

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

1 / 2012

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 1 kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-03-31  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej  
w walucie zł  
polskich zasad rachunkowości opisanych w ustawie z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r., Dz.U. Nr 152, poz. 1223 ze zmianami)  
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według  
w walucie zł

data przekazania: 2012-04-26

## LIBET SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

LIBET S.A.

Materiałów budowlanych (mbu)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

53-332

Wrocław

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Powstańców Śląskich

5

(ulica)

(numer)

(71) 33 51 101

(71) 33 51 100

(telefon)

(fax)

gpw@libet.pl

www.libet.pl

(e-mail)

(www)

525-242-24-24

141349437

(NIP)

(REGON)

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                          | w tys. zł                                                                     |                                                                               | w tys. EUR                                                                    |                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | 1 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2012 okres od<br>2012-01-01 do<br>2012-03-31 | 1 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2011 okres od<br>2011-01-01 do<br>2011-03-31 | 1 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2012 okres od<br>2012-01-01 do<br>2012-03-31 | 1 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2011 okres od<br>2011-01-01 do<br>2011-03-31 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 15 336                                                                        | 22 533                                                                        | 3 623                                                                         | 5 670                                                                         |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                   | - 7 783                                                                       | - 8 076                                                                       | - 1 839                                                                       | - 2 032                                                                       |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | - 9 354                                                                       | - 9 491                                                                       | - 2 210                                                                       | - 2 388                                                                       |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | - 7 611                                                                       | - 7 708                                                                       | - 1 798                                                                       | - 1 940                                                                       |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | - 15 380                                                                      | - 12 706                                                                      | - 3 634                                                                       | - 3 197                                                                       |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | - 4 953                                                                       | - 5 686                                                                       | - 1 170                                                                       | - 1 431                                                                       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 17 534                                                                        | - 2 500                                                                       | 4 143                                                                         | - 629                                                                         |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | - 2 799                                                                       | - 20 892                                                                      | - 661                                                                         | - 5 257                                                                       |
| IX. Aktywa razem                                                | 373 742                                                                       | 358 816                                                                       | 89 807                                                                        | 89 438                                                                        |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 158 625                                                                       | 174 485                                                                       | 38 116                                                                        | 43 492                                                                        |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 93 925                                                                        | 98 501                                                                        | 22 569                                                                        | 24 552                                                                        |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 64 700                                                                        | 75 984                                                                        | 15 547                                                                        | 18 940                                                                        |
| XIII. Kapitał własny                                            | 215 117                                                                       | 184 331                                                                       | 51 691                                                                        | 45 946                                                                        |
| XIV. Kapitał zakładowy                                          | 500                                                                           | 500                                                                           | 120                                                                           | 125                                                                           |
| 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)            | -0,15                                                                         | -0,15                                                                         | -0,04                                                                         | -0,04                                                                         |

pozycje od IX do do XVI stanowią wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej na dzień: (a) kolumna 1 i 3 - 31.03.2012, (b) kolumna 2 i 4 - 31.03.2011 r.

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

| Plik              | Opis |
|-------------------|------|
| D.SSF_Q1_2012.pdf |      |
| C.JSF_Q1_2012.pdf |      |

## PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Data       | Imię i Nazwisko   | Stanowisko/Funkcja | Podpis            |
|------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| 2012-04-26 | THOMAS LEHMANN    | PREZES ZARZĄDU     | THOMAS LEHMANN    |
| 2012-04-26 | RENEUSZ GRONOSTAJ | CZŁONEK ZARZĄDU    | RENEUSZ GRONOSTAJ |
| 2012-04-26 | ROBERT NAPIERAŁA  | CZŁONEK ZARZĄDU    | ROBERT NAPIERAŁA  |



**Libet**



**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY**

**ZAKOŃCZONYCH DO 31 MARCA 2012 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości  
(dane finansowe nieaudytowane)

Wrocław, Kwiecień 2012

**LIBET S.A.**

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....                                                                      | 3  |
| BILANS.....                                                                                       | 5  |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....                                                         | 8  |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....                                           | 10 |
| DODATKOWE INFORMACJE.....                                                                         | 12 |
| 1. Informacje ogólne.....                                                                         | 12 |
| 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....                                           | 12 |
| 3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....                                                        | 13 |
| 4. Skład akcjonariatu.....                                                                        | 14 |
| 5. Podstawa sporządzania skróconego sprawozdania finansowego.....                                 | 14 |
| 6. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych.....                                     | 15 |
| 7. Wybrane zasady rachunkowości.....                                                              | 16 |
| 8. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki w okresie objętym sprawozdaniem..... | 23 |
| 9. Segmenty operacyjne.....                                                                       | 24 |
| 10. Koszty według rodzaju.....                                                                    | 24 |
| 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....                                           | 25 |
| 12. Wartości niematerialne i prawne.....                                                          | 25 |
| 13. Rzeczowe aktywa trwałe.....                                                                   | 25 |
| 14. Inwestycje długoterminowe.....                                                                | 25 |
| 15. Zapasy.....                                                                                   | 25 |
| 16. Należności.....                                                                               | 25 |
| 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....                                                       | 26 |
| 18. Rezerwy.....                                                                                  | 26 |
| 19. Podatek odroczony.....                                                                        | 26 |
| 20. Kredyty bankowe.....                                                                          | 26 |
| 21. Instrumenty finansowe.....                                                                    | 27 |
| 22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....                                                | 27 |
| 23. Postępowania toczące się przed sądem.....                                                     | 27 |
| 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....                                                 | 27 |
| 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....                                                      | 27 |
| 26. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego.....                                         | 28 |
| 27. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.....                                         | 29 |
| 28. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....                                                   | 30 |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 marca 2012 ROKU

|                                                                                           | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2012 | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                           | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                             | <b>26 178</b>                             | <b>27 910</b>                             |
| od jednostek powiązanych                                                                  |                                           | 0                                         |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                    | 15 577                                    | 22 468                                    |
| Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia,<br>zmniejszenie - wartość ujemna) | 10 447                                    | 5 207                                     |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                                  | 120                                       | 76                                        |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                         | 34                                        | 159                                       |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                    | <b>34 246</b>                             | <b>36 531</b>                             |
| Amortyzacja                                                                               | 3 705,19                                  | 3 693                                     |
| Zużycie materiałów i energii                                                              | 12 767,63                                 | 14 711                                    |
| Usługi obce                                                                               | 7 003,90                                  | 7 359                                     |
| Podatki i opłaty, w tym:                                                                  | 755,23                                    | 750                                       |
| - podatek akcyzowy                                                                        | 0,00                                      | 0                                         |
| Wynagrodzenia                                                                             | 6 877,82                                  | 5 324                                     |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                                | 1 656,32                                  | 1 355                                     |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                                | 1 464,05                                  | 3 214                                     |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                                  | 15,88                                     | 125                                       |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                   | <b>-8 068</b>                             | <b>-8 621</b>                             |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                     | <b>2 537</b>                              | <b>2 687</b>                              |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                            |                                           | 0                                         |
| Dotacje                                                                                   |                                           | 0                                         |
| Inne przychody operacyjne                                                                 | 2 537                                     | 2 687                                     |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                        | <b>158</b>                                | <b>99</b>                                 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                          | 30                                        | 0                                         |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                              |                                           | 0                                         |
| Inne koszty operacyjne                                                                    | 128                                       | 99                                        |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                   | <b>-5 690</b>                             | <b>-6 033</b>                             |

LIBET S.A.  
Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku  
(w tys. PLN)

|                                                               | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>31/03/2012 | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>31/03/2011 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                               | PLN'000                                      | PLN'000                                      |
| <b>Przychody finansowe</b>                                    | <b>228</b>                                   | <b>897</b>                                   |
| Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                         | 0                                            | 0                                            |
| od jednostek powiązanych                                      | 0                                            | 0                                            |
| Odsetki, w tym:                                               | 195                                          | 897                                          |
| od jednostek powiązanych                                      | 138                                          | 0                                            |
| Zysk ze zbycia inwestycji                                     | 0                                            | 0                                            |
| Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0                                            | 0                                            |
| Inne                                                          | 33                                           | 0                                            |
| <b>Koszty finansowe</b>                                       | <b>1 664</b>                                 | <b>2 143</b>                                 |
| Odsetki, w tym:                                               | 1 562                                        | 2 055                                        |
| dla jednostek powiązanych                                     | 0                                            | 0                                            |
| Strata ze zbycia inwestycji                                   | 0                                            | 0                                            |
| Aktualizacja wartości inwestycji                              | 0                                            | 0                                            |
| Inne                                                          | 102                                          | 88                                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>      | <b>-7 127</b>                                | <b>-7 279</b>                                |
| <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>            | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| Zyski nadzwyczajne                                            |                                              | 0                                            |
| <b>Straty nadzwyczajne</b>                                    | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                                     |
| <b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>                             | <b>-7 127</b>                                | <b>-7 279</b>                                |
| Podatek dochodowy                                             | -1 900                                       | -1 783                                       |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) |                                              | 0                                            |
| <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                            | <b>-5 227</b>                                | <b>-5 496</b>                                |

## BILANS NA DZIEŃ 31 marca 2012 ROKU

### Aktywa

|                                                        | Stan na 31/03/2012 | Stan na 31/12/2011 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                        | PLN'000            | PLN'000            |
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                   | <b>258 556</b>     | <b>255 566</b>     |
| <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                 | <b>37 780</b>      | <b>38 317</b>      |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych                   | 0                  | 0                  |
| Wartość firmy                                          | 0                  | 0                  |
| Inne wartości niematerialne i prawne                   | 37 780             | 38 317             |
| Zaliczki na wartości niematerialne i prawne            | 0                  | 0                  |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                          | <b>187 981</b>     | <b>185 714</b>     |
| <b>Środki trwałe</b>                                   | <b>160 506</b>     | <b>163 695</b>     |
| grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)    | 38 069             | 38 082             |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  | 56 164             | 56 769             |
| urządzenia techniczne i maszyny                        | 53 275             | 55 027             |
| środki transportu                                      | 4 097              | 4 456              |
| inne środki trwałe                                     | 8 901              | 9 360              |
| <b>Środki trwałe w budowie</b>                         | <b>27 475</b>      | <b>22 019</b>      |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                    | 0                  | 0                  |
| <b>Należności długoterminowe</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Od jednostek powiązanych                               | 0                  | 0                  |
| Od jednostek pozostałych                               | 0                  | 0                  |
| <b>Inwestycje długoterminowe</b>                       | <b>28 962</b>      | <b>29 602</b>      |
| <b>Nieruchomości</b>                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                 | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>                 | <b>28 962</b>      | <b>29 602</b>      |
| w jednostkach powiązanych                              | 28 962             | 29 602             |
| - udziały lub akcje                                    | 19 702             | 19 702             |
| - inne papiery wartościowe                             | 0                  | 0                  |
| - udzielone pożyczki                                   | 9 260              | 9 900              |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                 | 0                  | 0                  |
| w pozostałych jednostkach                              | 0                  | 0                  |
| - udziały lub akcje                                    | 0                  | 0                  |
| - inne papiery wartościowe                             | 0                  | 0                  |
| - udzielone pożyczki                                   | 0                  | 0                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                 | 0                  | 0                  |
| <b>Inne inwestycje długoterminowe</b>                  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>       | <b>3 833</b>       | <b>1 933</b>       |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>2 771</b>       | <b>871</b>         |
| <b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>                 | <b>1 061</b>       | <b>1 061</b>       |

