34 082,93	0	4 187 892,3
<b>RAZEM w wartości brutto</b>		<b>6 667 395,23</b>	<b>43 115 726,89</b>	<b>9 889 433,10</b>	<b>129 237,14</b>	<b>59 801 792,36</b>
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		0	-293 956,95	0	0	-293 956,95
odchylenia od wartości ewidencyjnych		-63 840,52	-6 365 157,46	1 661 773,94	0	-4 767 224,04
Dostawy w drodze		219 091,24	0	82 125,00	0	301 216,24
<b>RAZEM wartość bilansowa</b>		<b>6 822 645,95</b>	<b>36 456 612,48</b>	<b>11 633 332,04</b>	<b>129 237,14</b>	<b>55 041 827,61</b>

Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2016 roku (dane opublikowane)

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)				Razem
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku	
1	do 90 dni	4 546 881,85	26 796 101,62	6 033 920,27	129 237,14	37 506 140,88
2	od 91 do 180 dni	535 194,81	9 184 628,13	3 535 655,17	0,00	13 255 478,11
3	od 181 do 360 dni	937 645,82	3 628 860,52	285 774,73	0,00	4 852 281,07
4	powyżej 360 dni	647 672,75	3 506 136,62	34 082,93	0,00	4 187 892,30
<b>RAZEM w wartości brutto</b>		<b>6 667 395,23</b>	<b>43 115 726,89</b>	<b>9 889 433,10</b>	<b>129 237,14</b>	<b>59 801 792,36</b>
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		0,00	-293 956,95	0,00	0,00	-293 956,95
odchylenia od wartości ewidencyjnych		-63 840,52	17 969 446,24	1 661 773,94	0,00	19 567 379,66
Dostawy w drodze		219 091,24	0,00	82 125,00	0,00	301 216,24
<b>RAZEM wartość bilansowa</b>		<b>6 822 645,95</b>	<b>60 791 216,18</b>	<b>11 633 332,04</b>	<b>129 237,14</b>	<b>79 376 431,31</b>

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące wyroby gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	<b>Bilans otwarcia</b>	0,00	293 956,95	0,00	293 956,95
2	<b>Zwiększenia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	0,00
b	wykorzystanie odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	0,00	293 956,95	0,00	293 956,95

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2016 do 31.12.2016

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące wyroby gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	<b>Bilans otwarcia</b>	0,00	1 379 932,00	0,00	1 379 932,00
2	<b>Zwiększenia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi	0,00	0,00	0,00	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	1 085 975,05	0,00	1 085 975,05
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0,00	1 085 975,05	0,00	1 085 975,05
b	wykorzystanie odpisów	0,00		0,00	
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	0,00	293 956,95	0,00	293 956,95

Nota Nr 10  
 Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017			Stan na 31.12.2016		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>	<b>3 515 159,28</b>	<b>0,00</b>	<b>3 515 159,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	3 515 159,28	0,00	3 515 159,28	0,00	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	3 515 159,28	0,00	3 515 159,28	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00
b	Inne	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>43 479 457,46</b>	<b>5 422 825,33</b>	<b>38 056 632,13</b>	<b>44 726 729,13</b>	<b>5 129 628,62</b>	<b>39 597 100,51</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	41 090 592,89	5 422 825,33	35 667 767,56	38 483 937,42	5 129 628,62	33 354 308,80
	- do 12 miesięcy	41 090 592,89	5 422 825,33	35 667 767,56	38 483 937,42	5 129 628,62	33 354 308,80
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych w należnościach od pozostałych jednostek	346 692,09	0,00	346 692,09	744 742,41	0,00	744 742,41
c	inne	2 042 172,48	0,00	2 042 172,48	5 498 049,30	0,00	5 498 049,30
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>46 994 616,74</b>	<b>5 422 825,33</b>	<b>41 571 791,41</b>	<b>44 726 729,13</b>	<b>5 129 628,62</b>	<b>39 597 100,51</b>

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku  
 (wg tytułów należności)

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe, należności z tytułu podatków oraz dochodzone na drodze sądowej	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>5 129 628,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 129 628,62</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>772 143,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>772 143,20</b>
a	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	772 143,20	0,00	0,00	0,00	772 143,20*
b	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>478 946,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>478 946,49</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne	478 946,49	0,00	0,00	0,00	478 946,49
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie odpisów (spisanie należności z odpisem)					
d	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5 422 825,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 422 825,33</b>

\*utworzenie odpisów wynika z zalegania dłużników ze splatą.

Należności sporne, w kwocie 5,4 mln w całości jest objęta odpisem aktualizującym.



Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku  
 (wg tytułów należności)

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe, należności z tytułu podatków oraz dochodzone na drodze sądowej	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
1	<b>Bilans otwarcia</b>	6 170 935,67	0,00	0,00	0,00	6 170 935,67
2	<b>Zwiększenia</b>	215 592,76	0,00	0,00	0,00	215 592,76
a	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	215 592,76	0,00	0,00	0,00	215 592,76
b	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	1 256 899,81	0,00	0,00	0,00	1 256 899,81
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne	1 229 574,65	0,00	0,00	0,00	1 229 574,65
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	wykorzystanie odpisów (spisanie należności z odpisem)	27 325,16	0,00	0,00	0,00	27 325,16
d	przesunięcia między należnościami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	5 129 628,62	0,00	0,00	0,00	5 129 628,62

**Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku**

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
<b>1</b>	<b>Bieżące, z tego:</b>	<b>25 994 425,81</b>	<b>0,00</b>	<b>25 994 425,81</b>
a	od jednostek powiązanych	3 515 159,28	0,00	3 515 159,28
b	od pozostałych jednostek	22 479 266,53	0,00	22 479 266,53
<b>2</b>	<b>Przeterminowane, z tego:</b>	<b>18 611 326,36</b>	<b>5 422 825,33</b>	<b>13 188 501,03</b>
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- do 90 dni	0,00	0,00	0,00
	- od 91 do 180 dni	0,00	0,00	0,00
	- od 181 do 360 dni	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 360 dni	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	18 611 326,36	5 422 825,33	13 188 501,03
	- do 90 dni	8 678 449,47	0,00	8 678 449,47
	- od 91 do 180 dni	1 947 963,59	0,00	1 947 963,59
	- od 181 do 360 dni	2 562 087,97	0,00	2 562 087,97
	- powyżej 360 dni	5 422 825,33	5 422 825,33	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>44 605 752,17</b>	<b>5 422 825,33</b>	<b>39 182 926,84</b>

**Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku**

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
<b>1</b>	<b>Bieżące, z tego:</b>	<b>21 632 000,37</b>	<b>0,00</b>	<b>21 632 000,37</b>
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	21 632 000,37	0,00	21 632 000,37
<b>2</b>	<b>Przeterminowane, z tego:</b>	<b>16 851 937,05</b>	<b>5 129 628,62</b>	<b>11 722 308,43</b>
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	- do 90 dni	0,00	0,00	0,00
	- od 91 do 180 dni	0,00	0,00	0,00
	- od 181 do 360 dni	0,00	0,00	0,00
	- powyżej 360 dni	0,00	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	16 851 937,05	5 129 628,62	11 722 308,43
	- do 90 dni	7 436 155,86	0,00	7 436 155,86
	- od 91 do 180 dni	1 404 897,52	0,00	1 404 897,52
	- od 181 do 360 dni	1 650 963,47	0,00	1 650 963,47
	- powyżej 360 dni	6 359 920,20	5 129 628,62	1 230 291,58
<b>RAZEM</b>		<b>38 483 937,42</b>	<b>5 129 628,62</b>	<b>33 354 308,80</b>

Powyższe wartości należności z tytułu dostaw i usług nie różnią się istotnie od wartości godziwych, zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku.

**Nota Nr 11**

**Wykaz istotnych pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie**

**Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe - inne**

Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Opłacone z góry koszty finansowe	0,00	439 689,10
Przygotowanie nowych linii produktowych	916 636,39	1 833 271,75
Licencje	0,00	0,00
Sieć dystrybucji - otworenie punktów Platyna	4 996 546,33	7 302 645,01
Badania marketingowe	143 576,64	0,00
Koszty wizualizacji	160 190,22	0,00
Otwarcie ogródków wystawowych	885 278,27	920 251,63
<b>RAZEM</b>	<b>7 102 227,85</b>	<b>10.495.857,49</b>

**Czynne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>1</b>	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>4 761 171,12</b>	<b>5 391 665,21</b>
	Opłacone z góry koszty usług	0,00	468 955,95
	Opłacone z góry koszty finansowe	0,00	306 720,21
	Ubezpieczenia	389 488,34	351 423,36
	Reklama / badania marketingowe	187 420,08	0,00
	Prenumeraty / Abonamenty	0,00	71 921,66
	Ogłoszenia	0,00	81 416,50
	Przygotowanie nowych linii produktowych	916 635,36	916 635,36
	Licencje do 1 roku	120 416,70	0,00
	Sieć dystrybucji - otworenie punktów Platyna	2 306 098,68	2 306 098,68
	Ogródki wystawowe	625 011,48	380 855,20
	Koszty wizualizacji	75 782,40	311 754,98
	Pozostałe	140 318,08	195 883,31
<b>2</b>	<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>4 761 171,12</b>	<b>5 388 065,21</b>

**Bierne rozliczenia międzyokresowe - inne**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>22 274,16</b>	<b>0,00</b>
	<b>Długoterminowe</b>	<b>488 564,88</b>	<b>361 870,25</b>
-	Środki trwale otrzymane nieodpłatne	82 975,84	79 810,12
-	Zaliczki	0,00	238 666,89
-	Otrzymane dotacje	405 589,04	0,00
-	Środki trwale otrzymane nieodpłatne	0,00	43 393,24
	<b>RAZEM</b>	<b>510 839,04</b>	<b>361 870,25</b>

Nota Nr 12

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji = 0,01 zł			
Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	50 000 000	500 000,00	wkład pieniężny	14.12.2010	14.12.2010
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>50 000 000</b>				
<b>Kapitał razem</b>				<b>500 000,00</b>			

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Glaspin Consultants Limited i Lybet Limited*	15 028 619	30,06%	15 028 619	30,06%
OFE Nationale Nederlanden	5 185 109	10,37%	5 185 109	10,37%
PKO BP BANKOWY OFE	4 916 676	9,83%	4 916 676	9,83%
Fundusze ESALIENS	4 740 219	9,48%	4 740 219	9,48%
Pozostali Akcjonariusze	20 129 377	40,26%	20 129 377	40,26%
<b>RAZEM</b>	<b>50 000 000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>50 000 000,00</b>	<b>100,00%</b>

\*podmiot zależny od T. Lehmann (członek Zarządu), I. Gronostaj (członek Zarządu), J. Gabrielczyk (Członek Rady Nadzorczej)

#### Nota Nr 13

**Propozycje co do podziału zysku lub pokrycia za rok obrotowy** – stratę roku 2017 Zarząd Spółki proponuje pokryć z zysków kolejnych okresów.

Zysk roku 2016 został przekazany na kapitał zapasowy.

Strata lat ubiegłych, powstała w wyniku korekt lat ubiegłych, Zarząd Spółki proponuje pokryć z zysków kolejnych okresów.

#### Nota Nr 14

**Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym**

**Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku**

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	211 448,18	110 392,14	321 840,32
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	319 322,00	131 347,51	450 669,51
a	rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	319 322,00	5 650,28	324 972,28
b	rezerwa na świadczenia urlopowe	0,00	125 697,23	125 697,23
3	Rozwiązania rezerw	217 098,46	110 392,14	327 490,60
a	rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	217 098,46	0,00	217 098,46
b	rezerwa na świadczenia urlopowe	0,00	110 392,14	110 392,14
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	313 671,72	131 347,51	445 019,23

**Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	128 103,41	88 265,78	216 369,19
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	211 448,18	110 392,14	321 840,32
a	rezerwa na świadczenia emerytalne	211 448,18	5 650,28	217 098,46
b	rezerwa na świadczenia rentowe	0,00	0,00	0,00
c	rezerwa na świadczenia pośmiertne	0,00	0,00	0,00
d	rezerwa na świadczenia urlopowe	0,00	104 741,86	104 741,86
3	Rozwiązania rezerw	128 103,41	88 265,78	216 369,19
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana prezentacji rezerwy urlopowej	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	211 448,18	110 392,14	321 840,32

Zmiany w stanie pozostałych rezerw w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku – nie dotyczy.

