

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport półroczny PSr 2012

(rok)

zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2012 obejmujące okres od 2012-01-01 do 2012-06-30

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według 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)

w walucie zł

data przekazania: 2012-08-31

## LIBET SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

## LIBET S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

## Materiałów budowlanych (mbu)

(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)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.		w tys. EUR	
	półrocze / 2012	półrocze /2011	półrocze / 2012	półrocze /2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84 559	114 421	20 016	28 841
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 720	7 460	-407	1 880
III. Zysk (strata) brutto	-5 326	3 815	-1 261	962
IV. Zysk (strata) netto	-4 679	3 611	-1 107	910
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 760	12 273	-2 310	3 094
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 353	-9 226	-2 451	-2 326
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 022	-44 232	3 793	-11 149
VIII. Środki pieniężne na koniec okresu	144	1 260	34	318
IX. Aktywa razem	400 285	390 450	93 935	88 401
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 236	167 722	47 459	37 974
XI. Zobowiązania długoterminowe	91 080	96 425	21 374	21 831
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	111 156	71 297	26 085	16 142
XIII. Kapitał własny	198 049	222 728	46 476	50 427
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	117	113
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)	-0,09	0,07	-0,02	0,02

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z półrocznego skróconego sprawozdania finansowego 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 półrocza bieżącego roku obrotowego i na 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
E.JSF_Q1.Q2_2012.pdf	
F.SSF_Q1.Q2_2012.pdf	

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-08-31	Thomas Lehmann	Prezes Zarządu	Thomas Lehmann
2012-08-31	Robert Napierała	Członek Zarządu	Robert Napierała
2012-08-31	Ireneusz Gronostaj	Członek Zarządu	Ireneusz Gronostaj



**Libet**



**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY**

ZAKOŃCZONY DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości

ZAWIERAJĄCE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

**LIBET S.A.**

Wrocław, Sierpień 2012



## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LIBET S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki LIBET S.A. z siedzibą w z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

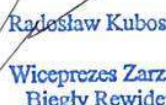
Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Podczas przeglądu stwierdziliśmy, na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami.



.....  
**Radosław Kuboszek**  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 90029

  
**Radosław Kuboszek**  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 90029

.....  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa  
tel. 0-22 511-06-11, fax 0-22 511-08-13  
NIP 527-020-07-56, Regon 010076870

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

Warszawa, 31 sierpnia 2012 roku

LIBET S.A.  
Skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

---

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	3
BILANS .....	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA).....	10
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	12
1. Informacje o Spółce.....	12
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	12
3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	13
4. Podstawa sporządzania skróconego sprawozdania finansowego .....	13
5. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych .....	14
6. Wybrane zasady rachunkowości .....	15
7. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki w I półroczu 2012 roku .....	22
8. Sezonowość działalności .....	22
9. Segmenty operacyjne.....	22
10. Koszty według rodzaju .....	23
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	23
12. Wartości niematerialne i prawne .....	23
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	23
14. Inwestycje długoterminowe .....	24
15. Zapasy.....	24
16. Należności .....	24
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	24
18. Rezerwy .....	24
19. Podatek dochodowy .....	24
20. Kredyty bankowe.....	25
21. Instrumenty finansowe .....	25
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	25
23. Postępowania toczące się przed sądem .....	25
24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	25
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	25
26. Zaświadczenie sprawozdania finansowego.....	27

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	94 536	121 863
od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	84 212	113 864
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	9 606	7 017
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	188	251
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	530	730
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>96 967</b>	<b>115 712</b>
Amortyzacja	7 520	7 351
Zużycie materiałów i energii	52 896	68 383
Usługi obce	15 604	17 149
Podatki i opłaty, w tym:	1 720	1 491
- podatek akcyzowy	0	0
Wynagrodzenia	12 801	12 582
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 860	3 080
Pozostałe koszty rodzajowe	3 237	5 169
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	308	508
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-2 430</b>	<b>6 152</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>5 161</b>	<b>8 147</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje		
inne przychody operacyjne	5 161	8 147
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>219</b>	<b>2 727</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 499
Inne koszty operacyjne	219	1 227
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 512</b>	<b>11 573</b>

**LIBET S.A.**  
 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
 (w tys. PLN)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
<b>Przychody finansowe</b>	<b>381</b>	<b>1 220</b>
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
od jednostek powiązanych	0	0
Odsetki, w tym:	362	1 211
od jednostek powiązanych	271	332
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	19	9
<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 719</b>	<b>4 534</b>
Odsetki, w tym:	3 449	4 098
dla jednostek powiązanych	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne	270	436
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-827</b>	<b>8 259</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski nadzwyczajne		
Straty nadzwyczajne	0	
<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>-827</b>	<b>8 259</b>
Podatek dochodowy	-764	130
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		
<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-61</b>	<b>8 129</b>