LIBET S.A.  
Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku  
(w tys. PLN)

|                                                                                              | Stan na 31/03/2012 | Stan na 31/12/2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                              | PLN'000            | PLN'000            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                                       | <b>107 849</b>     | <b>127 588</b>     |
| <b>Zapasy</b>                                                                                | <b>54 180</b>      | <b>45 128</b>      |
| Materiały                                                                                    | 12 212             | 11 185             |
| Półprodukty i produkty w toku                                                                | 1 243              | 1 253              |
| Produkty gotowe                                                                              | 39 713             | 31 952             |
| Towary                                                                                       | 742                | 735                |
| Zaliczki na dostawy                                                                          | 269                | 1                  |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                            | <b>39 741</b>      | <b>68 012</b>      |
| <b>Należności od jednostek powiązanych</b>                                                   | <b>38</b>          | <b>33</b>          |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 38                 | 33                 |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 38                 | 33                 |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0                  | 0                  |
| inne                                                                                         | 0                  | 0                  |
| <b>Należności od pozostałych jednostek</b>                                                   | <b>39 703</b>      | <b>67 979</b>      |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 29 836             | 61 232             |
| - do 12 miesięcy                                                                             | 29 836             | 61 232             |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                        | 0                  | 0                  |
| z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 8 473              | 6 476              |
| inne                                                                                         | 1 394              | 271                |
| dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0                  | 0                  |
| <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                            | <b>1 551</b>       | <b>4 535</b>       |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>                                                      | <b>1 551</b>       | <b>4 535</b>       |
| w jednostkach powiązanych                                                                    | 0                  | 0                  |
| - udziały lub akcje                                                                          | 0                  | 0                  |
| - inne papiery wartościowe                                                                   | 0                  | 0                  |
| - udzielone pożyczki                                                                         | 0                  | 0                  |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      | 0                  | 0                  |
| w pozostałych jednostkach                                                                    | 0                  | 0                  |
| - udziały lub akcje                                                                          | 0                  | 0                  |
| - inne papiery wartościowe                                                                   | 0                  | 0                  |
| - udzielone pożyczki                                                                         | 0                  | 0                  |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                      | 0                  | 0                  |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 1 551              | 4 535              |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                   | 1 551              | 4 535              |
| - inne środki pieniężne                                                                      | 0                  | 0                  |
| - inne aktywa pieniężne                                                                      | 0                  | 0                  |
| <b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>                                                       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                            | <b>12 377</b>      | <b>9 914</b>       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                          | <b>366 404</b>     | <b>383 154</b>     |

LIBET S.A.  
Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku  
(w tys. PLN)

**Pasywa**

|                                                        | Stan na 31/03/2012 | Stan na 31/12/2011 |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                        | PLN'000            | PLN'000            |
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                        | <b>90 087</b>      | <b>95 314</b>      |
| Kapitał (fundusz) podstawowy                           | 500                | 500                |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                             | 53 871             | 53 871             |
| Zysk (strata) netto                                    | -5 227             | 40 943             |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>          | <b>276 317</b>     | <b>287 840</b>     |
| Rezerwy na zobowiązania                                | 11 632             | 11 633             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 10 820             | 10 820             |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne            | 322                | 323                |
| - długoterminowa                                       | 99                 | 99                 |
| - krótkoterminowa                                      | 223                | 223                |
| Pozostałe rezerwy                                      | 490                | 490                |
| - długoterminowe                                       | 490                | 490                |
| - krótkoterminowe                                      | 0                  | 0                  |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 82 500             | 85 000             |
| Wobec jednostek powiązanych                            | 0                  | 0                  |
| Wobec pozostałych jednostek                            | 82 500             | 85 000             |
| kredyty i pożyczki                                     | 82 500             | 85 000             |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 65 271             | 71 991             |
| Wobec jednostek powiązanych                            | 642                | 747                |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 642                | 747                |
| - do 12 miesięcy                                       | 642                | 747                |
| - powyżej 12 miesięcy                                  | 0                  | 0                  |
| inne                                                   | 0                  | 0                  |
| Wobec pozostałych jednostek                            | 64 160             | 70 766             |
| kredyty i pożyczki                                     | 25 034             | 5 017              |
| z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 0                  | 0                  |
| inne zobowiązania finansowe                            | 0                  | 0                  |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 32 135             | 59 315             |
| - do 12 miesięcy                                       | 32 135             | 59 315             |
| - powyżej 12 miesięcy                                  | 0                  | 0                  |
| zaliczki otrzymane na dostawy                          | 0                  | 0                  |
| zobowiązania wekslowe                                  | 0                  | 0                  |
| z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 879                | 1 005              |
| z tytułu wynagrodzeń                                   | 6                  | 4                  |
| inne                                                   | 6 106              | 5 425              |
| Fundusze specjalne                                     | 469                | 477                |
| Rozliczenia międzyokresowe                             | 116 914            | 119 217            |
| Ujemna wartość firmy                                   | 116 914            | 119 217            |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 0                  | 0                  |
| - długoterminowe                                       | 0                  | 0                  |
| - krótkoterminowe                                      | 0                  | 0                  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                    | <b>366 404</b>     | <b>383 154</b>     |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 marca 2012 ROKU

|                                                                       | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2012 | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                       | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>               | <b>95 314</b>                             | <b>90 811</b>                             |
| korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości              | 0                                         | 0                                         |
| <b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>95 314</b>                             | <b>90 811</b>                             |
| <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                | <b>500</b>                                | <b>500</b>                                |
| Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               | 0                                         | 0                                         |
| zwiększenie (z tytułu)                                                | 0                                         | 0                                         |
| wydania udziałów (emisji akcji)                                       | 0                                         | 0                                         |
| podwyższenie kapitału                                                 | 0                                         | 0                                         |
| zmniejszenie (z tytułu)                                               | 0                                         | 0                                         |
| umorzenie udziałów (akcji)                                            | 0                                         | 0                                         |
| <b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                  | <b>500</b>                                | <b>500</b>                                |
| <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>        | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                          | 0                                         | 0                                         |
| zwiększenie (z tytułu)                                                | 0                                         | 0                                         |
| zmniejszenie (z tytułu)                                               | 0                                         | 0                                         |
| <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>          | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| <b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                      | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| zwiększenie                                                           | 0                                         | 0                                         |
| zmniejszenie                                                          | 0                                         | 0                                         |
| <b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                        | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| <b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                  | <b>53 871</b>                             | <b>54 795</b>                             |
| Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 | 0                                         | 0                                         |
| zwiększenie (z tytułu)                                                | 0                                         | 0                                         |
| z podziału zysku (ustawowo)                                           | 0                                         | 0                                         |
| z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)          | 0                                         | 0                                         |
| podwyższenie kapitału                                                 | 0                                         | 0                                         |
| zmniejszenie (z tytułu)                                               | 0                                         | 0                                         |
| koszty emisji                                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>           | <b>53 871</b>                             | <b>54 795</b>                             |

LIBET S.A.  
Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku  
(w tys. PLN)

|                                                                                                  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2012 | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                  | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                                                 | 0                                         | 0                                         |
| zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0                                         | 0                                         |
| zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0                                         | 0                                         |
| <b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                  | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>                                | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                              | 0                                         | 0                                         |
| zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0                                         | 0                                         |
| zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0                                         | 0                                         |
| <b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>                                  | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>40 943</b>                             | <b>35 517</b>                             |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                                   | <b>40 943</b>                             | <b>35 517</b>                             |
| korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                     | <b>40 943</b>                             | <b>35 517</b>                             |
| zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0                                         | 0                                         |
| podziału zysku z lat ubiegłych                                                                   | 0                                         | 0                                         |
| zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0                                         | 35 517                                    |
| przeznaczenie na kapitał zapasowy                                                                | 0                                         | 0                                         |
| wypłata dywidendy                                                                                | 0                                         | 35 517                                    |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                     | <b>40 943</b>                             | <b>0</b>                                  |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>                                             | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości                                         | 0                                         | 0                                         |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>                                   | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0                                         | 0                                         |
| przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                 | 0                                         | 0                                         |
| zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0                                         | 0                                         |
| <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                                   | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                            | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| <b>Wynik netto</b>                                                                               | <b>40 943</b>                             | <b>-9 942</b>                             |
| zysk netto                                                                                       | -5 227                                    | 0                                         |
| strata netto (wielkość ujemna)                                                                   | 0                                         | -9 942                                    |
| odpisy z zysku (wielkość ujemna)                                                                 | -5 227                                    | 0                                         |
| <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>0</b>                                  | <b>45 352</b>                             |
| <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>90 087</b>                             | <b>45 352</b>                             |