**Zmiany w stanie pozostałych rezerw w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

Lp.	Tytuł	długoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	384 661,00	0,00	384 661,00
2	Utworzenie rezerw	0,00	0,00	0,00
3	Rozwiązania rezerw	384 661,00	0,00	384 661,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00	0,00	0,00
5	Zmiana prezentacji rezerwy urlopowej	0,00	0,00	0,00
6	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00

**Nota Nr 15**

**Podział zobowiązań według pozycji bilansu, o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty**

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2017				Stan na 31.12.2016 dane przekształcone			
		do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
<b>1</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki								
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>106 195 474,11</b>	<b>4 948 195,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108 254 899,68</b>	<b>5 644 187,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	kredyty i pożyczki	96 471 277,89	0,00	0,00	0,00	99 834 477,28	0,00	0,00	0,00
b	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	1 783 774,93	4 948 195,51	0,00	0,00	2 291 176,89	5 644 187,02	0,00	0,00
c	Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 940 421,29	0,00	0,00	0,00	6 129 245,51	0,00	0,00	0,0
	<b>RAZEM</b>	<b>106 195 474,11</b>	<b>4 948 195,51</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108 254 899,68</b>	<b>5 644 187,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Zobowiązania finansowe według tytułów**

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	Dane przekształcone kwota		
<b>1</b>	<b>Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>109 822 629,25</b>	<b>111 686 147,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	zobowiązania leasingowe	5 410 930,07	5 722 424,24	0,00	0,00
	kredyty i pożyczki	96 471 277,89	99 834 477,28	0,00	0,00
	Zobowiązania z tytułu faktoringu	7 940 421,29	6 129 245,51	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej</b>	<b>1 321 040,37</b>	<b>2 212 939,66</b>	<b>934 033,64</b>	<b>0,00</b>
	IRS - zabezpieczenie zamiany stóp procentowych	1 321 040,37	2 212 939,66	934 033,64	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>111 143 669,62</b>	<b>113 899 086,69</b>	<b>934 033,64</b>	<b>0,00</b>

**Wykaz zobowiązań bilansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku**

Lp.	Rodzaj kredytu	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2017 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Termin wygaśnięcia umowy	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt inwestycyjny	BZ WBK SA oraz SGB Bank SA	78 000 000,00	54 600 000,00	54 600 000,00	0,00	30.09.2019	zmiennie	weksel własny in blanco hipoteka umowna na nieruchomości cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
2	Kredyt inwestycyjny	MBANK SA	18 700 000,00	11 687 500,00	11 687 500,00	0,00	20.10.2022	zmiennie	hipoteka umowna na nieruchomości Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
3	Kredyt w rachunku bieżącym	MBANK SA	6 500 000,00	6 373 823,97	6 373 823,97	0,00	23.11.2018	zmiennie	hipoteka umowna na nieruchomości cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
4	Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK SA	15 000 000,00	14 837 933,73	14 837 933,73	0,00	31.01.2019	zmiennie	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach Zastaw rejestrowy na zapasach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości (środków trwałych oraz zapasów) oświadczenie o poddaniu się egzekucji
5	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP SA	10 000 000,00	9 322 104,68	9 322 104,68	0,00	31.01.2019	zmiennie	weksel własny in blanco umowne prawo potrącania wierzytelności PKO BP z tytułu limitu z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
6	Odsetki od kredytu pobrane w styczniu 2018			89 604,65	89 604,65	0,00			
7	Prowizja od kredytów			(439 689,14)	(439 689,14)	0,00			
				<b>96 471 277,89</b>	<b>96 471 277,89</b>	<b>0,00</b>			

**Wykaz zobowiązań bilansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku**

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2016 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Termin wygaśnięcia umowy	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt inwestycyjny	BZ WBK SA oraz SGB Bank SA	78 000 000,00	62 400 000,00	62 400 000,00	0,00	30.09.2019	zmiennie	weksel własny in blanco hipoteka umowna na nieruchomości cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
2	Kredyt inwestycyjny	MBANK SA	18 700 000,00	14 025 000,00	14 025 000,00	0,00	20.10.2022	zmiennie	hipoteka umowna na nieruchomości Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
3	Kredyt w rachunku bieżącym	MBANK SA	6 500 000,00	3 309 364,60	3 309 364,60	0,00	23.11.2017	zmiennie	hipoteka umowna na nieruchomości cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
4	Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK SA	15 000 000,00	11 231 416,37	11 231 416,37	0,00	28.11.2017	zmiennie	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach Zastaw rejestrowy na zapasach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ruchomości (środków trwałych oraz zapasów) oświadczenie o poddaniu się egzekucji
5	Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP SA	10 000 000,00	6 674 234,65	6 674 234,65	0,00	29.12.2017	zmiennie	weksel własny in blanco
6	Kredyt obrotowy nieodnawialny	PKO BP SA	2 000 000,00	1 997 050,91	1 997 050,91	0,00			umowne prawo potrącania wierzytelności PKO BP z tytułu limitu z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BO Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, maszynach i urządzeniach cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ruchomości
7	Odsetki od kredytu pobrane w styczniu 2017			197 410,75	197 410,75				
				<b>99 834 477,28</b>	<b>99 834 477,28</b>	<b>0,00</b>			



Spółka w ramach posiadanych umów kredytowych zobowiązana jest do przestrzegania m.in szeregu wskaźników finansowych związanych z bieżącą sytuacją finansową Spółki. Dostępność finansowania uzależniona jest spełnienia wymogów tych wskaźników na kolejne dni bilansowe.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, w efekcie ujęcia m.in korekt wyceny zapasów i innych korekt wpływających na zyski z lat ubiegłych Spółka nie spełniła wskaźników finansowych w następujących bankach:

- BZ WBK SA
- ING Bank SA
- MBANK SA
- PKO BO SA

Niedopełnienie w/w wskaźników skutkowało zaklasyfikowaniem całości długu z tyt. kredytów i pożyczek bankowych do pozycji zobowiązań krótkoterminowych.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017, jak i na dzień 31 grudnia 2016 Spółka była stroną umowy faktoringowej z PKO Faktoring S.A. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Przyznany limit finansowania to 15 mln zł. Umowa jest umową faktoringu z regresem.

## Nota Nr 16

### Instrumenty finansowe zabezpieczające

#### 16.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań

Spółka świadomie i w sposób odpowiedzialny zarządza ryzykiem finansowym w oparciu o opracowane i przyjęte do stosowania polityki zarządzania ryzykiem finansowym. Całościowe i spójne z procesami biznesowymi zarządzanie ryzykiem pozwala na identyfikowanie i zarządzanie zależnościami pomiędzy ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu. Intencją zarządzających ryzykiem w spółce nie jest całkowita eliminacja zagrożeń wynikających ze zmian zidentyfikowanych i monitorowanych czynników ryzyka, lecz to, by zagrożenia te nie przekraczały ustalonych i zatwierdzonych wcześniej bezpiecznych poziomów.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest takie nim zarządzanie, aby maksymalnie ograniczyć wrażliwość przepływów finansowych Spółki na zmieniające się czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach przeprowadzanych transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe i pożyczki, faktoring, umowy leasingu i umowy dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty. Głównym celem wykorzystania tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalności Spółki. Spółka, ze względu na charakter swoich procesów biznesowych, posiada i wykorzystuje również inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty internal rate swap (IRS). Celem tych transakcji jest ciągłe zarządzanie ryzykiem stopy procentowej powstającym w toku działalności Spółki i wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Przyjęto, iż zarządzanie ryzykiem jest odpowiedzialnością każdego pracownika. Zarządy weryfikują, uzgadniają i zatwierdzają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, pracownicy znają ryzyka występujące w ich obszarach działalności i czują się odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

#### Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów obcych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Pewne instrumenty pochodne używane przez Spółkę są klasyfikowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych pozwala wyeliminować zmienność w przyszłych przepływach pieniężnych wynikającą z ryzyka zmiany stóp procentowych, która mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat. Spółka ma zawartą transakcję terminową w celu zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej dla długoterminowego kredytu inwestycyjnego – pozycja zabezpieczana. Instrumenty pochodne używany przez Spółkę to swap procentowy – pozycja zabezpieczająca.

#### Ryzyko kredytowe

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Na należności nieuregulowane powyżej 365 dni tworzy się odpis aktualizujący w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży wyrobów oraz towarów, na podstawie doświadczenia z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowej poszczególnych kontrahentów.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwy dla należności handlowych Spółki.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług. W ocenie Spółki w odniesieniu do należności handlowych nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z uwagi na zróżnicowaną bazę odbiorców.

#### Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na zmiany kursów walutowych EUR/PLN i CZK/PLN, przede wszystkim w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców od podmiotów zagranicznych. Polityka zabezpieczania Spółki przed ryzykiem walutowym, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest ustalana okresowo. Akceptowalny poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych co do kształtowania się kursów walutowych w określonej perspektywie czasu.

#### Ryzyko związane z płynnością

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej w Spółce, polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Spółki ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na szczegółowej analizie, planowaniu i podjęciu odpowiednich działań w obszarach: inwestycji w aktywa trwałe, kapitału pracującego, zadłużenia finansowego netto.

Spółka utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu. Takie wykorzystanie źródeł finansowania pozwala na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizuje jego negatywne skutki materializacji.

### 16.2 Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania

Opis zabezpieczanej pozycji	Przewidywany okres do jej zajęcia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Zyski lub straty odroczone	
			Kwota	Przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty
kredyt długoterminowy	wrzesień 2019	IRS - zabezpieczenie stopy procentowej	-1 321 040,37	wrzesień 2019

**16.3 Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**

Kwoty zysków i strat z wyceny instrumentu zabezpieczającego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego	Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczey ustalonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań powstałych w wyniku realizacji zabezpieczonej transakcji
Zwiększenia kapitału	Zmniejszenia kapitału		
0,00	1 321 040,37*	0,00	0,00

\* kwota wykazana w kapitale z aktualizacji wyceny została skorygowana o podatek odroczoney

Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń od 1 stycznia 2016 roku, w związku z nieefektywnością ustanowionego zabezpieczenia.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku była konieczności ujęcia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwot z tytułu nieefektywności zabezpieczeń. Skumulowana kwota za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku wyniosła 168 tys zł.

**Nota Nr 17**

**Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, nie wykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wskazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych i stowarzyszonych**

– nie wystąpiły.

**Nota Nr 18**

**Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń – opisano w nocie 15.**

**Nota Nr 19**

**W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane według wartości godziwej: (a) istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej; (b) tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny; (c) dla każdej kategorii składnika aktywów niebędącego instrumentami finansowymi – wartości godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym**

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły aktywa niebędące instrumentami finansowymi, które byłyby wycenione według wartości godziwej.

**Nota Nr 20**

**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
1.	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>245 835 438,20</b>	<b>247 879 047,78</b>
-	sprzedaż wyrobów gotowych	242 920 618,85	244 271 844,15
	W tym do jednostek powiązanych	14 530 765,25	11 482 463,03
-	sprzedaż usług	2 914 819,35	3 607 203,63
	W tym do jednostek powiązanych	3 444 311,66	2 721 754,89
2.	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>37 996 447,26</b>	<b>30 663 813,05</b>
-	towary	37 763 562,82	30 417 156,69
	W tym do jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	materiały	232 884,44	246 656,36
	W tym do jednostek powiązanych	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>283 831 885,46</b>	<b>278 542 860,83</b>

**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
1.	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>245 835 438,20</b>	<b>247 879 047,78</b>
-	kraj	245 132 568,43	247 132 770,72
-	zagranica	702 869,77	746 277,06
2.	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>37 996 447,26</b>	<b>30 663 813,05</b>
-	kraj	37 945 398,21	30 557 591,68
-	zagranica	51 049,05	106 221,37
	<b>RAZEM</b>	<b>283 831 885,46</b>	<b>278 542 860,83</b>

**Nota Nr 23**

**Przychody finansowe**

**Przychody z odsetek za 2017 rok**

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane do 3 miesięcy	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane od 3 do 12 miesięcy	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Należności	22 762,35	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Środki pieniężne	765,20	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Inne aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>23 527,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Przychody z odsetek za 2016 rok

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Udzielone pożyczki			0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym		0,00	0,00	0,00
3	Należności	126 425,91	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Środki pieniężne	3 518,85	0,00	0,00	0,00
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym		0,00	0,00	0,00
5	Inne aktywa		0,0	0,0	0,0
	- w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym		0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>129 944,76</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Dywidendy i udziały w zyskach

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
1	Libet 2000 Sp. z o.o.	4 101 864,31	7 606 622,69
2	Baumabrick Sp. z o.o.	3 917 859,92	2 582 427,24
<b>RAZEM</b>		<b>8 019 724,23</b>	<b>10 189 049,93</b>

Aktualizacja wartości inwestycji - nie dotyczy

**Nota Nr 24**

**Koszty finansowe**

**Koszty z tytułu odsetek za 2017 rok**

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	<b>5 526 218,09</b>	0,00	0,00	0,00
a	<i>kredyty i pożyczki</i>	4 556 383,69	0,00	0,00	0,00
b	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
c	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	278 001,32	0,00	0,00	0,00
d	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	341 775,10	0,00	0,00	0,00
e	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>	350 057,98	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>5 526 218,09</b>		0,00	0,00

**Koszty z tytułu odsetek za 2016 rok (dane przekształcone)**

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 409 433,54	197 410,75	0,00	0,00
a	<i>kredyty i pożyczki</i>	4 767 751,38	197 410,75	0,00	0,00
b	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
c	<i>zobowiązania finansowe inne</i>	421 751,10	0,00	0,00	0,00
d	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	154 706,95	0,00	0,00	0,00
e	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>	65 223,11	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>5 409 433,54</b>	<b>197 410,75</b>	0,00	0,00

Aktualizacja wartości inwestycji - nie dotyczy.

**Inne koszty finansowe**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
1	Utworzenie rezerw	0,00	0,00
2	Pozostałe, w tym:	<b>731 932,68</b>	<b>727 745,30</b>
a	provizje od faktoringu oraz kredytu	448 908,15	487 719,74
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	240 025,56
c	Rozliczenie nieefektywności IRS	167 912,42	0,00
d	Strata na sprzedaży wierzytelności	115 112,11	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>731 932,68</b>	<b>727 745,30</b>

## Nota Nr 25

### Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
<b>1</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>1 087 843,42</b>	<b>41 770,45</b>
	środków trwałych i środków trwałych w budowie	334 881,93	41 770,45
	inwestycji	752 961,49	0,00
<b>2</b>	<b>Dotacje</b>	<b>4 259,34</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>10 099 177,14</b>	<b>14 934 195,23</b>
	odpis ujemnej wartości firmy*	9 519 879,84	9 519 879,84
	rozwiązanie rezerw pozostałych	14 172,72	384 661,00
	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	208 978,65	1 229 574,65
	rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie	0,00	14 172,72
	rozwiązanie rezerwy na wyroby gotowe	0,00	1 085 975,05
	odszkodowania	207 790,42	0,00
	spisane zobowiązania	0,00	1 358 002,70
	zwrot kosztów sądowych	0,00	89 378,25
	różnice inwentaryzacyjne	0,00	262 756,96
	pozostałe	148 355,51	989 794,06
	<b>RAZEM</b>	<b>11 191 279,90</b>	<b>14 975 965,68</b>

\*odpis jak opisane we wcześniejszych notach

### Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
<b>1</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>9 083,92</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>772 143,20</b>	<b>243 694,76</b>
	środków trwałych i środków trwałych w budowie	269 389,83	28 102,00
	należności	502 753,37	215 592,76
<b>3</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>262 578,50</b>	<b>126 249,59</b>
	spisane należności	0,00	10 853,82
	kary	89 097,69	0,00
	koszty sądowe i egzekucyjne	139 459,33	35 929,60
	pozostałe	34 021,48	79 466,17
	<b>RAZEM</b>	<b>1 034 721,70</b>	<b>369 944,35</b>

## Nota Nr 26

Informacje o przychodach i kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – nie wystąpiła działalność zaniechana.

**Nota Nr 27**

**Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym brutto**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2016		
		1.01.-31.12.2017	dane przekształcone retrospektywnie	
			1.01.-31.12.2016 dane opublikowane	
<b>1</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>-11 584 395,69</b>	<b>2 007 690,07</b>	<b>3 896 805,89</b>
<b>2</b>	<b>Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>34 936 502,03</b>	<b>7 811 286,86</b>	<b>5 397 829,47</b>
	amortyzacja środków trwałych	16 081 912,84	3 479 667,26	3 303 667,26
	koszty reprezentacji	77 913,25	235 205,55	235 205,55
	PFRON	252 736,00	374 191,00	374 191,00
	utworzenie rezerw	1 590 216,34	320 334,62	320 334,62
	odsetki od kredytów pobrane w styczniu kolejnego roku	350 057,98	197 410,75	197 410,75
	odsetki budżetowe oraz od faktoringu	1 278 616,18	65 223,11	65 223,11
	wycena do wartości godziwej IRS	167 912,42	0,00	0,00
	nieopłacone składki społeczne	1 278 616,18	399 352,51	399 352,51
	korekta kosztu wytworzenia	14 479 901,33	2 237 457,39	0,00
	pozostałe	657 235,69	502 444,67	502 444,67
<b>2</b>	<b>Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodu tylko podatkowe w danym roku</b>	<b>-2 875 730,96</b>	<b>-6 291 169,59</b>	<b>-5 766 828,59</b>
	zapłacone przeterminowane faktury	0,00	-4 713 011,93	-4 713 011,93
	zapłacone odsetki od kredytów	-197 410,75	-222 085,16	-222 085,16
	składki społeczne wypłacone z poprzedniego okresu	-399 352,51	-831 731,50	-831 731,50
	zapłacona część kapitałowa rat leasingowych	-2 278 967,70	-524 341,00	0,00
<b>3</b>	<b>Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)</b>	<b>-18 310 269,92</b>	<b>-22 526 257,49</b>	<b>-22 526 257,49</b>
	odpis ujemnej wartości firmy	-9 519 879,84	-9 519 879,84	-9 519 879,84
	dywidenda	-8 019 724,23	-10 189 049,93	-10 189 049,93
	rozwiązanie rezerw	-673 781,93	-2 412 337,92	-2 412 337,92
	rozwiązanie rezerwy na gwarancję	0,00	-384 661,00	-384 661,00
	pozostałe	-96 883,92	-20 328,80	-20 328,80
<b>3</b>	<b>Przychody będące przychodami do opodatkowania tylko podatkowo w danym roku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Inne zmiany podstawy opodatkowania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	rozliczenie strat lat ubiegłych	2 166 105,46	0,00	0,00
<b>5</b>	<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>0,00</b>	<b>-18 998 450,00</b>	<b>-18 998 450,00</b>
<b>6</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7</b>	<b>Przypisy kontroli skarbowych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8a</b>	<b>Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesiona w wynik finansowy</b>	<b>46 813,44</b>	<b>-2 218 822,08</b>	<b>-2 119 197,18</b>
<b>8b</b>	<b>Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8c</b>	<b>Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego odniesiona w wynik finansowy</b>	<b>-2 260 348,32</b>	<b>-339 554,17</b>	<b>-339 554,17</b>
<b>9</b>	<b>Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS</b>	<b>-2 213 534,89</b>	<b>-2 558 376,25</b>	<b>-2 458 751,36</b>



Nota Nr 28

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2017	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2016 – dane przekształcone
		stan na 31.12.2017	stawka podatku		stan na 31.12.2016 – dane przekształcone	stawka podatku	
<b>1</b>	<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>25 404 212,09</b>		<b>4 826 800,30</b>		<b>25 650 598,60</b>	<b>4 873 613,73</b>
-	Odpis Aktualizujący należności	5 422 825,33	19%	1 030 336,81		3 729 817,45	708 665,32
-	Odpis Aktualizujący środki trwałe	367 602,96	19%	69 844,56		112 385,85	21 353,31
-	Odpis Aktualizujący zapasy	293 956,95	19%	55 851,82		293 956,95	55 851,82
-	Niezapłacone odsetki od kredytów	222 880,57	19%	42 347,31		197 410,75	37 508,04
-	Rezerwa na zobowiązania	818 073,14	19%	155 433,90		321 840,32	61 149,66
-	Niewypłacone narzuty płacowe	1 278 616,18	19%	242 937,07		399 352,51	75 876,98
-	Wycena instrumentów zabezpieczających IRS	167 912,42	19%	31 903,36		0,00	0,00
-	Strata podatkowa	16 832 344,54	19%	3 198 145,46		18 998 450,00	3 609 705,50
-	Leasing	0,00	19%	0,00		1 597 384,77	303 503,11
<b>2</b>	<b>Odniesionych na kapitał własny</b>	<b>1 153 127,95</b>		<b>219 094,31</b>		<b>2 212 939,66</b>	<b>420 458,54</b>
-	Wycena instrumentów zabezpieczających IRS	1 153 127,95	19%	219 094,31		2 212 939,66	420 458,54
	<b>RAZEM</b>	<b>26 557 340,04</b>		<b>5 045 894,61</b>		<b>27 863 538,26</b>	<b>5 294 072,28</b>
	<b>odpis aktualizujący wartość aktywów</b>						
	<b>wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>5 045 894,61</b>			<b>5 294 072,28</b>
	<b>wykazanych w bilansie</b>						

**Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku**

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 990 569,15</b>	<b>0,00</b>
	Korekty retrospektywne	303 503,12	0,00
	<b>Bilans otwarcia – po korekcie</b>	<b>5 294 072,27</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00	0,00
	- utworzenie aktywów	0,00	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	- utworzenie aktywów	0,00	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>248 177,66</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	46 813,44	0,00
	- rozwiązanie aktywów	46 813,44	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
	- rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	201 364,23	0,00
	- rozwiązanie aktywów	201 364,23	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
	- rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5 045 894,61</b>	<b>0,00</b>

**Zmiany w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku – dane opublikowane**

Lp.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>3 123 192,46</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>2 119 197,18</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	2 119 197,18	0,00
	- utworzenie aktywów	2 119 197,18	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	- utworzenie aktywów	0,00	0,00
	- utworzenie odpisu aktualizującego	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>251 820,47</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00	0,00
	- rozwiązanie aktywów	0,00	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
	- rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	251 820,47	0,00
	- rozwiązanie aktywów	251 820,47	0,00
	- korekta z tytułu zmiany stawki	0,00	0,00
	- rozwiązania odpisu aktualizującego	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 990 569,15</b>	<b>0,00</b>

**Uzasadnienie przyczyny dokonania odpisów aktualizujących wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz jego wysokości – nie wystąpiły.**

### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2017	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na 31.12.2016
		stan na 31.12.2017	stawka podatku		stan na 31.12.2016	stawka podatku	
<b>Odniesionych na wynik finansowy</b>							
1		44 270 406,04		8 411 377,15	56 166 976,22		10 671 725,48
-	różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	43 355 791,07	19%	8 237 600,30	56 166 976,22	19%	10 671 725,48
-	leasing	785 824,73	19%	149 306,70	0,00	19%	0,00
-	bonusy przychodowe	128 790,24	19%	24 470,15	0,00	19%	0,00
<b>Odniesionych na kapitał własny</b>							
2		0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
<b>RAZEM</b>				<b>8 411 377,15</b>			<b>10 671 725,48</b>

### Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2017 roku do 31.12.2017 roku

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	10 671 725,48
2	Zwiększenia	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
	- utworzenie rezerwy	0,00
	- rozliczenie nabycia	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia	2 260 348,32
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	2 260 348,32
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>8 411 377,16</b>

### Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	Bilans otwarcia	11 011 279,67
2	Zwiększenia	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
	- utworzenie rezerwy	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
3	Zmniejszenia	339 554,17
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	339 554,17
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>10 671 725,48</b>

#### Nota Nr 29

Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie – nie dotyczy.