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 marca 2012 ROKU

|                                                                                    | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2012 | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                    | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                    |                                           |                                           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                         | <b>-5 227</b>                             | <b>-5 496</b>                             |
| <b>Korekty razem</b>                                                               | <b>-9 596</b>                             | <b>-5 919</b>                             |
| Amortyzacja                                                                        | 3 705                                     | 3 693                                     |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                           | 0                                         | 0                                         |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                            | 1 366                                     | 1 679                                     |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                         | -5                                        | -17                                       |
| Zmiana stanu rezerw                                                                | 0                                         | 646                                       |
| Zmiana stanu zapasów                                                               | -9 052                                    | -3 572                                    |
| Zmiana stanu należności, w tym:                                                    | 28 271                                    | 3 254                                     |
| z jednostkami powiązanymi                                                          | 0                                         | 0                                         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym: | -27 215                                   | 30 002                                    |
| z jednostkami powiązanymi                                                          | 0                                         | 0                                         |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                            | -4 363                                    | -3 784                                    |
| Inne korekty                                                                       | -2 303                                    | -37 819                                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                        | <b>-14 823</b>                            | <b>-11 415</b>                            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                  | <b>0</b>                                  |                                           |
| <b>Wpływy</b>                                                                      | <b>805</b>                                | <b>673</b>                                |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych        | 27                                        | 0                                         |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne             | 0                                         | 0                                         |
| Z aktywów finansowych, w tym:                                                      | 778                                       | 673                                       |
| w jednostkach powiązanych                                                          | 778                                       | 673                                       |
| odsetki                                                                            | 138                                       | 173                                       |
| splata udzielonych pożyczek                                                        | 640                                       | 500                                       |
| w pozostałych jednostkach                                                          | 0                                         | 0                                         |
| zbycie aktywów finansowych                                                         | 0                                         | 0                                         |
| dywidendy i udziały w zyskach                                                      | 0                                         | 0                                         |
| splata udzielonych pożyczek długoterminowych                                       | 0                                         | 0                                         |
| odsetki                                                                            | 0                                         | 0                                         |
| inne wpływy z aktywów finansowych                                                  | 0                                         | 0                                         |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                           | 0                                         | 0                                         |
| <b>Wydatki</b>                                                                     | <b>4 979</b>                              | <b>5 686</b>                              |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych       | 4 979                                     | 5 686                                     |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                    | 0                                         | 0                                         |
| Na aktywa finansowe, w tym:                                                        | 0                                         | 0                                         |
| w jednostkach powiązanych                                                          | 0                                         | 0                                         |
| nabycie aktywów finansowych                                                        | 0                                         | 0                                         |
| w pozostałych jednostkach                                                          | 0                                         | 0                                         |
| nabycie aktywów finansowych                                                        | 0                                         | 0                                         |
| udzielone pożyczki długoterminowe                                                  | 0                                         | 0                                         |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                          | 0                                         | 0                                         |
| w jednostkach powiązanych                                                          | 0                                         | 0                                         |
| udzielone pożyczki krótkoterminowe                                                 | 0                                         | 0                                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>               | <b>-4 174</b>                             | <b>-5 013</b>                             |

LIBET S.A.  
Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku  
(w tys. PLN)

|                                                                                                           | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>31/03/2012 | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>31/03/2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                           | PLN'000                                      | PLN'000                                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                                              |                                              |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>18 784</b>                                | <b>0</b>                                     |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                                            | 0                                            |
| Kredyty i pożyczki                                                                                        | 18 784                                       | 0                                            |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0                                            | 0                                            |
| Odsetki                                                                                                   | 0                                            | 0                                            |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                                            | 0                                            |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>2 771</b>                                 | <b>4 348</b>                                 |
| Nabywanie udziałów (akcji) własnych                                                                       | 0                                            | 0                                            |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0                                            | 0                                            |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0                                            | 0                                            |
| Spląty kredytów i pożyczek                                                                                | 1 250                                        | 2 500                                        |
| Koszty emisji papierów wartościowych                                                                      | 0                                            | 0                                            |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0                                            | 0                                            |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 0                                            | 0                                            |
| Odsetki                                                                                                   | 1 521                                        | 1 848                                        |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0                                            | 0                                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>16 013</b>                                | <b>-4 348</b>                                |
| <br><b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>                                       | <b>-2 984</b>                                | <b>-20 775</b>                               |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                        | -2 984                                       | -20 775                                      |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                | 0                                            | 0                                            |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>4 535</b>                                 | <b>42 382</b>                                |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>                                                    | <b>1 551</b>                                 | <b>21 607</b>                                |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                    | 167                                          | 38                                           |

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. 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, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 16 listopada 1996 roku przed notariuszem Hanną Olszewską w Rawiczu (Repertorium Nr A 4234/1996). Na dzień nabycia Libet S.A. posiadał 100% udziałów w Libet 2000 Sp. z o.o.

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

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Emitent uzyskał dopuszczenie Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie do obrotu giełdowego wszystkich swoich akcji, a w dniu 28 kwietnia 2011 roku zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest przedstawiony w punkcie 4 poniżej.

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

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2012 roku obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z wymogami 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.

### 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności w dającej przewidzieć się przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 marca 2012 roku.

### 3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| Andrzej Bartos            | Przewodniczący |
| Arkadiusz Podziwski       | Członek        |
| Magdalena Magnuszewska    | Członek        |
| Heinz Geenen              | Członek        |
| Jerzy Gabrielczyk         | Członek        |
| Tomasz Marek Krzysztofiak | Członek        |

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

#### 4. Skład akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu.

Do dnia 28 kwietnia 2011 roku jedynym akcjonariuszem Spółki był IAB Financing S.a.r.l. Na dzień opublikowania niniejszego raportu struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz                                                                            | Liczba akcji ogółem | Liczba akcji na okaziciela | Udział w kapitale zakładowym w % | Udział w głosach na WZA w % | Liczba głosów na WZA |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| IAB Financing S.a.r.l                                                                   | 27.085.154          | 27.085.154                 | 54,17%                           | 54,17%                      | 27.085.154           |
| Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.<br>(zarządzający głosami na rzecz swoich klientów) | 9.047.482           | 9.047.482                  | 18,09%                           | 18,09%                      | 9.047.482            |
| Pozostali                                                                               | 13.867.364          | 13.867.364                 | 27,74%                           | 27,74%                      | 13.867.364           |
| <b>Razem</b>                                                                            | <b>50.000.000</b>   | <b>50.000.000</b>          | <b>100%</b>                      | <b>100%</b>                 | <b>50.000.000</b>    |

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

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

#### 5. Podstawa sporządzania skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 roku obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku, dane za 1 kwartał 2012 roku i dane porównawcze za 1 kwartał 2011 roku, oraz dodatkowo według stanu na 31 marca 2011 roku oraz 31 grudnia 2011 roku (dla bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym).

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, są podane w tysiącach PLN.

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości („PZR”), tj. zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - dalej „UoR”) – w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów, zasad ustalania wyniku finansowego oraz prezentacji,

- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) – przy określaniu zakresu danych porównywalnych oraz niezbędnych ujawnień.
- 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”).

Spółka jest jednostką dominującą wobec dwóch spółek:

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za 1 kwartał zakończony 31 marca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2012 roku.

## 6. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego (PLN) w stosunku do EUR:

| Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR       | 31.03.2012 | 31.03.2011 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Kurs średni okresu</i>                   | 4,2327     | 4,0027     | 4,1190     |
| <i>Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego</i> | 4,1616     | 3,9870     | 4,4168     |

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.03.2012 roku oraz 31.12.2011 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 63/A/NBP/2011, Tab. 252/A/NBP/2011, Tab. 64/A/NBP/2012),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów 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 01.01.2011 – 31.03.2011 oraz 01.01.2012 – 31.03.2012

LIBET S.A.  
Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku  
(w tys. PLN)

|                                                                 | w tys. PLN                                      |                                                 | w tys. EUR                                      |                                                 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>31.03.2012 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>31.03.2011 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>31.03.2012 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>31.03.2011 |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                                   |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 26 178                                          | 26 910                                          | 6 185                                           | 6 723                                           |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                   | 2 537                                           | -8 696                                          | 599                                             | -2 173                                          |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | -7 127                                          | -9 942                                          | -1 684                                          | -2 484                                          |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | -5 227                                          | -9 942                                          | -1 235                                          | -2 484                                          |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -14 823                                         | -11 415                                         | -3 502                                          | -2 852                                          |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | -4 174                                          | -5 013                                          | -986                                            | -1 252                                          |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 16 013                                          | -4 348                                          | 3 783                                           | -1 086                                          |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | -2 984                                          | -20 775                                         | -705                                            | -5 190                                          |
| 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)            | -0,10                                           | -0,20                                           | -0,02                                           | -0,05                                           |

|                                                             | w tys. PLN                  |                             | w tys. EUR                  |                             |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                             | stan na dzień<br>31.03.2012 | stan na dzień<br>31.03.2011 | stan na dzień<br>31.03.2012 | stan na dzień<br>31.03.2011 |
| <b>Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej</b> |                             |                             |                             |                             |
| IX. Aktywa razem                                            | 366 404                     | 383 154                     | 88 044                      | 96 101                      |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                   | 276 317                     | 287 840                     | 66 397                      | 72 195                      |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                             | 82 500                      | 85 000                      | 19 824                      | 21 319                      |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                           | 65 271                      | 71 991                      | 15 684                      | 18 056                      |
| XIII. Kapitał własny                                        | 90 087                      | 95 314                      | 21 647                      | 23 906                      |
| XIV. Kapitał zakładowy                                      | 500                         | 500                         | 120                         | 125                         |

## 7. Wybrane zasady rachunkowości

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 121 poz. 591 z późn. zmianami) – w zakresie metod wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego oraz zasad prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych. Jako sprawozdanie skrócone, nie zawiera ono wszystkich ujawnień wymaganych przez UoR, ale opiera się na wymogach Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

Jedyna zmiana zasad rachunkowości w porównaniu do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku dotyczy prezentacji rachunku wyników. W niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym jest on sporządzany w wariantie kalkulacyjnym, a dotychczas był sporządzany metodą porównawczą.

## **Wartości niematerialne i prawne**

W pozycji tej zostały ujęte nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki.

### Inne wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek:

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| Inne wartości niematerialne i prawne | 5% - 50% |
|--------------------------------------|----------|

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

## **Środki trwałe**

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych ustalona według wartości godziwej pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

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, a w odniesieniu do środków trwałych, których wycena została zaktualizowana, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualną nadwyżkę odpisu aktualizującego, nad różnicami z aktualizacji wyceny zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

### **Środki trwałe w budowie**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

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

### **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 pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały i towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach ewidencyjnych na poziomie ceny nabycia, skorygowanych o odchylenia od cen przypadających na rozchód towarów i zapas końcowy. Na dzień bilansowy ceny materiałów i towarów porównano z cenami sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według cen ewidencyjnych.

Produkty gotowe wycenia się według cen ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia od tych cen. Na dzień bilansowy dokonano porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto oparta jest na możliwej do uzyskania cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. W bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące wartość zapasów zalegających i nieprzydatnych. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

## Rozrachunki

### Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności wyceny i wykazuje się w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, oraz
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

### 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. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których (zgodnie z warunkami umowy) uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

### **Środki pieniężne**

Wycenia się według wartości nominalnej.

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

### **Różnice kursowe**

1. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje 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,
  - 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.
2. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wycenione zostały z zastosowaniem średniego kursu NBP.
3. 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 kosztów wytworzenia produktów, ceny nabycia towarów lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

## **Rezerwy**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je 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 – nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno -rentowe itp. wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi.

## **Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe**

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

## **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

## **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,
- wartość przyjętych nieodpłatnie - w tym w drodze darowizny - środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, rozliczana równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych tych składników majątku.

## **Opodatkowanie**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

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

## **Kapitał własny**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- 1) z podziału zysku,
- 2) 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.

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa umowa Spółki.

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany w oparciu o postanowienia umowy Spółki na imienne określone cele.

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

## **Instrumenty finansowe**

### Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: pożyczki i należności własne, przeznaczone do obrotu, 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 ujmuje 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 ujmuje 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.