**Nota Nr 30**

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym**

Spółka w 2017 nie wytwarzała środków trwałych we własnym zakresie.

**Nota Nr 31**

**Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)**

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	18 234 130,63	13 500 000,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00

**Nota Nr 32**

**Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych**

Lp.	Tytuł	31.12.2017	31.12.2016
1	kurs EUR/PLN	4,1709	4,4240

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat zastosowano kursy wymiany walut obowiązujące na dzień dokonania transakcji zgodnie z zasadami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

**Nota Nr 33**

**Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych.**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
<b>Środki pieniężne</b>		<b>1 213 342,96</b>	<b>4 929 046,76</b>
1	Środki pieniężne w banku	1 213 342,96	4 929 046,76
2	Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
3	Lokaty bankowe	0,00	0,00
4	Inne środki pieniężne	0,00	0,00
<b>Ekwiwalenty środków pieniężnych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RAZEM</b>		<b>1 213 342,96</b>	<b>4 929 046,76</b>

**Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:**

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2016	1.01.-31.12.2016
		Dane przekształcone retrospektywnie	Dane opublikowane
		1.01.-31.12.2017	
<b>1.</b>	<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>-2 842 409,40</b>	<b>-4 911 209,64</b>
	- odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	- odsetki zapłacone od kredytów	4 556 383,69	4 767 751,38
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	89 604,65	197 410,75
	- odsetki od leasingu i faktoringu	531 326,49	312 678,16
	- otrzymana dywidenda	-8 019 724,23	-10 189 049,93
<b>3</b>	<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>-1 087 843,42</b>	<b>-41 770,45</b>
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-1 087 843,42	-41 770,45
<b>4</b>	<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-1 974 690,90</b>	<b>5 352 677,02</b>
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-1 974 690,90	5 352 677,02
	- korekta o zmianę stanu należności z tytułu odsetek	0,00	0,00
<b>5</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>3 231 979,16</b>	<b>2 755 270,76</b>
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez kredytów i pożyczek	51 687 730,37	1 554 119,05
	- korekta o zmianę stanu kredytów	-48 436 800,61	0,00
	- korekta o zmianę stanu leasingów oraz zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych	507 401,96	0,00
	- korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	-484 946,73	1 201 151,71
	- inne korekty	-41 405,82	0,00
<b>5</b>	<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>3 571 732,67</b>	<b>717 134,62</b>
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych (aktywa) i długoterminowych (aktywa)	4 272 301,40	857 118,15
	- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	148 968,79	111 836,94
	- zmiana stanu aktywa na podatek odroczony od różnic odniesionych na kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	-251 820,47
	- korekta o zwiększenie RMB z tytułu wpływu dotacji	-409 848,38	0,00
	- zmiana prezentacji prowizji od kredytów	-439 689,14	0,00
<b>6</b>	<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>-9 264 662,73</b>	<b>-9 534 052,56</b>
	- odpis ujemnej wartości firmy	-9 519 879,84	-9 519 879,84
	- rozwiązanie odpisu na środki trwałe	255 217,11	-14 172,72

**Nota Nr 34**

**Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.**

Lp.	Wyszczególnienie - liczba zatrudnionych (osoby)	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
	Pracownicy ogółem, z tego:	457	480
	pracownicy na stanowiskach robotniczych	280	303
	pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	177	177

**Nota Nr 35**

**Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązanych zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu**

**Dane za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku**

**Zarząd jednostki dominującej**

Thomas Lehmann	1 002 567,41
Ireneusz Gronostaj	492 000,00
<b>Razem:</b>	<b>1.494.567,41</b>

**Rada Nadzorcza**

Gabrielczyk Jerzy	51 960,00
Geenen Heinz	6 779,36
Kryštofiak Tomasz	50 484,86
Lyskawa Piotr	18 310,86
Najnigier Sławomir	50 165,07
Rogóż Zbigniew	42 093,81
Nowjalis Piotr	43 041,37
Woźniak Piotr	33 467,74
Kubicki Seweryn	5 306,45
Matusiak Maciej	5 806,45
Pelczar Tomasz	9 838,71
Warzocha Grzegorz	666,67
	<b>317 921,35</b>

**Dane za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku**

**Zarząd jednostki dominującej**

Thomas Lehmann	-	953.751,31
Ireneusz Gronostaj	-	496.800,00
<b>Razem:</b>	<b>-</b>	<b>1.450.551,31</b>

#### Rada Nadzorcza

Jerzy Gabrielczyk	-	91 106,57
Sławomir Bogdan Najnigier	-	91 187,39
Heinz Geenen	-	78 227,10
Tomasz Marek Krysztofiak	-	92 873,85
Piotr Łyskawa	-	93 026,51
Zbigniew Rogóż	-	87 866,51
<b>Razem:</b>	-	<b>534 287,93</b>

#### Nota Nr 36

**Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów - nie dotyczy.**

#### Nota Nr 37

**Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki**

W dniu 24 stycznia 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia i wdrożenia przez Spółkę programu skupu akcji własnych Spółki („Program”). Zarząd wskazuje, iż: (a) Program realizowany będzie w wykonaniu upoważnienia do nabycia przez Spółkę akcji własnych udzielonego Zarządowi przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą numer 15 z dnia 29 czerwca 2017 roku, (b) Spółka zawarła z Trigon Dom Maklerski S.A. z/s w Krakowie umowę niezbędną celem przeprowadzenia Programu a Program realizowany będzie za pośrednictwem tego domu maklerskiego.

Spółka dnia 29 stycznia 2018 roku otrzymała podpisany przez drugą stronę a datowany na dzień 29 stycznia 2018 roku aneks do umowy („Aneks”) o kredyt na rachunku bieżącym („Umowa”) zawartej przez Spółkę z bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, Centrum Bankowości Korporacyjnej we Wrocławiu („Bank”) dnia 29 listopada 2016 roku zmienionej później aneksem z dnia 29 listopada 2017 roku (o zawarciu Umowy Spółka informowała raportem bieżącym numer 23/2016 z dnia 2 grudnia 2016 roku, o zawarciu aneksu raportem bieżącym numer 41/2017 z dnia 1 grudnia 2017 roku). Mocą zawartego Aneksu, Strony przedłużyły okres obowiązywania Umowy do dnia 31 stycznia 2019 roku, pozostawiając kwotę dopuszczalnego zadłużenia z tytułu Umowy na uprzednio ustalonym poziomie 15.000.000 PLN (piętnastu milionów złotych). Koszty finansowania jak i pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych.

Spółka na satysfakcjonujących ją warunkach zawarła dnia 28 marca 2018 porozumienie dotyczące przedłużenia okresu obowiązywania umowy dzierżawy zespołu składników majątkowych służących produkcji kostki brukowej i innych elementów betonowych zlokalizowanych w Hucie Szklanej (województwo Wielkopolskie), opisanej szczegółowo w punkcie 12 prospektu emisyjnego Spółki w taki sposób, iż w/w umowa obowiązywać będzie do dnia 31 grudnia 2027 roku. Zakład produkcyjny mieszczący się w Hucie Szklanej, dzięki swojemu położeniu na dobrym, perspektywicznym rynku z dużym potencjałem nabywczym, jest jednym z ważniejszych zakładów w strukturze LIBET S.A.

Stąd też decyzja Spółki o dziesięcioletnim okresie obowiązywania umowy. Zawarcie porozumienia stanowi element realizowanego planu redukcji kosztów – nowe warunki dzierżawy wygenerują oszczędności rzędu min. 400 tys. PLN rocznie.

**Nota Nr 38**

**Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianą kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale własnym, oraz przedstawienie zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny**

Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości, poza zdarzeniami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego – Nota 1.4.

**Nota Nr 39**

**Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy**

Dane porównawcze dla pozycji skorygowanych w związku ze zidentyfikowanymi błędami lat ubiegłych zaprezentowano w nocie 1.4.

**Nota Nr 40**

**Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku**

Lp.	Tytuł	Nazwa jednostki		Kwota	
		Libet 2000	BaumaBrick	Libet 2000	BaumaBrick
1	Należności Inwestycje - pożyczki, papiery wartościowe			0,00	3 515 159,28
2	Zobowiązania			0,00	0,00
3	Przychody operacyjne			3 744 657,03	2 561,28
4	Pozostałe przychody operacyjne			300 262,48	17 677 926,63
5	Przychody finansowe			0,00	0,00
6	Koszty operacyjne			4 101 864,31	3 917 859,92
7	Pozostałe koszty operacyjne			0,00	17 916 838,06
8	Koszty finansowe			0,00	0,00
9				0,00	0,00

**Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku**

Lp.	Tytuł	Nazwa jednostki		Kwota	
		Libet 2000	BaumaBrick	Libet 2000	BaumaBrick
1	Należności Inwestycje - pożyczki, papiery wartościowe			0,00	0,00
2	Zobowiązania			0,00	0,00
3	Przychody operacyjne			2 986 540,43	2 561,28
4	Pozostałe przychody operacyjne			332 123,89	13 872 094,03
5	Przychody finansowe			0,00	0,00
6	Koszty operacyjne			7 606 622,69	2 582 427,24
7	Pozostałe koszty operacyjne			10 769 775,85	13 348 875,42
8	Koszty finansowe			0,00	0,00
9				0,00	0,00



**Nota Nr 41**

**Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji** - nie dotyczy.

**Nota Nr 42**

**Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji** - nie dotyczy.

**Nota Nr 43**

**Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym i najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne**

- Libet SA jako jednostka dominująca, sporządza sprawozdanie skonsolidowane grupy kapitałowej Libet SA zarówno na najniższym, jak i na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej. Sprawozdanie skonsolidowane przechowywane jest w siedzibie spółki dominującej, tj. we Wrocławiu, przy ulicy Powstańców Śl. 5.

**Nota Nr 44**

**Nazwę, adres siedziby zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formę prawną każdej z jednostek, których dana jednostką jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową** - nie dotyczy.

**Nota Nr 45**

**Informacja na temat połączenia spółek** - nie dotyczy.

**Nota Nr 46**

**Charakter i cel gospodarczy nieuwzględnionych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki** - nie wystąpiły takie umowy.

**Nota Nr 47**

**Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

Lp.	Rodzaj usług	1.01.-31.12.2017	1.01.-31.12.2016
1	Obowiązkowe badanie oraz przegląd sprawozdania finansowego	95 000,00*	71 000,00
2	Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
3	Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
4	Pozostałe usługi	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>95 000,00</b>	<b>71 000,00</b>

\*kwota dotyczy usług świadczonych w jednostce dominującej

**Nota Nr 48**

**Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi** - nie wystąpiły takie umowy.

**Nota Nr 49**

**Pozycje pozabilansowe**

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły pozycje pozabilansowe.

#### Nota Nr 50

##### Wartość zobowiązań w walucie obcej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zobowiązań narażona na ryzyko walutowe wyniosła 4,5 mln zł, a na dzień 31 grudnia 2016 roku 0,9 mln zł.

#### Nota nr 51

##### Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016 przekształcone	Okres zakończony 31.12.2016 opublikowane
<b>Zysk netto</b>	<b>-9 370 860,80</b>	<b>4 566 066,32</b>	<b>6 355 557,24</b>
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-9 370 860,80	4 566 066,32	6 355 557,24
Średnio ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	50 000 000,00	50 000 000,00	50 000 000,00
Średnio ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	50 000 000,00	50 000 000,00	50 000 000,00
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>			
Podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,19	0,09	0,13
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,19	0,09	0,13

#### Nota nr 52

##### Zysk (strata) ze sprzedaży w wariantcie kalkulacyjnym

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016 dane przekształcone retrospektywnie	01.01.-31.12.2016 dane opublikowane
Przychody ze sprzedaży	283 831 885,46	278 542 860,83	278 542 860,83
Koszty sprzedaży	35 170 962,52	35 520 518,53	35 520 518,53
Koszty ogólnego zarządu	15 980 536,79	15 531 408,37	15 531 408,37
Koszt własny sprzedaży	256 206 441,05	244 073 670,28	242 497 232,63
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(23 526 054,90)</b>	<b>(16 582 736,35)</b>	<b>(15 006 298,70)</b>

**Nota Nr 53**

**W przypadku, gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje**

Po zakończeniu okresu objętego niniejszym rocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne, poza informacjami opublikowanymi w niniejszym rocznym sprawozdaniu finansowym oraz kwestiami opisanymi w raportach bieżących opublikowanych po zakończeniu okresu rocznego, dostępnych na stronie internetowej <http://www.libet.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/>.

---

Thomas Lehmann - Prezes Zarządu

---

Ireneusz Gronostaj - Członek Zarządu

Sporządzono: Wrocław, dnia 27 kwietnia 2018

**LIBET S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DZIAŁALNOŚCI LIBET S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

Wrocław, 27 kwietnia 2018 roku

## Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

### Spis treści

<b>1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b> .....	<b>4</b>
1.1. Podstawowe informacje o Spółce .....	4
1.2. Produkty i usługi .....	4
1.3. Rynki zbytu .....	5
1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe .....	5
1.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania .....	5
1.6. Istotne wydarzenia .....	6
1.7. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	6
1.8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej .....	6
1.9. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń:.....	7
1.10. Przewidywany rozwój jednostki .....	8
1.11. Plany inwestycyjne .....	9
1.12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	9
1.13. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Libet S.A. ....	9
<b>2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>10</b>
2.1. Przychody i wynik finansowy Spółki .....	10
2.2. Sytuacja majątkowa Spółki .....	11
2.3. Przepływy pieniężne Spółki .....	13
2.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki.....	13
2.5. Udzielone kredyty i pożyczki .....	14
2.6. Poręczenia, gwarancje .....	14
2.7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym. ....	14
2.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Libet w danym roku obrotowym. ....	14
2.9. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	14
2.10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	15
2.11. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych.....	16
<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE</b> .....	<b>17</b>
3.1. Znaczące umowy .....	17
3.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	17
3.3. Emisja papierów wartościowych.....	17
3.4. Nabycie akcji własnych .....	17
3.5. Realizacja prognoz .....	18
3.6. Postępowania sądowe .....	18
3.7. Nietypowe wydarzenia i czynniki.....	18

3.8.	Zmiany zasad zarządzania jednostką .....	18
3.9.	Umowy z osobami zarządzającymi jednostką .....	18
3.10.	Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących.....	18
3.11.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu .....	19
3.12.	Programy wynagrodzeń oparte na kapitale .....	19
3.13.	Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	19
3.14.	System kontroli programów akcji pracowniczych .....	19
3.15.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. ....	19
3.16.	Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego .....	20
4.	<b>ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO</b> .....	20
4.1.	Stosowane zasady ładu korporacyjnego .....	20
4.2.	System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości .....	21
4.3.	Znaczący akcjonariusze .....	22
4.4.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	23
4.5.	Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne.....	23
4.6.	Ograniczenie dotyczące praw głosu .....	23
4.7.	Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji.....	23
4.8.	Skład Zarządu, Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń .....	23
4.9.	Organizacja Zarządu.....	25
4.10.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	26
4.11.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa ..	26
	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>27</b>
	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA .....</b>	<b>27</b>

## 1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### 1.1. Podstawowe informacje o Spółce

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

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

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

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 1.3 poniżej. Aktualnie Emitent jest zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 373276.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, także zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

### 1.2. Produkty i usługi

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

- segment premium,
- segment standardowy,
- segment przemysłowy.

Produkty z segmentu premium adresowane są do najbardziej wymagających klientów. Są to najwyższej jakości materiały nawierzchniowe takie jak kostka brukowa premium (linia Decco), płyty tarasowe (linia Impresio) oraz płyty z kamieni naturalnych (linia Patio). Odbiorcami produktów z segmentu premium są w większości klienci indywidualni. Ta grupa odbiorców jest w stanie zapłacić wyższą cenę za produkty z segmentu premium niż za standardową kostkę brukową, aby zbudować otoczenie swoich domostw materiałami o wysokich właściwościach jakościowych i estetycznych. Znaczną grupą odbiorców produktów z segmentu premium są również klienci komercyjni (np. centra handlowe) oraz deweloperzy, którzy wykorzystują produkty Libet z

najwyższego segmentu do zabudowy terenów wokół swoich obiektów (np. skwery, ogrody, tereny wokół centrów handlowych). Produkty z segmentu standard adresowane są do klientów, którzy cenią sobie jakość oferowanych produktów ale jednocześnie bardzo ważnym czynnikiem przy podejmowaniu decyzji zakupowej jest dla nich cena. W ramach segmentu standard oferowana jest betonowa kostka brukowa, palisady oraz elementy małej architektury. Odbiorcami produktów z segmentu standard są zarówno klienci indywidualni, jak i klienci z sektora publicznego oraz komercyjnego. Produkty z segmentu standard służą np. do tworzenia parkingów, chodników, skwerów, a także nawierzchni przy obiektach użyteczności publicznej oraz domach. W ramach segmentu przemysłowego produkowane są betonowe kostki brukowe, płyty chodnikowe, krawężniki betonowe, płyty ażurowe oraz korytka ściekowe. Odbiorcami produktów z segmentu przemysłowego są niemalże wyłącznie jednostki samorządu terytorialnego oraz instytucje publiczne. Produkty z tego segmentu służą m.in. do budowy chodników, poboczy, terenów wokół dróg, parkingów.

### **1.3. Rynki zbytu**

W przeważającej większości sprzedaż realizowana jest na rynku krajowym ze względu na znaczący udział kosztów transportu. W roku 2014 Spółka rozpoczęła sprzedaż produktów również na rynku słowackim oraz czeskim, jednak skala działalności na tych rynkach w porównaniu do sprzedaży ogółem jest marginalna. Udział żadnego z dostawców i odbiorców nie przekracza progu 10%. Dostawcy i odbiorcy poza jednostkami powiązanymi nie są formalnie powiązani ze Spółką.

### **1.4. Jednostki powiązane i inwestycje kapitałowe**

Spółka Libet S.A. jest jednostką dominującą wobec dwóch spółek:

- (1) Libet 2000 Sp. z o.o. – 100% udziału w kapitale zakładowym,
- (2) BaumaBrick. Sp. z o.o. – 100% udziału w kapitale zakładowym.

Spółka dominująca oraz spółki zależne tworzą Grupę Kapitałową Libet S.A. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Libet S.A. zostało opublikowane równocześnie z niniejszym sprawozdaniem.

### **1.5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania wg najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją żadne powiązania organizacyjne lub kapitałowe Spółki z innymi podmiotami niż tylko powiązania kapitałowe z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej, które zostały opisane w pkt. 1.4. niniejszego sprawozdania.



## 1.6. Istotne wydarzenia

Libet kontynuował konsekwentną realizację strategii rozwoju oferty produktów Premium, wprowadziliśmy do oferty 30 nowości z segmentu Premium, oraz poszerzyliśmy je o produkty komplementarne – Libet Tools oraz obrzeża Libet Bord, dodatkowo pracowaliśmy nad dostosowaniem oferty produktowej do oczekiwań i potrzeb naszych Klientów. Spółka nadal rozwijała kanały dystrybucji poprzez stabilny program partnerski, wdrażając program optymalizacji i ujednolicenia Autoryzowanych Punktów Sprzedaży Libet Platinum. Rok 2017 Libet zamknął z 90 punktami w całym kraju. Do oferty wprowadzono wysokomarżowe towary komplementarne, uzupełniające dotychczasową ofertę Spółki.

Jednocześnie Libet w 2017r. rozpoczął pracę nad przygotowaniem 3-letniej strategii rozwoju, która będzie skoncentrowana na dalszej ekspansji terytorialnej, zwiększeniu potencjału produkcyjnego oraz na digitalizacji sprzedaży. Libet chce wykorzystać swój w pełni swój potencjał i dotrzeć do jak największej liczby konsumentów.

## 1.7. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Działalność badawczo-rozwojowa w Libet jest prowadzona w laboratoriach, które są przy każdym zakładzie produkcyjnym. W 2017r. prace badawczo-rozwojowe skupiały się na opracowywaniu nowych produktów (Nowości 2018) między innymi produkty z linii Decco – Synergio, Hexo, Hexo Eco oraz nowe kształty z linii Complete (koło Madera, koło Trawertyn). W 2017r. zastosowano nowatorski system komór dojrzewania betonu, co pozwoliło na osiągnięcie większej wydajności produkcji oraz uzyskać wyższe parametry jakościowe wyrobów. Dodatkowo prowadzono prace nad modyfikacją struktury mieszanki betonowej wyeliminowały straty w wyrobach gotowych spowodowane pęknięciami.

Libet w 2017r. pracował nad innowacyjną technologią PHC, która charakteryzuje się zwiększoną odpornością na wodę, zaplamienia, promieniowanie UV, czy aktywność biologiczną. Poly Hard Coat polega na pokrywaniu produktów powłoką specjalnych lakierów utwardzanych promieniami UV, technologia PHC uzupełnia sprawdzone dotychczas stosowane przez Libet rozwiązania, istotnie podnosząc walory estetyczne materiałów nawierzchniowych. Dzięki zwiększonej odporności na wnikanie substancji, mróz, aktywność biologiczną oraz inne niekorzystane czynniki, kostki zabezpieczone w ten sposób charakteryzują się trwałym, atrakcyjnym wyglądem.

## 1.8. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta, co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

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

1. Prognozy makroekonomiczne: Według prognoz NBP PKB w Polsce w 2018 roku będzie na stabilnym poziomie 4,2%. Głównym motorem tak wysokiego poziomu mają być inwestycje, dodatnia dynamika nakładów środków brutto oraz spożycie indywidualne napędzane optymizmem gospodarstw domowych. Średnie prognozy inflacji na 2018 rok są na poziomie 2,1%.
2. Sytuacja w budownictwie: W 2018 roku będą pojawiać się dalsze sygnały poprawy w budownictwie wynikające głównie ze skłonności inwestorów do nowych inwestycji, głównie w budownictwie deweloperskim, co może być bodźcem do długookresowego wzrostu wolumenu i cen kostki Premium.

W pierwszych miesiącach 2018 roku wg danych GUS oddano do użytkowania o 10,6% więcej mieszkań niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dodatkowo wydano pozwolenia lub dokonano zgłoszeń z projektem budowlanym na budowę 66 766 mieszkań, tj. o około 11% więcej niż w analogicznym okresie, co jest pozytywnym wynikiem i powinno korzystnie wpłynąć na rozwój sektora kostki brukowej. Planowany wzrost produkcji budowlano-montażowej w roku 2018 (w I kwartale 2018r. wzrost o 26% r/r wg danych GUS) w efekcie przyspieszenia realizacji kontraktów infrastrukturalnych związanych między innymi ze wzrostem wykorzystywania środków unijnych będzie miał pozytywny wpływ na rynek kostki brukowej.