Aktywa finansowe zostają usunięte 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

### **Przychody, koszty, wynik finansowy**

Rachunek zysków i strat Spółka sporządza według wariantu porównawczego.

#### Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

#### Koszty i straty

Przez koszty i straty Spółka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

#### Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną Spółki),
2. wynik operacji finansowych,
3. wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
4. obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

### **Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

## **8. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki w okresie objętym sprawozdaniem oraz istotne dokonania lub niepowodzenia**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki Libet S.A. W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Libet S.A. nie zanotował istotnych dokonań lub niepowodzeń poza:

Spółka od sierpnia 2011 do końca marca 2012 przygotowywała wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP firmy IFS Industrial and Financial Systems Poland. Wdrożenie systemu swoim zakresem obejmowało wszystkie obszary przedsiębiorstwa. Szacowany koszt wdrożenia to 4,5 mln złotych. Dnia 2 kwietnia 2012 roku Libet rozpoczął pracę w nowym systemie. Na dzień opublikowania niniejszego raportu system działa sprawnie i bezproblemowo. Firma szacuje, że wdrożony system zintegrowany pozwoli na optymalizację kosztów, bardziej efektywne zarządzanie firmą, oraz szybsze reagowanie na sytuację rynkową.

Libet w pierwszym kwartale 2012 roku wprowadził do swojej oferty nowe linie produktów z grupy Premium, które uzupełniły dotychczasową ofertę. Są to przede wszystkim produkty splitowane, produkty w technologii colorflex oraz produkty wielkoformatowe.

### Sezonowość działalności

Działalność Spółki charakteryzuje się znacznym poziomem sezonowości, która należy do specyfiki branży budowlanej, a zmniejszona sprzedaż występuje w okresach zimowych. Z uwagi na powyższe, w okresach tych Spółka może odnotowywać ujemne wyniki finansowe. Ponadto, należy zaznaczyć, iż działalność Spółki Libet S.A. jest silnie uzależniona od warunków pogodowych, ze szczególnym uwzględnieniem ujemnych temperatur, a także długotrwałych opadów deszczu, co utrudnia produkcję. Sezonowość sprzedaży jest jednak wykorzystywana w branży wyrobów betonowych na dokonanie niezbędnych przeglądów technicznych, remontów oraz realizację nowych inwestycji.

## 9. Segmenty operacyjne

W okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych w Spółce nie występowała konieczność wyodrębnienia segmentów operacyjnych. Działalność Spółki jest traktowana przez Zarząd, jako jeden segment operacyjny. Całość przychodów osiągana jest na terytorium Polski. Rzeczowe aktywa trwałe Spółki również znajdują się na terytorium Polski. Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy.

## 10. Koszty według rodzaju

W okresach 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku oraz 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku koszty według rodzaju przedstawiały się następująco:

|                                                               | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>31/03/2012 | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>31/03/2011 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                               | PLN'000                                      | PLN'000                                      |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                        |                                              |                                              |
| Amortyzacja                                                   | 3 705                                        | 3 693                                        |
| Zużycie materiałów i energii                                  | 12 768                                       | 14 711                                       |
| Usługi obce                                                   | 7 004                                        | 7 359                                        |
| Podatki i opłaty                                              | 755                                          | 750                                          |
| Wynagrodzenia                                                 | 6 878                                        | 5 324                                        |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                    | 1 656                                        | 1 355                                        |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                    | 1 464                                        | 3 214                                        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                      | 16                                           | 125                                          |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>                            | <b>34 246</b>                                | <b>36 531</b>                                |
| <br>                                                          |                                              |                                              |
| Koszt wytworzenia produktów na własne<br>potrzeby jednostki   | -120                                         | -76                                          |
| Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń<br>międzyokresowych | -10 447                                      | -5 207                                       |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                            | -5 757                                       | -1 498                                       |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                     | -3 921                                       | -4 926                                       |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                 | <b>14 002</b>                                | <b>24 824</b>                                |

## **11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

Działając w wykonaniu rekomendacji Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 marca 2012 roku (komunikat z dnia 1 marca 2012 roku) Zarząd LIBET S.A. niniejszym informuje, iż uchwałą z dnia 13 marca 2012 roku Zarząd LIBET S.A. rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy (po dokonaniu stosownych ocen przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej i Radę Nadzorczą LIBET S.A.) aby z zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 40.942.693,37 złotych (słownie: czterdzieści milionów dziewięćset czterdzieści dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt trzy złote i trzydzieści siedem groszy), kwotę 20.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów złotych) przeznaczyć na wypłatę dywidendy (co stanowiłoby dywidendę w wysokości 0,40 PLN na jedną akcję).

Powyżej zaprezentowane stanowisko Zarządu LIBET S.A. stanowi rekomendację zagospodarowania zysku za rok obrotowy 2011. Wiążącą decyzję w tej sprawie – działając na podstawie art. 395 §2 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych – podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LIBET S.A.

Poza powyższym, w okresie objętym niniejszym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym Spółka nie proponowała wypłaty dywidendy ani zaliczki na dywidendę.

## **12. Wartości niematerialne i prawne**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku, Spółka nie dokonała zwiększeń ani zmniejszeń (poza planowaną amortyzacją) wartości niematerialnych i prawnych.

## **13. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Spółka dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych o wartości 5.457 tys. PLN. Nakłady te na dzień 31 marca 2012 roku ujęte były, jako środki trwałe w budowie.

## **14. Inwestycje długoterminowe**

Na dzień 31 marca 2012 roku inwestycje długoterminowe obejmują udziały w spółkach zależnych Libet 2000 Sp. z o.o. (19.392 tys. PLN, taka sama wartość na 31 grudnia 2011 roku) oraz Libet Libiąż Sp. z o.o. (310 tys. PLN taka sama wartość na 31 grudnia 2011 roku), jak również pożyczkę udzieloną spółce zależnej, Libet 2000 Sp. z o.o. (9.260 tys. PLN, w porównaniu do 9.900 tys. PLN na 31 grudnia 2011 roku).

## **15. Zapasy**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów, ani odwrócenia takich odpisów.

## **16. Należności**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności, ani odwrócenia takich odpisów.

## 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się w całości ze środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych.

## 18. Rezerwy

|                                                                                     | Świadczenia<br>pracownicze | Gwarancje | Inne    | Razem   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------|---------|---------|
|                                                                                     | PLN'000                    | PLN'000   | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 31 grudnia 2011 roku                                                        | 361                        | 490       | 0       | 851     |
| Ujęcie rezerw dodatkowych                                                           |                            |           |         |         |
| Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych |                            |           |         |         |
| Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów                    | 1                          |           |         |         |
| Inne                                                                                |                            |           |         |         |
| Stan na 31 marca 2012 roku                                                          | 360                        | 490       | 0       | 850     |

## 19. Podatek dochodowy

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo aktywa z tytułu podatku odroczonego uległo zwiększeniu o 19% straty podatkowej za okres I kwartału 2012 roku. Zarząd jest przekonany, iż strata ta zostanie skompensowana przychodami do opodatkowania w ciągu roku.

## 20. Kredyty bankowe

Dnia 23 marca 2011 roku zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Libet S.A. jako kredytobiorcą, Libet 2000 Sp. z o.o. jako przystępującym do długu oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, jako kredytodawcą, na mocy, której kredytodawca udostępnia Emitentowi środki finansowe w postaci dwóch kredytów: (i) długoterminowy kredyt A w łącznej kwocie 100.000.000 PLN, w dwóch transzach: A i B, celem refinansowania kredytu udzielonego na mocy umowy kredytowej (Credit Facilities Agreement –patrz powyżej) z dnia 3 marca 2010 roku, zawartej pomiędzy kredytodawcą a Emitentem (Cydia Sp. z o.o. przed połączeniem z LIBET S.A.); oraz (ii) kredytu B w rachunku bieżącym Emitenta na finansowanie bieżącej działalności.

Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Emitenta z kredytodawcą w sprawie ustanowienia zabezpieczeń spłaty kredytów wszystkie warunki uruchomienia zostały spełnione do 4 kwietnia 2011 roku.

Spłata transzy A kredytu A nastąpi w 17 (siedemnastu) ratach, płatnych kwartalnie każdego roku, zgodnie z harmonogramem załączonym do umowy. Spłata transzy B nastąpi jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty kredytu A, to jest w piątą rocznicę podpisania umowy. Spłata kredytu B również nastąpi jednorazowo, w dacie ostatecznej spłaty kredytu B, to jest w pierwszą rocznicę podpisania umowy, jednak nie później niż 30 września 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość (pozostawioną rozstrzygnięciu kredytodawcy) przedłużenia udostępnienia kredytu B na wniosek Emitenta.

Kredyt B jest kredytem odnawialnym, każda spłata kapitału z tytułu kredytu B spowoduje odnowienie kwoty kredytu B o kwotę spłaty. Kredyt B jest wykorzystywany drogą dyspozycji składanych przez Emitenta, w ciężar rachunku

bieżącego Emitenta. Spłata kredytu B będzie następowała automatycznie z wpływów na rachunek bieżący Emitenta. Emitent jest zobowiązany zapewnić odpowiednią ilość środków na tym rachunku.

Stopa odsetek dla kredytów udzielonych zgodnie z umową w każdym okresie odsetkowym stanowi stopę procentową w skali roku, będącą sumą marży kredytodawcy oraz stopy WIBOR 3M (dla kredytu A) lub WIBOR 1M (dla kredytu B). Każdy okres odsetkowy dla kredytu A, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 3 miesiące. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu A do końca najbliższego kwartału kalendarzowego. Każdy okres odsetkowy dla kredytu B, z wyjątkiem pierwszego, wynosi 1 miesiąc. Pierwszy okres odsetkowy trwa od dnia udostępnienia kredytu B do ostatniego dnia miesiąca, w którym kredyt B został wypłacony.

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

Na dzień 31 marca 2012 roku niespłacone saldo kredytu wynosiło 88.750 tys. PLN (kredyt A) oraz 18.784 tys. PLN (kredyt B).

## **21. Instrumenty finansowe**

Spółka nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2012 roku.

## **22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Na dzień 31 marca 2012 roku Spółka nie posiadała aktywów warunkowych, ani nie miała istotnych zobowiązań warunkowych.

## **23. Postępowania toczące się przed sądem**

Na dzień 31 marca 2012 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Spółka nie była stroną żadnych istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

## **24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W ocenie Spółki nie ma żadnych istotnych informacji niż ujawnione w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla możliwości realizacji zobowiązań.