3. Ceny surowców i ceny sprzedaży: w nawiązaniu do wywiadów z producentami kostki brukowej w 2018r. roku prognozowane są wzrosty sprzedaży oraz cen w grupie produktów przemysłowych i standardowych. W kategorii produktów Premium przewidywane są długookresowe perspektywy wzrostu wolumenu i cen. Szacuje się, że rynek kostki brukowej w roku 2018 wzrośnie o 4%.

Do czynników wewnętrznych możemy zaliczyć:

1. Rozwój strategicznej współpracy z serwisem e-otoczenie w nowym kanale e-commerce
2. Rozwój nowych produktów z segmentu Premium, co istotnie może się przełożyć na wzrost realizowanej marży
3. Optymalizacja oferty produktowej do oczekiwań i potrzeb klientów – Grupa planuje ciągły rozwój i optymalizację portfela produktów, mając na uwadze zmieniające się preferencje konsumentów

Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej Libet został opisany w niniejszym sprawozdaniu w punkcie 1.10.

### 1.9. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń:

Do podstawowych ryzyk i zagrożeń wpływających na działalność w roku 2018 możemy zaliczyć:

- **Ryzyko stopy procentowej** – Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z pozyskiwaniem kapitałów oprocentowanych zmienną stopą procentową.
- **Ryzyko walutowe** - Spółka jest narażona na zmiany kursów walutowych EUR/PLN i CZK/PLN, przede wszystkim w związku z transakcjami związanymi z zakupem surowców oraz towarów handlowych od podmiotów zagranicznych.
- **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną** - Czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Libet jest uzależnienie warunków funkcjonowania od sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie, szczególnie od koniunktury na rynku budowlanym oraz materiałów budowlanych, a także od wysokości inwestycji infrastrukturalnych. Osłabienie wzrostu gospodarczego oraz koniunktury w sektorze budowlanym może niekorzystnie wpłynąć na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe.
- **Ryzyko związane z konkurencją** – Libet działa na rynku betonowych produktów wibroprasowanych, który jest rynkiem silnie konkurencyjnym, na którym obecni są krajowi producenci zarówno o zasięgu ogólnopolskim, jak i regionalnym, a także dwa podmioty należące do koncernów międzynarodowych – ze względu na ich wielkość oraz skalę prowadzonej działalności dysponują szerokim portfelem produktów oraz znaczącymi budżetami marketingowymi. Koncerny te są również w stanie ponosić znaczne koszty wspierania swoich produktów na rynku polskim, szczególnie w okresie dekoniunktury.
- **Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji** - Charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego częste zmiany przepisów mogą rodzić dla Grupy potencjalne ryzyko, iż prognozy w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej staną się nieaktualne, a jej kondycja finansowa ulegnie pogorszeniu. Regulacjami tymi są w szczególności: przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa z zakresu papierów

wartościowych, czy z wprowadzeniem unijnego rozporządzenia o ochronie danych RODO.

- **Ryzyko związane z polityką podatkową** - Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.
- **Ryzyko związane z rynkiem budowlanym oraz realizacją inwestycji infrastrukturalnych** – Działalność Grupy jest uzależniona od ogólnej koniunktury w budownictwie oraz od tempa realizacji inwestycji infrastrukturalnych. Sytuacja sektora budowlanego, zarówno mieszkaniowego, jak i komercyjnego, ma znaczący wpływ na kształtowanie się popytu na produkty Libet z segmentu Premium, zaś inwestycje infrastrukturalne wpływają istotnie na zapotrzebowanie na produkty z segmentu standardowego.
- **Ryzyko wahań w poziomie podaży i cen surowców** - Działalność spółki jest silnie uzależniona od cen surowców, w szczególności cementu oraz kruszyw, które to surowce stanowią główne pozycje kosztowe. Libet stara się przenosić wzrosty cen surowca na cenę oferowanych produktów. Istnieje jednak ryzyko, że spółce nie uda się w pełni przenieść wzrostu cen surowców na cenę oferowanych produktów, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na osiąganą rentowność i wyniki finansowe spółki. Ponadto istnieje ryzyko, że podwyższenie przez Libet cen sprzedaży może wpłynąć na ograniczenie popytu na oferowane produkty i w konsekwencji niekorzystnie przełożyć się na poziom realizowanych przychodów i wyników finansowych.
- **Ryzyko związane ze zmianami klimatycznymi** - Spółka jako firma zajmująca się produkcją materiałów budowlanych odczuwa sezonowość wynikającą z uzależnienia prac budowlanych od warunków pogodowych. Oprócz corocznego okresu przerwy zimowej, wykorzystywanej przez Zakłady Spółki do realizacji przeglądów i remontów linii technologicznych oraz szkoleń daje się zauważyć silny wpływ pogody na poziom realizowanej sprzedaży. Spółka przeciwdziała skutkom zidentyfikowanego ryzyka, poprzez poszerzanie powierzchni składowania i produkcję „na magazyn”. Powyższe rozwiązanie zapewnia dostępność produktu w okresie zwiększonych obrotów.

#### 1.10. Przewidywany rozwój jednostki

W okresie najbliższych 2-3 lat spodziewany stabilny wzrost koniunktury w budownictwie będzie miał zauważalny wpływ na rozwój Grupy. W roku 2017 Zarząd nadal zgodnie z planami implementował politykę oszczędnościową w celu osiągnięcia efektywności kosztowej oraz realizacji celów związanych z rozwojem produktów. W następnych latach będą kontynuowane działania mające na celu poprawę efektywności operacyjnej oraz na wyzwoleniu dodatkowych mocy produkcyjnych. Libet będzie w najbliższych latach prowadził zrównoważony rozwój sprzedaży, szczególnie w stabilnym kanale dystrybucji Autoryzowanych Punktów Sprzedaży Libet Platinum. Dodatkowo spółka będzie skupiała się na podnoszeniu jakości obsługi klientów, która wzrasta dzięki pracy lokalnych koordynatorów rozwoju sprzedaży. Do ich zadań należy kreowanie oraz podtrzymywanie relacji zarówno z Klientami hurtowymi, jak i odbiorcami bezpośrednimi, takimi jak deweloperzy czy architekci. Libet będzie skupiał się na odpowiednim procesie zakupowym dostosowanym do potrzeb klienta, jak również na dopasowywaniu oferty produktowej – optymalizacja oraz lepsza dostępność produktów. Spółka będzie stawiała na digitalizację sprzedaży oraz sprzedaży oraz na rozwój w nowym kanale sprzedaży e-commerce, w ramach nawiązania strategicznej współpracy z serwisem e-otoczenie. Zarząd na obecną chwilę nie widzi przesłanek pozwalających stwierdzić, że zagrożona jest zdolność spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, a także nie widzi zagrożeń w realizacji obecnych zamierzeń inwestycyjnych.



### **1.11. Plany inwestycyjne**

Zarząd Libet konsekwentnie dąży do realizacji strategii długoterminowej Spółki. Spółka w 2017 roku planuje rozwój w trzech kluczowych z punktu widzenia Zarządu obszarach. Przede wszystkim zacieśnianie współpracy z Autoryzowanymi Punktami Sprzedaży Libet Platinum, którego celem jest wzrost przychodów ze sprzedaży generowanej na grupie produktów Premium. Libet wdrożył szereg działań mających na celu poprawę efektywności działań swoich kluczowych dystrybutorów. Przeprowadzane są cykliczne szkolenia dla sprzedawców, projektanci Libetu pomagają dystrybutorom w przygotowaniu ekspozycji produktów Premium (tzw. Ogrody). Konsekwentnie prowadzony jest rozwój nowych produktów i grup produktowych. Spółka współpracuje z wieloma architektami i designerami. Libet konsekwentnie rozwijać będzie linie produktów Stampo – zindywidualizowanych produktów z betonu architektonicznego przeznaczonych dla wymagających użytkowników a także produkty śrutowano-szczotkowane oraz postarzane z linii Decco. Dodatkowo spółka będzie poszerzać ofertę produktów z grupy Elegante o nowe kształty np. plaster miodu (Hexo), trapez (Synergio) Spółka będzie się nadal koncentrować na optymalizacji procesów produkcyjnych mającej na celu zwiększenie marżowości. Zadania inwestycyjne będą skupione na rozwoju istniejących produktów grupy Premium oraz na rozwoju nowych produktów z tej grupy.

### **1.12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Spółka nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności inwestycyjnej. W 2018r. Spółka planuje ponieść na nakłady inwestycyjne około 14 000 tys. zł. Większość nakładów inwestycyjnych będzie dotyczyła utrzymania oraz modernizacji parku maszynowego w 14 zakładach produkcyjnych w celu optymalizacji procesów produkcyjnych. Spółka zamierza realizować inwestycje w oparciu o własne środki finansowe bądź korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania.

### **1.13. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Libet S.A.**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania z działalności Libet S.A. opisano w pkt 1.7. rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 2. OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

### 2.1. Przychody i wynik finansowy Spółki

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016*
	PLN ' 000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	283 832	278 543
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-13 369	-1 977
Zysk (strata) brutto	- 11 584	2 008
Zysk (strata) netto	-9 371	4 566
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 171	22 610
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 318	-9 960
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 569	-10 452

\* dane przekształcone – korekty błędów poprzednich okresów opisano w pkt 1.4 w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Libet S.A.

#### Przychody ze sprzedaży

W 2017 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 5 289 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Na zwiększenie przychodów miał wpływ postępujący rozwój sieci sprzedaży oraz systematyczny wzrost sprzedaży w grupie towarów

W minionym okresie Libet nadal zacieśniał także współpracę z największymi odbiorcami, z którymi podpisał nowe umowy dystrybucyjne. Dzięki takiej współpracy Spółka jest w stanie zapewnić końcowym klientom najwyższą dostępność produktów, a swoim Partnerom dodatkowo oferuje wsparcie w zakresie serwisu sprzedażowego, marketingu, logistyki czy doradztwa. Konsekwentna polityka umacniania współpracy z Autoryzowanymi Punktami Sprzedaży Libet Platinum jest bardzo istotna z punktu widzenia budowy pozycji Libet w najważniejszym dla Spółki segmencie produktów Premium.

#### Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W roku 2017 Libet S.A. osiągnął 13 369 tys. zł straty w porównaniu do 1 977 tys. straty w roku poprzednim.

Spadek o 11 392 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego był spowodowany presją na ceny na rynku produktów przemysłowych, wzrostem kosztów pracowniczych. Dodatkowo spółka dokonała odpisu z tytułu korekty wartości zapasów, o których spółka informowała raportem bieżącym. Szczegółowe informacje opisano w pkt. 1.4 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

### Zysk netto

Wynik netto za 2017 rok wyniósł -9 371 tys. zł wobec zysku w 2016r. w wysokości 4 566tys. zł.

### 2.2. Sytuacja majątkowa Spółki

Wybrane wielkości jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016 *	Zmiana 2017/2016
	'000 PLN	'000 PLN	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>255 488</b>	<b>263 780</b>	<b>-3,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	193 805	195 482	-0,9%
Pozostałe aktywa długoterminowe	61 683	68 299	-9,7%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>92 363</b>	<b>105 017</b>	<b>-12,0%</b>
Zapasy	44 817	55 100	-18,7%
Należności handlowe	39 183	33 354	17,5%
Środki pieniężne	1 213	4 929	-75,4%
Pozostałe aktywa obrotowe	7 150	11 634	-38,5%
<b>Kapitał własny</b>	<b>75 539</b>	<b>84 052</b>	<b>-10,1%</b>
Kapitał zapasowy	110 675	114 320	-3,2%
Kapitał rezerwowy	10 000	0,00	
<b>Zobowiązania</b>	<b>272 312</b>	<b>284 746</b>	<b>-4,4%</b>
Zobowiązania długoterminowe	6 716	7 530	-10,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	187 357	187 469	-0,1%

\* dane przekształcone – korekty błędów poprzednich okresów opisano w pkt 1.4 w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Libet S.A.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia roku 2017, Zarząd spółki dokonał weryfikacji pośrednich i bezpośrednich kosztów produkcyjnych i zidentyfikował pozycje błędnie alokowane do tych kosztów. W wyniku analizy szczegółowej i ponownej wyceny kosztu wytworzenia wyrobów gotowych Zarząd skorygował wartość zapasów w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 roku. Celem zapewnienia porównywalności danych analogiczna metoda wyceny w oparciu o na nowo zdefiniowaną bazę kosztową została zastosowana do wyceny zapasów na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na pierwszy dzień roku obrotowego zakończonego tą datą, tj. 1 stycznia 2016 roku.