## **25. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Jednostkami powiązanymi dla Emitenta w okresie objętym niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym i okresach porównywalnych były następujące podmioty:

- Libet 2000 Sp. z o.o. (jednostka zależna)
- Libet Libiąż Sp. z o.o. (jednostka zależna)

- TMF Poland Sp. z o.o. (jednostka dominująca od 1 stycznia 2009 roku do 13 stycznia 2010 roku)
- IAB Financing s.a.r.l. (jednostka dominująca od 13 stycznia 2010 roku)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły żadne istotne transakcje z TMF Poland Sp. z o.o.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 marca 2012 roku wartości transakcji/sald ze stronami powiązanymi były następujące:

| Nazwa jednostki        | Należności | Pożyczki udzielone | Zobowiązania | Przychody operacyjne | Przychody finansowe | Koszty operacyjne |
|------------------------|------------|--------------------|--------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| Libet 2000 Sp.z o.o.   | 0          | 9 260              | 539          | 210                  | 138                 | 1 733             |
| Libet Libiąż Sp.z o.o. | 0          | 0                  | 103          | 16                   | 0                   | 31                |
| IAB FINANCING S.a.r.l. | 38         | 0                  | 0            | 0                    | 0                   | 0                 |
| <b>Razem</b>           | <b>38</b>  | <b>9 260</b>       | <b>642</b>   | <b>226</b>           | <b>138</b>          | <b>1 764</b>      |

Poza opisanymi wyżej transakcjami w okresie objętym niniejszym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych nie występowały inne transakcje z podmiotami powiązanymi.

## 26. Pozostałe informacje do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 2012 roku. (sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych)

1. Wybrane dane finansowe – zaprezentowane w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji; – zaprezentowane w punkcie 5 niniejszego sprawozdania.
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności; – zmiany takie nie miały miejsca.
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych – Spółka nie publikowała prognoz.
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego – zaprezentowane w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób – zaprezentowane w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej – zaprezentowane w punkcie 24 niniejszego sprawozdania.
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażona w złotych równowartość kwoty 500 000 euro - jeżeli nie są one

transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, – Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązаныmi nietypowych i nie rutynowych, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe, których wartość przekracza 500.000 euro.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta – w okresie objętym niniejszym skróconym sprawozdaniem kwartalnym Spółka LIBET S.A. nie udzieliła poręczeń kredytu, pożyczki ani gwarancji- łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.
10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta – w opinii Zarządu Emitenta brak innych istotnych informacji mających wpływ na jego sytuację kadrową, majątkową czy finansową, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań Emitenta poza opisanymi w skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku.
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału – opisana w punkcie 26 niniejszego sprawozdania.

## **27. Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku (sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych)**

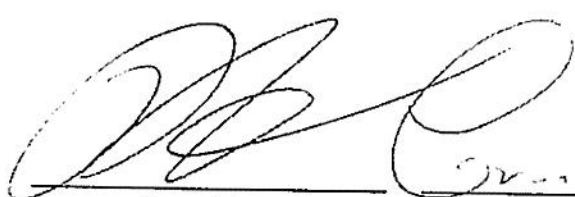
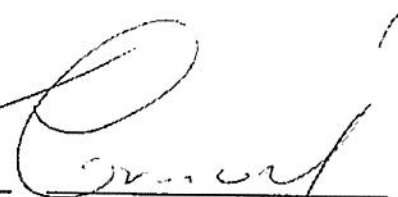
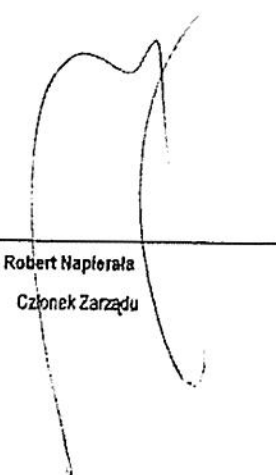
Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów zostały szczegółowo opisane w niniejszym sprawozdaniu.

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących – poza wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu giełdowego (patrz punkt 1 niniejszego sprawozdania) oraz faktami opisanymi w punkcie 8 niniejszego sprawozdania, w okresie 9 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe – w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie - zaprezentowane w punkcie 9 niniejszego sprawozdania.
4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych – w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie miała miejsca emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.
5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane – zaprezentowane w punkcie 12 niniejszego sprawozdania.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdania finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta – opisano w punkcie 25 niniejszego sprawozdania.
7. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego – zaprezentowane w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.
8. Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne – zaprezentowane w punkcie 10 niniejszego sprawozdania.

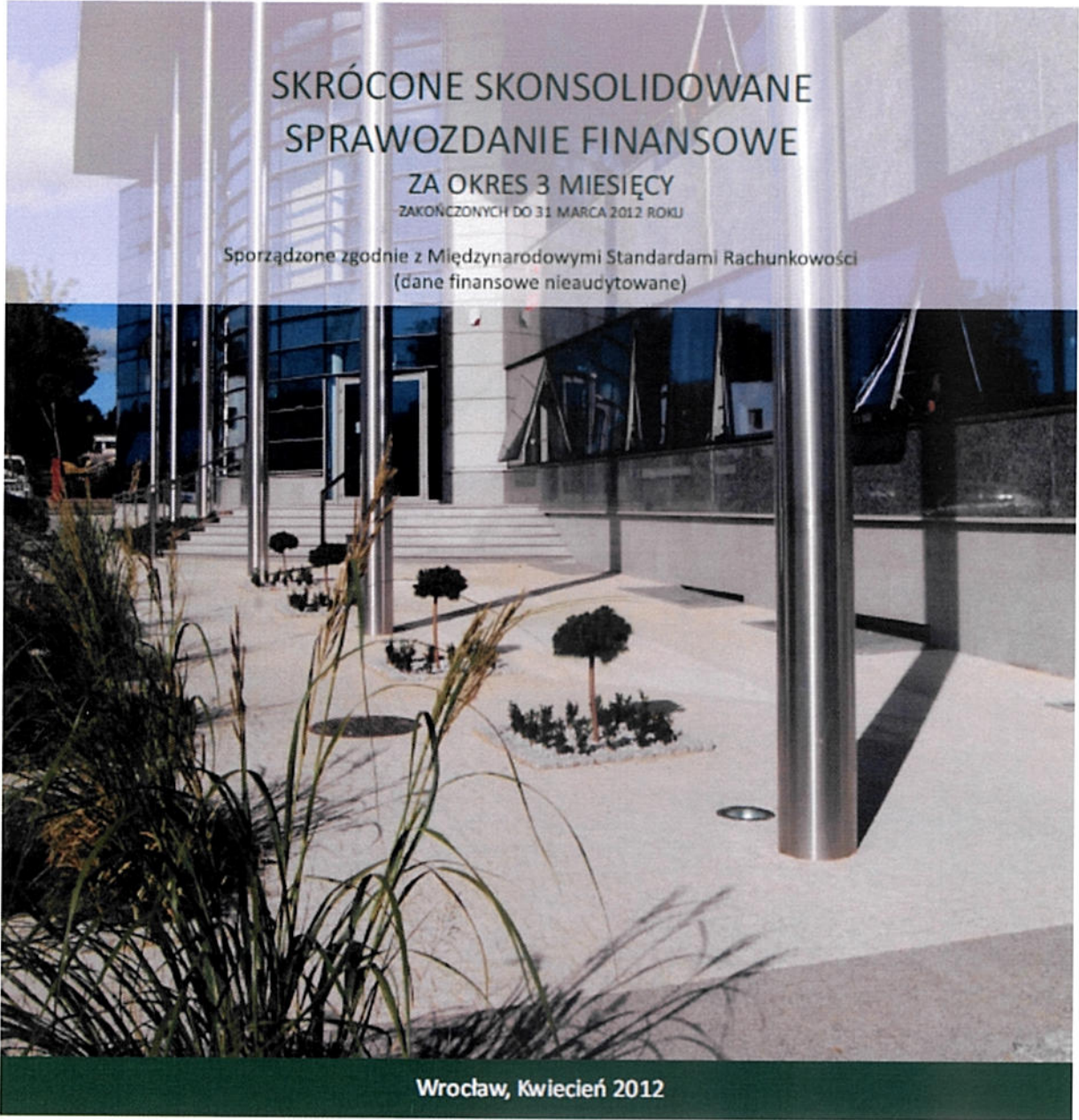
## 28. Zatwierdzenie skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Libet S.A. w dniu 26 kwietnia 2012 roku.

|                                                                                    |                                                                                    |                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |
| Thomas Lehmann<br>Prezes Zarządu                                                   | Ireneusz Gronostaj<br>Członek Zarządu                                              | Robert Napierała<br>Członek Zarządu                                                  |

The Libet logo consists of the word "Libet" in a white, bold, sans-serif font, centered within a dark green rectangular box. A thin yellow horizontal line is positioned directly beneath the green box.

# Libet

The background of the cover is a photograph of a modern building with a glass facade and several prominent vertical metal columns. In the foreground, there is a paved plaza with some small trees and plants. The image is slightly faded to allow the text to be legible.

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY

ZAKOŃCZONYCH DO 31 MARCA 2012 ROKU

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości  
(dane finansowe nieaudytowane)

Wrocław, Kwiecień 2012

Grupa Kapitałowa LIBET S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

|                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....                                                     | 2  |
| BILANS.....                                                                      | 3  |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....                                        | 5  |
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....                          | 6  |
| DODATKOWE INFORMACJE.....                                                        | 7  |
| 1. Informacje ogólne.....                                                        | 7  |
| 2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....                                       | 8  |
| 3. Skład akcjonariatu.....                                                       | 9  |
| 4. Podstawa sporządzania skróconego sprawozdania finansowego.....                | 9  |
| 5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....                                   | 10 |
| 6. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych.....                    | 10 |
| 7. Istotne zasady (polityki) rachunkowości.....                                  | 11 |
| 8. Niepewność szacunków.....                                                     | 27 |
| 9. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy.....                 | 28 |
| 10. Sezonowość działalności.....                                                 | 28 |
| 11. Informacje dotyczące segmentów działalności.....                             | 28 |
| 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....                          | 28 |
| 13. Rzeczowe aktywa trwałe.....                                                  | 28 |
| 14. Wartości niematerialne.....                                                  | 29 |
| 15. Zapasy.....                                                                  | 29 |
| 16. Należności.....                                                              | 29 |
| 17. Rezerwy.....                                                                 | 29 |
| 18. Podatek odroczony.....                                                       | 29 |
| 19. Kredyty bankowe.....                                                         | 30 |
| 20. Instrumenty finansowe.....                                                   | 31 |
| 21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....                               | 31 |
| 22. Postępowania toczące się przed sądem.....                                    | 31 |
| 23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....                                | 31 |
| 24. Czynniki wpływające na kształtowanie się sprzedaży i wyniku finansowego..... | 31 |
| 25. Stanowisko Zarządu.....                                                      | 31 |
| 26. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego.....                        | 31 |
| 27. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.....                        | 32 |
| 28. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....                                  | 33 |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 3 MIESIĄCY ZAKOŃCZONY 31 marca 2012 ROKU

|                                                         | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2012 | Okres 3 miesięcy<br>zakończony 31/03/2011 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                         | PLN'000                                   | PLN'000                                   |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                                           |                                           |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 15 336                                    | 22 533                                    |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 17 434                                    | 24 472                                    |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                | <b>-2 098</b>                             | <b>-1 939</b>                             |
| Koszty sprzedaży                                        | 1 757                                     | 1 498                                     |
| Koszty zarządu                                          | 4 009                                     | 4 926                                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 274                                       | 391                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 193                                       | 104                                       |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>-7 783</b>                             | <b>-8 076</b>                             |
| Przychody finansowe                                     | 94                                        | 790                                       |
| Koszty finansowe                                        | 1 665                                     | 2 205                                     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>-9 354</b>                             | <b>-9 491</b>                             |
| Podatek dochodowy                                       | -1 743                                    | -1 783                                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>-7 611</b>                             | <b>-7 708</b>                             |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |                                           |                                           |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          | 0                                         | 0                                         |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>-7 611</b>                             | <b>-7 708</b>                             |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                           |                                           |                                           |
| Inne całkowite dochody                                  | 0                                         | 0                                         |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 0                                         | 0                                         |
| <b>Inne całkowite dochody (netto)</b>                   | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                         | <b>-7 611</b>                             | <b>-7 708</b>                             |
| Zysk netto przypadający:                                |                                           |                                           |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    | -7 611                                    | -7 708                                    |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        | 0                                         | 0                                         |
|                                                         | <b>-7 611</b>                             | <b>-7 708</b>                             |
| Całkowity dochód ogółem przypadający:                   |                                           |                                           |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    | -7 611                                    | -7 708                                    |
| Udziałom niesprawującym kontroli                        | 0                                         | 0                                         |
|                                                         | <b>-7 611</b>                             | <b>-7 708</b>                             |
| <b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>                     |                                           |                                           |
| <b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>                         |                                           |                                           |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:             |                                           |                                           |
| Zwykły                                                  | -0,15                                     | -0,15                                     |
| Z działalności kontynuowanej :                          |                                           |                                           |
| Zwykły                                                  | -0,15                                     | -0,15                                     |

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

## BILANS

### NA DZIEŃ 31 marca 2012 ROKU

#### Aktywa

|                                                              | Stan na<br>31/03/2012 | Stan na<br>31/12/2011 | Stan na<br>31/03/2011 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                              | PLN'000               | PLN'000               | PLN'000               |
| <b>AKTYWA</b>                                                |                       |                       |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                       |                       |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 199 599               | 196 797               | 180 926               |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 0                     | 0                     | 0                     |
| Wartość firmy                                                | 0                     | 0                     | 0                     |
| Wartości niematerialne                                       | 65 251                | 65 989                | 67 756                |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 8 784                 | 6 924                 | 10 045                |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 0                     | 0                     | 0                     |
| Pozostałe aktywa                                             | 561                   | 677                   | 0                     |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>274 195</b>        | <b>270 387</b>        | <b>258 727</b>        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                       |                       |                       |
| Zapasy                                                       | 54 223                | 45 127                | 36 394                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 39 274                | 67 945                | 35 340                |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 0                     | 0                     | 1 047                 |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     | 344                   | 32                    | 0                     |
| Pozostałe aktywa                                             | 4 270                 | 2 724                 | 5755                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 1 436                 | 4 235                 | 21 553                |
|                                                              | 99 547                | 120 063               | 100 089               |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży          | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>99 547</b>         | <b>120 063</b>        | <b>100 089</b>        |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>373 742</b>        | <b>390 450</b>        | <b>358 816</b>        |

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

|                                                                                                                | Stan na<br>31/03/2012 | Stan na<br>31/12/2011 | Stan na<br>31/03/2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                | PLN'000               | PLN'000               | PLN'000               |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                                                                           |                       |                       |                       |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                                          |                       |                       |                       |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                                                                    | 500                   | 500                   | 500                   |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji                                                                                    | 0                     | 0                     | 0                     |
| Kapitał zapasowy                                                                                               | 53 873                | 53 873                | 54 796                |
| Zyski zatrzymane                                                                                               | 160 744               | 168 355               | 129 035               |
|                                                                                                                | <u>215 117</u>        | <u>222 728</u>        | <u>184 331</u>        |
| Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami<br>klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | <u>0</u>              | <u>0</u>              | <u>0</u>              |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej                                                     | <u>215 117</u>        | <u>222 728</u>        | <u>184 331</u>        |
| Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli                                                         | <u>0</u>              | <u>0</u>              | <u>0</u>              |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                                                                    | <u><b>215 117</b></u> | <u><b>222 728</b></u> | <u><b>184 331</b></u> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                             |                       |                       |                       |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                                      | 82 500                | 85 000                | 87 500                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| Rezerwa na podatek odroczoney                                                                                  | 10 820                | 10 820                | 9 670                 |
| Rezerwy długoterminowe                                                                                         | 605                   | 605                   | 1 331                 |
| Przychody przyszłych okresów                                                                                   | 0                     | 0                     | 0                     |
| Pozostałe zobowiązania                                                                                         | <u>0</u>              | <u>0</u>              | <u>0</u>              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                                                       | <u><b>93 925</b></u>  | <u><b>96 425</b></u>  | <u><b>98 501</b></u>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                            |                       |                       |                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                               | 39 421                | 66 034                | 26 112                |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                                     | 25 034                | 5 017                 | 10 019                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                                                                 | 0                     | 0                     | 0                     |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                                                        | 245                   | 246                   | 337                   |
| Przychody przyszłych okresów                                                                                   | 0                     | 0                     | 4 000                 |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy                                                                                | <u>0</u>              | <u>0</u>              | <u>35 516</u>         |
|                                                                                                                | <u><b>64 700</b></u>  | <u><b>71 297</b></u>  | <u><b>75 984</b></u>  |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi<br>jako przeznaczone do sprzedaży       | <u>0</u>              | <u>0</u>              | <u>0</u>              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                                                      | <u><b>64 700</b></u>  | <u><b>71 297</b></u>  | <u><b>75 984</b></u>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                                                      | <u><b>158 625</b></u> | <u><b>167 722</b></u> | <u><b>174 485</b></u> |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                                            | <u><b>373 742</b></u> | <u><b>390 450</b></u> | <u><b>358 816</b></u> |

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012 ROKU**

|                                                     | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Razem   |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
|                                                     | PLN'000         | PLN'000          | PLN'000          | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku                        | 500             | 53 873           | 168 355          | 222 728 |
| Strata za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku |                 |                  | -7 611           | -7 611  |
| Stan na 31 marca 2012 roku                          | 500             | 53 873           | 160 744          | 215 117 |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012 ROKU**

|                                                   | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Razem   |
|---------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
|                                                   | PLN'000         | PLN'000          | PLN'000          | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku                      | 500             | 54 796           | 172 259          | 227 555 |
| Koszty emisji                                     |                 | -923             |                  | -923    |
| Wyplata dywidendy za 2010                         |                 |                  | -35 516          | -35 516 |
| Zysk za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku |                 |                  | 31 612           | 31 612  |
| Stan na 31 marca 2012 roku                        | 500             | 53 873           | 168 355          | 222 728 |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012 ROKU**

|                                                     | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Razem   |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
|                                                     | PLN'000         | PLN'000          | PLN'000          | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku                        | 500             | 54 796           | 172 259          | 227 555 |
| Uchwała o wypłacie dywidendy za rok 2010            |                 |                  | -35 516          | -35 516 |
| Strata za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku | 0               | 0                | -7 708           | -7 708  |
| Stan na 31 marca 2012 roku                          | 500             | 54 796           | 129 035          | 184 331 |

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 MARCA 2012 ROKU**

|                                                     | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Razem   |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
|                                                     | PLN'000         | PLN'000          | PLN'000          | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku                        | 500             | 53 873           | 168 355          | 222 728 |
| Strata za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku |                 |                  | -7 611           | -7 611  |
| Stan na 31 marca 2012 roku                          | 500             | 53 873           | 160 744          | 215 117 |

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

|                                                   | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Razem   |
|---------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
|                                                   | PLN'000         | PLN'000          | PLN'000          | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2011 roku                      | 500             | 54 796           | 172 259          | 227 555 |
| Koszty emisji                                     |                 | -923             |                  | -923    |
| Wyplata dywidendy za 2010                         |                 |                  | -35 516          | -35 516 |
| Zysk za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku |                 |                  | 31 612           | 31 612  |
| Stan na 31 grudnia 2011 roku                      | 500             | 53 873           | 168 355          | 222 728 |

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

|                                                     | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Razem   |
|-----------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|
|                                                     | PLN'000         | PLN'000          | PLN'000          | PLN'000 |
| Stan na 1 stycznia 2011 roku                        | 500             | 54 796           | 172 259          | 227 555 |
| Uchwała o wypłacie dywidendy za rok 2010            |                 |                  | -35 516          | -35 516 |
| Strata za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku | 0               | 0                | -7 708           | -7 708  |
| Stan na 31 marca 2011 roku                          | 500             | 54 796           | 129 035          | 184 331 |

## **RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (Metoda pośrednia)**

### **ZA OKRES od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012**

|                                                                                                       | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>31/03/2012 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>31/03/2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                       | PLN'000                                         | PLN'000                                         |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                 |                                                 |                                                 |
| Wynik netto za okres                                                                                  | -7 611                                          | -7 708                                          |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat                                             | -1 743                                          | -1 783                                          |
| Przychody odsetkowe niezrealizowane ujęte w rachunku zysków i strat                                   | 0                                               | 0                                               |
| Koszty odsetkowe niezrealizowane ujęte w rachunku zysków i strat                                      | 0                                               | 0                                               |
| <br>(Zysk) / strata ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                    | 30                                              | 0                                               |
| Amortyzacja aktywów trwałych                                                                          | 4 212                                           | 4 137                                           |
| Pozostałe                                                                                             | 0                                               | 0                                               |
|                                                                                                       | <u>-5 112</u>                                   | <u>-5 354</u>                                   |
| <br>Zmiany w kapitale obrotowym:                                                                      |                                                 |                                                 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności     | 28 671                                          | 2 442                                           |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów                                                            | -9 096                                          | -3 574                                          |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów                                                      | -1 430                                          | -3 735                                          |
| <br>Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | -26 908                                         | -1 968                                          |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw                                                                   | -1                                              | -155                                            |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów                                            | 0                                               | 10                                              |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań                                                   | 0                                               | 0                                               |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej                                             | <u>-13 876</u>                                  | <u>-12 334</u>                                  |
| <br>Zapłacone odsetki                                                                                 | 1 504                                           | 372                                             |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                           | 0                                               | 0                                               |
| <br>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                 | <u>-15 380</u>                                  | <u>-12 706</u>                                  |