W efekcie wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2016 roku została pomniejszona o kwotę 24,3 mln PLN z czego kwota 2,2 mln PLN została odniesiona do rachunku zysków i strat, a pozostała kwota w wysokości 22,1 mln PLN została odniesiona w zyski zatrzymane. Analogicznie wartość zapasów na dzień 1 stycznia 2016 roku została zmniejszona o 22,1 mln PLN w korespondencji z zyskami zatrzymanymi. Przy danych porównywalnych r/r poziom zapasów w 2017r. spadł w stosunku do roku poprzedniego. Spowodowane jest to wprowadzonymi działaniami optymalizacyjnymi.

Zmiana poziomu kapitału rezerwowego wynika z podjętych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2017 został, o którym Grupa Kapitałowa informowała raportem bieżącym. Na podstawie podjętej uchwały utworzono kapitał rezerwy w kwocie 10.000 tys. PLN z przeznaczeniem na pokrycie ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych oraz kosztów ich nabycia. Kapitał rezerwy został pokryty z kapitału zapasowego.

Stan należności handlowych zwiększył się w porównaniu do poprzedniego okresu o 7% ze względu opóźnienia związane z płatnościami od odbiorców. Rok 2017 charakteryzował się w branży budowlanej wydłużonym cyklem zobowiązań i należności.

Stan środków pieniężnych spadł nominalnie o kwotę 3 716 tys. zł do kwoty 1 213 tys. zł.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016*
Wskaźnik bieżącej płynności	0,49	0,56
Wskaźnik szybkiej płynności	0,25	0,27
Wskaźnik stopy zadłużenia	78%	77%

\*dane przekształcone – dane przekształcone – korekty błędów poprzednich okresów opisano w pkt 1.4 w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Libet S.A.

*Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące*

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

*Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem*

### 2.3. Przepływy pieniężne Spółki

Wybrane wielkości sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2017 rok oraz 2016 rok przedstawia poniższa tabela.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2017 ‘000 PLN	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2016* ‘000 PLN	Zmiana ‘000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 171	22 610	-7 439
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 318	-9 960	-358
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-8 569	-10 452	1 883
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-3 716</b>	<b>4 356</b>	<b>-8 071</b>

\* dane przekształcone – dane przekształcone – korekty błędów poprzednich okresów opisano w pkt 1.4 w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Libet S.A.

Przepływy pieniężne netto w 2017 roku wyniosły –3 716 tys. zł.

Spółka w roku 2016 wygenerowała niższy poziom środków na działalności operacyjnej, głównym powodem był osiągnięty niższy wynik brutto oraz zwiększenia salda należności.

Poziom przepływów z działalności inwestycyjnej w 2017r. jest na podobnym poziomie jak w roku 2016. Wydatki inwestycyjne były związane z utrzymaniem optymalnych mocy produkcyjnych.

Przepływy pieniężne działalności finansowej wyniosły -8 569 tys. zł w 2017r. Wpływ na taki wynik miały wyższe wpływy z kredytów w porównaniu do poprzedniego roku przy jednoczesnej wyższej spłacie kredytów.

### 2.4. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

W 2017 roku Libet spłacał raty zgodnie z harmonogramami obowiązujących umów kredytowych.

Zmiany w zakresie umów kredytowych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz do dnia opublikowania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:



-dnia 29 stycznia 2018 roku podpisano aneks do umowy o kredytu w rachunku bieżącym z bankiem ING Bank Śląski S.A. przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 31 stycznia 2019 roku, pozostawiając kwotę dopuszczalnego zadłużenia na uprzednio ustalonym 15 000 tys. zł.

- dnia 20 grudnia 2017 roku zawarcie aneksu do umowy o kredytu w rachunku bieżącym z bankiem PKO BP S.A. do limitu w kwocie 10 000 tys. zł na okres do dnia 29 stycznia 2019r. i po spełnieniu dodatkowych warunków – dalszego finansowania w kwocie nie wyższej ni 4 000 tys. zł.

- dnia 22 listopada 2017 roku podpisano aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem mBank S.A., utrzymując dotychczasowy dopuszczalny limit kredytu w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 6 500 tys. zł.

## **2.5. Udzielone kredyty i pożyczki**

Na dzień 31.12.2017r. spółka nie udzielała kredytów i pożyczek.

## **2.6. Poręczenia, gwarancje**

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017r. spółki zależne (LIBET 2000 sp. z o.o. z/s w Żorach Baumabrick sp. z o.o. z/s we Wrocławiu) udzieliły poręczeń Jednostce Dominującej Libet S.A. w przedmiocie zabezpieczeń spłaty kredytu na mocy podpisanego aneksu do Umowy przez Libet S.A. z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z/w w Warszawie. Spółka informowała o tym fakcie odrębnym raportem bieżącym nr 16/2017.

## **2.7. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.**

Na dzień 31.12.2017 nie wystąpiły istotne pozycje pozabilansowe w spółce.

## **2.8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Libet w danym roku obrotowym.**

Libet przechowuje niewykorzystane środki pieniężne w formie lokat bankowych na lokatach typu overnight. Działania mają charakter krótkoterminowy.

## **2.9. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Libet S.A. świadomie i w sposób odpowiedzialny zarządza ryzykiem finansowym w oparciu o opracowane i przyjęte do stosowania polityki zarządzania ryzykiem finansowym. Całościowe i spójne z procesami biznesowymi zarządzanie ryzykiem pozwala na identyfikowanie i zarządzanie zależnościami pomiędzy ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu. Intencją zarządzających ryzykiem w spółce nie jest całkowita eliminacja zagrożeń wynikających ze zmian zidentyfikowanych i monitorowanych czynników ryzyka, lecz to, by zagrożenia te nie przekraczały ustalonych i zatwierdzonych wcześniej bezpiecznych poziomów.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest takie nim zarządzanie, aby maksymalnie ograniczyć wrażliwość przepływów finansowych spółki na zmieniające się czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach przeprowadzanych transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka, należą kredyty bankowe i pożyczki, faktoring, umowy leasingu i umowy dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty. Głównym celem wykorzystania tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy.

Spółka zawiera także transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim internal rate swap (IRS). Celem tych transakcji jest zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej powstającym w toku działalności Spółki.

Pewne instrumenty pochodne używane przez Spółkę są klasyfikowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych pozwala wyeliminować zmienność w przyszłych przepływach pieniężnych wynikającą z ryzyka zmiany stóp procentowych, która mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat. Spółka ma zawartą transakcję terminową w celu zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej dla długoterminowego kredytu inwestycyjnego – pozycja zabezpieczana. Instrumenty pochodne używany przez Spółkę to swap procentowy – pozycja zabezpieczająca.

Zgodnie z polityką Spółki, instrumenty pochodne używane są wyłącznie jako narzędzie do zabezpieczania przed ryzykiem finansowym i nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych.

Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje pochodne, działają w sektorze finansowym. Są to polskie banki posiadające wysoki rating finansowy, a także dysponujące odpowiednią wysokością kapitału własnego oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Poza instrumentami finansowymi opisanymi w nocie 16 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, kredytami oraz środkami pieniężnymi, Spółka nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku.

## **2.10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Rok 2017 charakteryzował się w branży budowlanej wydłużonym cyklem zobowiązań i należności. Libet wdrożył szereg działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej Grupy. Wdrożona została zaostrożona polityka kredytowa wobec odbiorców firmy. Mimo wdrożonych działań problemy branży odbiły się również na sytuacji Spółki. Ryzyko płynności jest to ryzyko polegające na problemach w regulowaniu przez Spółkę swoich zobowiązań finansowych w terminie ich zapadalności. Celem Spółki jest zapewnienie w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub negatywnego wpływu na reputację Spółki.

## 2.11. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

	w tys. PLN		w tys. EUR		
	Okres 12	Okres 12	Okres 12	Okres 12	
	miesiący	miesiący	miesiący	miesiący	
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016*	31.12.2017	31.12.2016*	
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>					
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	283 832	278 543	66 654	63 832
II.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-13 369	-1 977	-3 140	-453
III.	Zysk (strata) brutto	-11 584	2 008	-2 720	460
IV.	Zysk (strata) netto	-9 371	4 566	-2 201	1 046
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 171	22 610	3 563	5 181
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 318	-9 960	-2 423	-2 282
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 569	-10 452	-2 012	-2 395
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	- 3 716	4 356	-873	998
XV.	Liczba akcji	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	- 0,19	0,09	-0,04	0,02

\*dane przekształcone – korekty błędów poprzednich okresów opisano w pkt 1.4 w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Libet S.A.

	w tys. PLN		w tys. EUR		
	stan na	stan na	stan na	stan na	
	dzień	dzień	dzień	dzień	
	31.12.2017	31.12.2016*	31.12.2017	31.12.2016*	
<b>Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej</b>					
IX.	Aktywa razem	347 852	368 798	83 400	83 363
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	272 312	284 746	65 289	64 364
XI.	Zobowiązania długoterminowe	6 716	7 530	1 610	1 702
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	187 357	187 469	44 920	42 375
XIII.	Kapitał własny	75 539	84 052	18 111	18 999
XIV.	Kapitał zakładowy	500	500	120	113

\*dane przekształcone – korekty błędów poprzednich okresów opisano w pkt 1.4 w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Libet S.A.



Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR 31.12.2017 31.12.2016

<i>Kurs średni okresu</i>	4,2583	4,3637
<i>Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego</i>	4,1709	4,4240

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 29.12.2017 roku oraz 30.12.2016 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 251/A/NBP/2017, Tab. 252/A/NBP/2016),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2017 – 31.12.2017 oraz 01.01.2016 – 31.12.2016.

### 3. POZOSTAŁE INFORMACJE

#### 3.1. Znaczące umowy

Umowa kredytu z bankiem PKOBP S.A. opisana w pkt. 2.4.

Umowa kredytu z bankiem mBank S.A. opisana w pkt. 2.4.

Umowa kredytu z bankiem ING S.A. opisana w pkt. 2.4.

Umowa przedłużenia dzierżawy zespołu składników majątkowych służących produkcji kostki brukowej i innych elementów betonowych w Hucie Szklanej do dnia 31 grudnia 2027r.

#### 3.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

#### 3.3. Emisja papierów wartościowych

W roku 2017 Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

#### 3.4. Nabycie akcji własnych

Zgodnie z podjętą uchwałą przez NZWA w dniu 29 czerwca 2017 roku Zarząd został upoważniony do nabycia akcji własnych spółki. Na szczegółowych warunkach wskazanych w treści tej uchwały został utworzony kapitał rezerwowy w kwocie 10.000 tys. PLN z przeznaczeniem na pokrycie ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych

oraz kosztów ich nabycia przez Spółkę akcji własnych oraz kosztów ich nabycia. Kapitał rezerwowy został pokryty z kapitału zapasowego.

W dniu 24 stycznia 2018 Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą podjęcia oraz wdrożenia przez Spółkę programu skupu akcji własnych Spółki. Spółka informowała o podjętej uchwale odrębnym raportem bieżącym nr 2/2018r.

### **3.5. Realizacja prognoz**

Spółka nie publikowała prognoz.

### **3.6. Postępowania sądowe**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania Spółka nie była stroną żadnych znaczących (tj. wpływających na wynik Spółki) postępowań arbitrażowych i sądowych.