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

|                                                                                         | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>31/03/2012 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>31/03/2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                         | PLN'000                                      | PLN'000                                         |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                 |                                              |                                                 |
| Nabycie aktywów finansowych                                                             | 0                                            | 0                                               |
| Udzielone pożyczki                                                                      | 0                                            | 0                                               |
| Zbycie aktywów finansowych                                                              | 0                                            | 0                                               |
| Splata udzielonych pożyczek                                                             | 0                                            | 0                                               |
| Odsetki otrzymane                                                                       | 0                                            | 0                                               |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 4 979                                        | 5 686                                           |
| Wpływ z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 26                                           | 0                                               |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną   | -4 953                                       | -5 686                                          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                    |                                              |                                                 |
| Zaciągnięcie pożyczek                                                                   | 18 784                                       | 0                                               |
| Splata pożyczek                                                                         | 1 250                                        | 2 500                                           |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej                           | 17 534                                       | -2 500                                          |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                | -2 799                                       | -20 892                                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                                   | 4 235                                        | 42 445                                          |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych                 |                                              | 0                                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                                     | 1 436                                        | 21 553                                          |

## Dodatkowe informacje

### 1. Informacje ogólne

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

W okresie od powstania do 29 marca 2010 roku (dzień nabycia grupy Libet) Cydia Sp. z o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej, nie była jednostką dominującą grupy kapitałowej, ani nie posiadała inwestycji kapitałowych w innych podmiotach.

Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku jedynym akcjonariuszem Emitenta był IAB Financing S.a.r.l., z siedzibą w Luksemburgu, 67, Rue Ermesinde, L-1469 Luksemburg, zarejestrowana w rejestrze spółek RCS w Luksemburgu pod numerem B 139 628. W dniu 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 3 poniżej.

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

#### Opis grupy LIBET S.A.

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa Libet S.A. składa się z następujących jednostek"

- podmiot dominujący Libet S.A.
- 2 podmioty zależne

| Nazwa jednostki zależnej                        | Podstawowa działalność             | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Proporcja udziałów (%) w głosach 31/03/12 | Metoda konsolidacji |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| Libet 2000 Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.)   | produkcja kostki brukowej          | ul. Strażacka 47, Żory, Polska                 | 100,00%                                   | pełna               |
| Libet Libiąż Sp. z o.o. (zależna od Libet S.A.) | nie prowadzi istotnej działalności | ul. Powstańców Śląskich 5, Wrocław, Polska     | 100,00%                                   | pełna               |

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku struktura Grupy nie uległa zmianie.

## 2. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie do 31 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie do 31 marca 2012 roku przedstawiał się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Andrzej Bartos         | Przewodniczący |
| Arkadiusz Podziewski   | Członek        |
| Magdalena Magnuszewska | Członek        |
| Heinz Geenen           | Członek        |
| Jerzy Gabrielczyk      | Członek        |
| Tomasz Krysztofiak     | Członek        |

Na dzień opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### 3. Skład akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu.

| Akcjonariusz                                                                               | Liczba akcji<br>ogółem | Liczba akcji na<br>okaziciela | Udział w<br>kapitałe<br>zakładowym w<br>% | Udział w<br>głosach na WZA<br>w % | Liczba głosów<br>na WZA |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| IAB Financing S.a.r.l                                                                      | 27.085.154             | 27.085.154                    | 54,18%                                    | 54,18%                            | 27.085.154              |
| Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.<br>(zarządzający głosami na rzecz swoich<br>klientów) | 9.047.482              | 9.047.482                     | 18,09%                                    | 18,09%                            | 9.047.482               |
| Pozostali                                                                                  | 13.867.364             | 13.867.364                    | 27,73%                                    | 27,73%                            | 13.867.364              |
| <b>Razem</b>                                                                               | <b>50.000.000</b>      | <b>50.000.000</b>             | <b>100%</b>                               | <b>100%</b>                       | <b>50.000.000</b>       |

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

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

### 4. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej Libet S.A. („Grupa”) na 31 marca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 marca 2011 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku oraz 31 marca 2011 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

LIBET S.A., jako podmiot dominujący, sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej [www.libet.pl](http://www.libet.pl)

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez UE.

## 5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korekty błędów, zmiany w stosunku do opublikowanych danych

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, zaprezentowanego w prospekcie emisyjnym Spółki.

## 6. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

Średnie kursy wymiany złotego (PLN) w stosunku do EUR

| Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR       | 31.03.2012 | 31.03.2011 | 31.12.2011 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <i>Kurs średnioroczny</i>                   | 4,2327     | 3,9742     | 3,9669     |
| <i>Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego</i> | 4,1616     | 4,0119     | 3,8622     |

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.03.2012 roku, 31.03.2011 roku oraz 31.12.2011 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 63/A/NBP/2011, Tab. 252/A/NBP/2011, Tab. 64/A/NBP/2012),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2012– 31.03.2012 oraz 01.01.2011– 31.03.2011

|                                                                 | w tys. PLN                                  |                                             | w tys. EUR                                     |                                                |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                                 | 1 kwartał od<br>01.01.2012 do<br>31.03.2012 | 1 kwartał od<br>01.01.2011 do<br>31.03.2011 | 1 kwartał od<br>01.01.2012<br>do<br>31.03.2012 | 1 kwartał od<br>01.01.2011<br>do<br>31.03.2011 |
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                                   |                                             |                                             |                                                |                                                |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 15 336                                      | 22 533                                      | 3 623                                          | 5 670                                          |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                   | - 7 783                                     | - 8 076                                     | - 1 839                                        | - 2 032                                        |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | - 9 354                                     | - 9 491                                     | - 2 210                                        | - 2 388                                        |
| IV. Zysk (strata) netto                                         | - 7 611                                     | - 7 708                                     | - 1 798                                        | - 1 940                                        |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | - 15 380                                    | - 12 706                                    | - 3 634                                        | - 3 197                                        |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | - 4 953                                     | - 5 686                                     | - 1 170                                        | - 1 431                                        |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 17 534                                      | 2 500                                       | 4 143                                          | 629                                            |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | - 2 799                                     | - 20 892                                    | - 661                                          | - 5 257                                        |
|                                                                 |                                             |                                             |                                                |                                                |
|                                                                 | stan na dzień<br>31.03.2012                 | stan na dzień<br>31.03.2011                 | stan na dzień<br>31.03.2012                    | stan na dzień<br>31.03.2011                    |
| <b>Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej</b>     |                                             |                                             |                                                |                                                |
| IX. Aktywa razem                                                | 373 742                                     | 358 816                                     | 89 807                                         | 89 438                                         |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 158 625                                     | 174 485                                     | 38 116                                         | 43 492                                         |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                 | 93 925                                      | 98 501                                      | 22 569                                         | 24 552                                         |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 64 700                                      | 75 984                                      | 15 547                                         | 18 940                                         |
| XIII. Kapitał własny                                            | 215 117                                     | 184 331                                     | 51 691                                         | 45 946                                         |
| XIV. Kapitał zakładowy                                          | 500                                         | 500                                         | 120                                            | 125                                            |
|                                                                 |                                             |                                             |                                                |                                                |
| 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)            | -0,15                                       | -0,15                                       | -0,04                                          | -0,04                                          |

## 7. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

### Zasady konsolidacji

#### Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

#### **Inwestycje w jednostki zależne**

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

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

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

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

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje postanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej niepowodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za

początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

#### **Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

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

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

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

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

#### **Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

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

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

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

Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce

nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

#### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

##### **Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;

- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

##### **Świadczenie usług**

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

##### **Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

### **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmują się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmują się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z

dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się jako kapitał własny i ujmuje w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

#### **Dotacje rządowe**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

#### **Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz

można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

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

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

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

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

#### **Płatności realizowane w formie akcji**

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

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

#### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

##### **Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

##### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe (np. z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej), jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

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

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania, lub (w przypadku form produkcyjnych o przewidywanym okresie użyteczności ponad rok) według szacowanej i wykonanej ilości taktów produkcyjnych. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej (naturalnej dla form). Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| Budynki i budowle    | od 10 do 40 lat  |
| Maszyny i urządzenia | od 2 do 25 lat   |
| Środki transportu    | od 2,5 do 10 lat |



ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| Nabyte prawa wieczystego użytkowania | do 99 lat |
| Licencje na oprogramowanie           | 2-10 lat  |
| Znaki towarowe i licencje            | 5-20 lat  |

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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 rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

#### **Zapasy**

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według cen ewidencyjnych skorygowanych o odchylenia i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

#### **Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

#### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

#### Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę zawartą przez Grupę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

#### Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

#### Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

#### Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

#### Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną

strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

#### Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

#### Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby

nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

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

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

#### Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,

Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

#### Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

#### Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

##### **Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

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

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek niesprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

##### **Złożone instrumenty finansowe**

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Grupę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

### **Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej**

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

#### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub

składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

#### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

### **Wyksięgowanie zobowiązań finansowych**

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

#### **Instrumenty pochodne**

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

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

#### **Wbudowane instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## **8. Niepewność szacunków**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

#### **Podstawy szacowania niepewności**

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

#### **Wartość godziwa instrumentów pochodnych i pozostałych instrumentów finansowych**

Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Oszacowanie wartości godziwej nienotowanych akcji obejmuje niektóre założenia niepotwierdzone dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

## 9. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy w I kwartale 2012 roku

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki Libet S.A. W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Libet S.A. nie zanotował istotnych dokonań lub niepowodzeń poza:

Libet w pierwszym kwartale 2012 roku wprowadził do swojej oferty nowe linie produktów z grupy Premium, które uzupełniły dotychczasową ofertę. Są to przede wszystkim produkty splitowane, produkty w technologii colorflex oraz produkty wielkoformatowe. Przed rozpoczęciem sezonu sprzedażowego Libet przeprowadził intensywną kampanie reklamową segmentu Premium, ze szczególnym naciskiem na budowanie marki Premium na nowych obszarach. Rozpoczęto kampanię wizerunkową związaną z rekomendacją designera i innowacyjnością marki.

W miesiącu marcu Grupa zakończyła remonty zimowe we wszystkich zakładach produkcyjnych. Rozpoczęto produkcję wyrobów, aby przygotować stany magazynowe do sezonu 2012.

Spółka od sierpnia 2011 do końca marca 2012 przygotowywała wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP firmy IFS Industrial and Financial Systems Poland. Wdrożenie systemu swoim zakresem obejmowało wszystkie obszary przedsiębiorstwa. Kluczowe wdrożone segmenty to: CRM i system zarządzania zamówieniami, które pozwolą na poprawę efektywności sprzedaży oraz moduł produkcyjny, który pozwoli na optymalizację kosztów produkcji. Szacowany koszt wdrożenia to 4, 5 mln złotych. Dnia 2 kwietnia 2012 roku Libet rozpoczął pracę w nowym systemie. Na dzień opublikowania niniejszego raportu system działa sprawnie i bezproblemowo. Firma szacuje że wdrożony system zintegrowany pozwoli na optymalizację kosztów, bardziej efektywne zarządzanie firmą, oraz szybsze reagowanie na sytuację rynkową.

## 10. Sezonowość działalności

Działalność Grupy charakteryzuje się znacznym poziomem sezonowości, która należy do specyfiki branży budowlanej, a zmniejszona sprzedaż występuje w okresach zimowych. Z uwagi na powyższe, w okresach tych Grupa może odnotowywać ujemne wyniki finansowe. Ponadto, należy zaznaczyć, iż działalność Grupy Kapitałowej Libet S.A. jest silnie uzależniona od warunków pogodowych, ze szczególnym uwzględnieniem ujemnych temperatur, a także długotrwałych opadów deszczu, co utrudnia produkcję. Sezonowość sprzedaży jest jednak wykorzystywana w branży wyrobów betonowych na dokonanie niezbędnych przeglądów technicznych, remontów oraz realizację nowych inwestycji.

## 11. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 13 marca 2012 roku Zarząd Libet S.A. uchwala z dnia 13 marca 2012 roku Zarząd LIBET S.A. rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy (po dokonaniu stosownych ocen przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej i Radę Nadzorczą LIBET S.A.), aby z zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 40.942.693,37 złotych, kwotę 20.000 tys. PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy (co stanowiłoby dywidendę w wysokości 0, 40 PLN na jedną akcję).

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5.457 tys. PLN. Nakłady te na dzień 31 marca 2012 roku ujęte były jako środki trwałe w budowie.

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku  
( w tysiącach PLN)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku, Grupa nie sprzedawała składników rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Nie dokonywano też odwrócenia odpisu aktualizującego.

#### 14. Wartości niematerialne

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku Grupa nie dokonywała zwiększeń wartości niematerialnych.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2012 roku Grupa nie dokonywała zmniejszeń wartości niematerialnych, ani odpisów aktualizujących.

#### 15. Zapasy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów, ani odwrócenia takich odpisów.

#### 16. Należności

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności, ani odwrócenia takich odpisów.

#### 17. Rezerwy

|                                                                                     | <u>Świadczenia<br/>pracownicze</u> | <u>Gwarancje</u> | <u>Inne</u> | <u>Razem</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|-------------|--------------|
|                                                                                     | PLN'000                            | PLN'000          | PLN'000     | PLN'000      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>                                                 | 361                                | 490              | 0           | 851          |
| Ujęcie rezerw dodatkowych                                                           |                                    |                  |             |              |
| Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych |                                    |                  |             |              |
| Redukcje wynikające z przeszacowania lub rozliczenia bez kosztów                    | 1                                  |                  |             |              |
| Inne                                                                                |                                    |                  |             |              |
| <b>Stan na 31 marca 2012 roku</b>                                                   | <u>360</u>                         | <u>490</u>       | <u>0</u>    | <u>850</u>   |

#### 18. Podatek odroczony

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo aktywa z tytułu podatku odroczonego uległo zwiększeniu o 19% straty podatkowej za okres I kwartału 2012 roku. Zarząd jest przekonany, iż strata ta zostanie skompensowana przychodami do opodatkowania w ciągu roku.

## 19. Kredyty bankowe

Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 marca 2010 roku z bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Credit Facilities Agreement), w dniu 29 marca 2010 roku Cydia Sp.z o.o. otrzymała kredyt o całkowitej wartości nominalnej 100.000 tys. PLN na nabycie akcji Libet S.A. Kredyt został przyznany na okres do marca 2015 roku, w dwóch częściach (transza A w wysokości 50.000 tys. PLN, oraz transza B w wysokości 50.000 tys. PLN). Spłaty transzy A dokonywane miały być kwartalnie począwszy od marca 2011 roku w wysokości 2, 5% bądź 5% (według harmonogramu) całości kwoty transzy A, z tym że ostatnia rata miała wynieść 30% wartości transzy A. Spłata transzy B miała zostać dokonana w całości w marcu 2016 roku. Oprocentowanie całości kredytu wynosiło WIBOR dla depozytów w PLN za okres porównywalny do aktualnego okresu odsetkowego (9 miesięcy dla okresu do spłaty pierwszej raty, potem 3 miesiące) plus marża równa 2,5-3%. Podstawowym zabezpieczeniem kredytu były cesje wpływów i środków rachunków bankowych oraz przyszłe ustanowienie zastawów hipotecznych na nieruchomościach.

Dnia 23 marca 2011 roku zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Libet S.A. jako kredytobiorcą, Libet 2000 Sp. z o.o. jako przystępującym do długu oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie jako kredytodawcą, na mocy której kredytodawca udostępnia Emitentowi środki finansowe w postaci dwóch kredytów: (i) długoterminowy kredyt A w łącznej kwocie 100 000 tys. PLN, w dwóch transzach: A i B, celem refinansowania kredytu udzielonego na mocy umowy kredytowej (Credit Facilities Agreement – patrz powyżej)) z dnia 3 marca 2010 roku, zawartej pomiędzy kredytodawcą a Emitentem (Cydia Sp. z o.o. przed połączeniem z LIBET S.A.); oraz (ii) kredytu B w rachunku bieżącym Emitenta na finansowanie bieżącej działalności.

Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Emitenta z kredytodawcą w sprawie ustanowienia zabezpieczeń spłaty kredytów wszystkie warunki uruchomienia zostały spełnione do 4 kwietnia 2011 roku.

Spłata transzy A kredytu A nastąpi w 17 (siedemnastu) ratach, płatnych kwartalnie każdego roku, zgodnie z harmonogramem załączonym do umowy. Spłata transzy B nastąpi jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty kredytu A, to jest po pięciu latach od podpisania umowy. Spłata kredytu B również nastąpi jednorazowo, w dacie ostatecznej spłaty kredytu B, to jest po jednym roku od podpisania umowy, jednak nie później niż 30 września 2012 roku. Umowa przewiduje możliwość (pozostawioną rozstrzygnięciu kredytodawcy) przedłużenia udostępnienia kredytu B na wniosek Emitenta.

Kredyt B jest kredytem odnawialnym, każda spłata kapitału z tytułu kredytu B spowoduje odnowienie kwoty kredytu B o kwotę spłaty. Kredyt B jest wykorzystywany drogą dyspozycji składanych przez Emitenta, w ciężar rachunku bieżącego Emitenta. Spłata kredytu B będzie następowała automatycznie z wpływów na rachunek bieżący Emitenta. Emitent jest zobowiązany zapewnić odpowiednią ilość środków na tym rachunku.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2012 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 88.750 tys. PLN (kredyt A) oraz 18.784 tys. PLN (kredyt B).

## 20. Instrumenty finansowe

Poza kredytem opisanym w punkcie 19 powyżej oraz środkami pieniężnymi, Grupa nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2012 roku.

## 21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów warunkowych, ani nie miała istotnych zobowiązań warunkowych.

## 22. Postępowania toczące się przed sądem

Na dzień 31 marca 2012 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Grupa nie była stroną żadnych istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

## 23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W ocenie Grupy nie ma żadnych istotnych informacji niż ujawnione w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla możliwości realizacji zobowiązań.

## 24. Czynniki wpływające na kształtowanie się sprzedaży i wyniku finansowego za I kwartał 2012 roku

W I kwartale 2012 roku Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 7.611 tys. PLN przy 15.336 tys. PLN sprzedaży. Strata taka jest normalnym zjawiskiem, gdyż w sezonie zimowym występuje bardzo znaczny ujemny efekt sezonowości (patrz punkt 10 powyżej) w branży budowlanej, która jest głównym odbiorcą produktów Grupy. Jednocześnie okres zimowy jest co roku przeznaczany na remonty oraz przygotowanie bazy produkcyjnej do nowego sezonu, co oznacza dodatkowe koszty/wydatki na naprawy/konserwację.

## 25. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa Kapitałowa Libet nie publikowała prognoz dotyczących roku 2012

## 26. Pozostałe informacje do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2011 roku. (sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych)

1. Wybrane dane finansowe – zaprezentowane w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.
2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji; – zaprezentowane w punkcie 1.1 niniejszego sprawozdania.
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności; – zmiany takie nie miały miejsca.
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych – zaprezentowane w punkcie 25 niniejszego sprawozdania.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego – zaprezentowane w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób – zaprezentowane w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej – zaprezentowane w punkcie 22 niniejszego sprawozdania.
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażona w złotych równowartość kwoty 500 000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, – Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi nietypowych i nie rutynowych, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe, których wartość przekracza 500.000 euro.
9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta – w okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem kwartalnym Spółka LIBET S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki ani gwarancji- łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.
10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta – w opinii Zarządu Emitenta brak innych istotnych informacji mających wpływ na jego sytuację kadrową, majątkową czy finansową, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań Emitenta poza opisanymi w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 roku.
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału – opisana w punkcie 24 niniejszego sprawozdania.

**27. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowane sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku** (sporządzone zgodnie z § 87 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych)

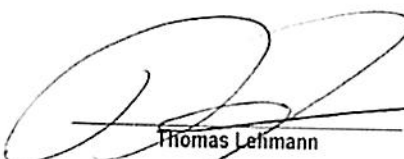
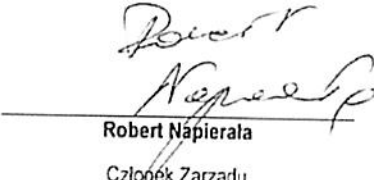
Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów zostały szczegółowo opisane w niniejszym sprawozdaniu.

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących – poza faktami opisanymi w punkcie 24 niniejszego sprawozdania, w okresie I kwartału 2012 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe – w okresie I kwartału 2012 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie - zaprezentowane w punkcie 10 niniejszego sprawozdania.
4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych – w okresie I kwartału 2012 roku nie miała miejsca emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.
5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane – zaprezentowane w punkcie 12 niniejszego sprawozdania.
6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdania finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta – opisano w w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.
7. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego – zaprezentowane w punkcie 21 niniejszego sprawozdania.
8. Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne – zaprezentowane w punkcie 11 niniejszego sprawozdania.

## 28. Zatwierdzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Libet S.A. w dniu 26 kwietnia 2012 roku.

|                                                                                                                         |                                                                                                                              |                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Thomas Lehmann<br>Prezes Zarządu | <br>Ireneusz Gronostaj<br>Członek Zarządu | <br>Robert Napierala<br>Członek Zarządu |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|