### **3.7. Nietypowe wydarzenia i czynniki**

Nie dotyczy

### **3.8. Zmiany zasad zarządzania jednostką**

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

### **3.9. Umowy z osobami zarządzającymi jednostką**

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

### **3.10. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących**

Szczegóły dotyczące wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zawiera nota nr 35 w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowego Spółki za rok 2017.

**3.11. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu**

Na dzień 31 grudnia 2017r roku Grupa Kapitałowa Libet nie posiadała zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracji oraz nie posiadała żadnych zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

**3.12. Programy wynagrodzeń oparte na kapitale**

Nie dotyczy

**3.13. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji**

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

**3.14. System kontroli programów akcji pracowniczych**

W 2017 roku w Spółce nie występowały programy akcji pracowniczych

**3.15. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zasady powoływania osób – członków organów Spółki ustalają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przepisy Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowienia Statutu Spółki. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki (członków Zarządu odwołać może także Walne Zgromadzenie Spółki), Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Spółki. W Spółce brak jest indywidualnych uprawnień akcjonariusz w kwestiach osobowych.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu ustalone są przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przez przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, a także przez Statut Spółki i Regulamin Zarządu (dostępne na stronie internetowej Spółki).

Kompetencje decyzyjne co do, w szczególności emisji akcji należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki.

### **3.16. Informacje dotyczące badania sprawozdania finansowego**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o wyborze firmy PricewaterhouseCoopers sp. z o.o. siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego za przegląd i badanie Jednostki Dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za lata 2017 i 2018r. Umowa o badanie została zawarta w dniu 29 czerwca 2017r. Szczegóły dotyczące wynagrodzenia za badanie są opisane w w nocy 47 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. W roku objętym sprawozdaniem finansowym biegły rewident wykonywał usługi nie audytowe nie będące usługami badania sprawozdania finansowego, których beneficjentem nie była Spółka Libet S.A.

## **4. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO**

### **4.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego**

Libet S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego pełne brzmienie zamieszczone jest na stronie [http://www.corp-gov.gpw.pl/lad\\_corp.asp](http://www.corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp).

Zgodnie z rekomendacją wyrażoną w II.R.2 DB, osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego;

Spółka wyjaśnia, iż stwarza wszelkie możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji Zarządu i Rady Nadzorczej, ale na chwilę obecną równość proporcji udziału kobiet i mężczyzn w organach zarządzających i nadzorujących LIBET SA nie jest zachowana. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi jedynie mężczyźni, przy czym w 2015 roku w składzie Rady Nadzorczej znajdowała się Pani Magdalena Magnuszewska. W dwuosobowym składzie Zarządu Spółki w minionym roku nie było kobiet.

Zarząd stosownie do Zasady wyrażonej w I.Z.1.15 DB informuje, iż Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów z uwagi na stabilny skład Zarządu i niewielką liczbę kluczowych stanowisk menedżerskich.

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

Zgodnie z rekomendacją wyrażoną w IV.R.2 DB, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: (1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, (3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia;



Zgodnie z zasadą wyrażoną w IV.Z.2 DB, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym;

Zgodnie z zasadą wyrażoną w I.Z.1 DB, Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: (a) I.Z.1.20 DB zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, (b) I.Z.1.16 DB informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Spółka nie realizuje wskazań IV.R.2 DB, IV.Z.2 DB i konsekwentnie I.Z.1.16 DB, I.Z.1.20 DB, bowiem w ocenie Zarządu nie jest to uzasadnione okolicznościami dotyczącymi sytuacji Spółki jak idzie o strukturę akcjonariatu, powyższe oczekiwania nie były także zgłaszane Spółce przez akcjonariuszy. Nadto, w ocenie Emitenta obowiązujące w Spółce zasady udziału i wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach umożliwiały do tej pory właściwą i efektywną realizację praw wynikających z posiadania akcji Spółki. Zarząd Spółki wskazuje, iż aktualny Statut Spółki nie zawiera zapisów umożliwiających udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w myśl postanowień Kodeksu Spółek Handlowych. Z uwagi na rozwój i dostępność technologii umożliwiającej wykonywanie prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka w przyszłości będzie analizowała możliwości wprowadzenia tej rekomendacji, mając przede wszystkim na względzie zapewnienie należytego poziomu bezpieczeństwa informacji.

W ocenie Spółki powyższa stan w pełni zapewnia realizacji dyspozycji pkt I DB wskazującego iż Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji;

Zgodnie z zasadą wyrażoną w II.Z.2 DB, Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1 DB. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Spółka prowadzi stronę internetową częściowo w języku angielskim, jednakże część treści dotyczących relacji inwestorskich dostępnych jest wyłącznie w języku polskim. W ocenie Spółki nie zachodzą przesłanki stanowiące o obowiązku prowadzenia strony internetowej w języku angielskim w zakresie o którym mowa w I.Z.2.DB. O ile powyższe okoliczności ulegną zmianie, stanowisko Spółki co do stosowania przymiotowej praktyki może ulec zmianie.

Zgodnie z zasadą wyrażoną w VI.Z.4 DB, Spółka przedstawia raport dot. wynagrodzeń o którym tam mowa. Spółka nie stosuje tej zasady, w ocenie Spółki wystarczające w tym zakresie są dane objęte sprawozdaniami finansowymi Spółki.

#### **4.2. System kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości**

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

- Controlling
- Księgowość wraz ze sprawozdawczością i konsolidacją,



- Prognozowanie i analizy finansowe.

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

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

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

#### 4.3. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31.12.2017 i do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Glaspin Consultants Limited i Lybet Limited	15 028 619	30,06%	15 028 619	30,06%
Nationale Nederlanden OFE	5 185 109	10,37%	5 185 109	10,37%
PKO BP Bankowy OFE	4 916 676	9,83%	4 916 676	9,83%
Fundusze ESALIENS	4 740 219	9,48%	4 740 219	9,48%
Pozostali Akcjonariusze	20 129 377	40,26%	20 129 377	40,26%
<b>RAZEM</b>	<b>50 000 000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>50 000 000,00</b>	<b>100,00%</b>



#### **4.4. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Członkowie Zarządu Libet S.A. posiadają bezpośrednio 5.000 (pięć tysięcy) akcji Spółki, natomiast członkowie Rady Nadzorczej Libet S.A. nie posiadają bezpośrednio żadnych akcji Spółki. Członkowie Zarządu Thomas Lehmann oraz Ireneusz Gronostaj i Członek Rady Nadzorczej Jerzy Józef Gabrielczyk kontrolują pośrednio, przez podmiot przez nich współkontrolowany 15.028.619 akcji Spółki, co stanowi 30,06 % kapitału zakładowego Spółki

#### **4.5. Posiadacze akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne**

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

#### **4.6. Ograniczenie dotyczące praw głosu**

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

#### **4.7. Ograniczenie dotyczące przenoszenia praw własności akcji**

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

#### **4.8. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń**

Skład Zarządu Libet S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie do opublikowania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Thomas Lehmann	Prezes Zarządu,
Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu.

W roku 2017 wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej jak i komitetów Rady Nadzorczej.

- w dniu 2 stycznia 2017 roku w związku z upływem kadencji wygasta mandaty Pana Piotra Łyskawy oraz Heinza Geenena, którzy nie zostali powołani w Rad Nadzorczej na kolejną kadencję;

- w dniu 2 stycznia 2017 roku na nową kadencje zostali powołani dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pan Zbigniewa Rogóż, Pan Sławomir Najnigier, Pan Tomasz Krysztofiak;

- w dniu 2 stycznia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Nowjalis;

- w dniu 2 stycznia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Woźniak;

- z dniem 2 stycznia 2017 roku wobec wyborów Rady Nadzorczej nowej kadencji Pan Jerzy Gabrielczyk przestał pełnić funkcje Przewodniczącego Rady nadzorczej, przy czym dnia 2 stycznia 2017 roku Pan Jerzy Gabrielczyk został powołany na kolejną kadencję w skład Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 9 lutego 2017 roku Pan Zbigniew Rogóż został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pan Piotr Nowjalis na Wice Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- w dniu 9 lutego 2017 roku, Pan Piotr Nowjalis, Pan Jerzy Gabrielczyk, Tomasz Krysztofiak, Pan Piotr Woźniak zostali powołani w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 9 lutego 2017 roku, Pan Piotr Woźniak został powołany na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 29 sierpnia 2017 roku na podstawie art. 385 par. 8 Kodeksu Spółek Handlowych i z mocy ustawy z uwagi na ziszczenie się przesłanki wskazanej w tym przepisie, wygasły mandaty wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej;
- w dniu 29 sierpnia 2017 roku dokonano wyboru Rady Nadzorczej Spółki w następującym składzie: Pan Jerzy Gabrielczyk, Pan Sławomir Najnigier, Pan Piotr Łyskawa, Pan Tomasz Pelczar, Pan Piotr Nowjalis, Pan Tomasz Krysztofiak;
- w dniu 25 września 2017 roku, Pan Jerzy Gabrielczyk został wybrany Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 25 września 2017 roku, Pan Piotr Łyskawa został wybrany Członkiem i Przewodniczącym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 25 września 2017 roku, Pan Piotr Nowjalis oraz Pan Sławomir Najnigier zostali wybrani do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 27 października 2017 roku odwołano Pana Tomasza Pelczara oraz odwołano Pana Piotra Łyskawę;
- w dniu 27 października 2017 roku powołano w skład Rady Nadzorczej Pana Seweryna Kubickiego, Pana Macieja Matusiaka oraz Pana Piotra Woźniaka;
- w dniu 24 listopada 2017 roku Pan Piotr Woźniak został wybrany Członkiem i Przewodniczącym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 27 listopada 2017 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Nowjalisa, Seweryna Kubickiego oraz Tomasza Krysztofiaka;
- w dniu 27 listopada 2017 roku powołano w skład Rady Nadzorczej Spółki Panów Piotra Łyskawę oraz Grzegorza Warzochę;



- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Woźniak został odwołany ze składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;

- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Łaskawa oraz Pan Grzegorz Warzocha zostali powołani w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;

- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Łaskawa został powołany na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki;

- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Woźniak, Pan Maciej Matusiak, Pan Grzegorz Warzocha zostali powołani w skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki;

- w dniu 15 grudnia 2017 roku Pan Piotr Woźniak został powołany na funkcję Przewodniczącego Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki;

W skład **Rady Nadzorczej** Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2017 wchodziły następujące osoby:

Jerzy Gabrielczyk	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Bogdan Najnigier	- Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Łaskawa	- Członek Rady Nadzorczej,
Maciej Matusiak	- Członek Rady Nadzorczej.
Grzegorz Warzocha	- Członek Rady Nadzorczej.
Piotr Woźniak	- Członek Rady Nadzorczej

W skład **Komitetu Audytu Rady Nadzorczej** na dzień 31 grudnia 2017r. wchodziły następujące osoby:

- Piotr Łaskawa – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Grzegorz Warzocha – Członek Komitetu Audytu
- Sławomir Najnigier – Członek Komitetu Audytu

W skład **Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej** na dzień 31 grudnia 2017r. wchodziły następujące osoby:

- Piotr Woźniak – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
- Maciej Matusiak – Członek Komitetu Wynagrodzeń
- Grzegorz Warzocha – Członek Komitetu Wynagrodzeń

#### **4.9. Organizacja Zarządu**

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

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



#### **4.10. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki**

Zmiana Statutu Spółki należy do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia Spółki. Do dokonania zmiany Statutu Spółki konieczna jest odpowiednia uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki oraz zarejestrowanie zmian Statutu Spółki zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.

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

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



## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Libet S.A., a także jej wynik finansowy. Zarząd Libet S.A. oświadcza również, że roczne jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA**

Zarząd Libet S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten, a także biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym Libet S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

---

**Thomas Lehmann**

Prezes Zarządu

---

**Ireneusz Gronostaj**

Członek Zarządu