## BILANS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU

### Aktywa

#### BILANS SPORZADZONY NA DZIEŃ 30.06.2012

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>256 381</b>	<b>255 566</b>	<b>245 739</b>
Wartości niematerialne i prawne	37 243	38 317	39 394
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
Wartość firmy	0	0	0
Inne wartości niematerialne i prawne	37 243	38 317	39 394
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	187 872	185 714	172 318
Środki trwałe	157 262	163 695	160 313
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	38 055	38 082	38 110
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	55 572	56 769	51 951
urządzenia techniczne i maszyny	51 339	55 027	58 746
środki transportu	3 798	4 456	4 329
inne środki trwałe	8 499	9 360	7 177
Środki trwałe w budowie	30 609	22 019	11 997
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	8
Należności długoterminowe	0	0	0
Od jednostek powiązanych	0	0	0
Od jednostek pozostałych	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	28 566	29 602	30 755
Nieruchomości	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	28 566	29 602	30 755
w jednostkach powiązanych	28 566	29 602	30 755
- udziały lub akcje	19 702	19 702	19 702
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	8 864	9 900	11 053
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
w pozostałych jednostkach	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 702	1 933	3 272
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 291	871	1 946
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 411	1 061	1 325

LIBET S.A.  
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>136 733</b>	<b>127 588</b>	<b>115 343</b>
Zapasy	57 979	45 128	37 524
Materiały	18 251	11 185	11 126
Półprodukty i produkty w toku	390	1 253	1 291
Produkty gotowe	38 712	31 952	24 615
Towary	626	735	466
Zaliczki na dostawy	0	1	26
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>65 214</b>	<b>68 012</b>	<b>66 101</b>
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>38</b>	<b>33</b>	<b>43</b>
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	38	33	43
- do 12 miesięcy	38	33	43
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
inne	0	0	0
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>65 176</b>	<b>67 979</b>	<b>66 058</b>
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	63 711	61 232	63 787
- do 12 miesięcy	63 711	61 232	63 787
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	425	6 476	1 731
inne	1 040	271	540
dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>513</b>	<b>4 535</b>	<b>1 492</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>513</b>	<b>4 535</b>	<b>1 492</b>
w jednostkach powiązanych	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
w pozostałych jednostkach	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	513	4 535	1 492
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	513	4 535	1 492
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>13 028</b>	<b>9 914</b>	<b>10 225</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>393 115</b>	<b>383 154</b>	<b>361 082</b>

LIBET S.A.  
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

**Pasywa**

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>75 253</b>	<b>95 314</b>	<b>62 500</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	500	500	500
Kapitał (fundusz) zapasowy	74 814	53 871	53 871
Zysk (strata) netto	-61	40 943	8 129
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>317 862</b>	<b>287 840</b>	<b>298 582</b>
Rezerwy na zobowiązania	11 287	11 633	11 058
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 475	10 820	9 670
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	322	323	357
- długoterminowa	99	99	46
- krótkoterminowa	223	223	311
Pozostałe rezerwy	490	490	1 032
- długoterminowe	490	490	1 032
- krótkoterminowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	80 000	85 000	90 000
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
Wobec pozostałych jednostek	80 000	85 000	90 000
kredyty i pożyczki	80 000	85 000	90 000
Zobowiązania krótkoterminowe	111 963	71 991	73 332
Wobec jednostek powiązanych	20 838	747	809
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	838	747	809
- do 12 miesięcy	838	747	809
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
inne	20 000	0	0
Wobec pozostałych jednostek	90 559	70 766	72 046
kredyty i pożyczki	26 022	5 017	16 048
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
inne zobowiązania finansowe	0	0	0
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	59 579	59 315	48 790
- do 12 miesięcy	59 579	59 315	48 790
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
zobowiązania weksłowe	0	0	0
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 094	1 005	2 274
z tytułu wynagrodzeń	4	4	1 525
inne	3 859	5 425	3 410
Fundusze specjalne	566	477	477
Rozliczenia międzyokresowe	114 611	119 217	124 192
Ujemna wartość firmy	114 611	119 217	124 173
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	19
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	0	0	19
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>393 115</b>	<b>383 154</b>	<b>361 082</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>95 314</b>	<b>90 811</b>	<b>90 811</b>
korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>95 314</b>	<b>90 811</b>	<b>90 811</b>
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
podwyższenie kapitału	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
umorzenie udziałów (akcji)	0	0	0
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>500</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zwiększenie	0	0	0
zmniejszenie	0	0	0
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>53 871</b>	<b>54 795</b>	<b>54 795</b>
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	20 943	-923	-923
zwiększenie (z tytułu)	20 943	0	0
z podziału zysku (ustawowo)	20 943	0	0
z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
podwyższenie kapitału	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	0	923	923
koszty emisji	0	923	923
<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>74 814</b>	<b>53 871</b>	<b>53 871</b>

LIBET S.A.  
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 12 miesięcy zakończony 31/12/2011	Okres 9 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	40 943	35 517	35 517
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	40 943	35 517	35 517
korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	40 943	35 517	35 517
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	40 943	35 517	35 517
przeznaczenie na kapitał zapasowy	20 943	0	0
wypłata dywidendy	20 000	35 517	35 517
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)	0	0	0
korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
Wynik netto	0	0	0
zysk netto	-61	40 943	8 129
strata netto (wielkość ujemna)	0	40 943	8 129
odpisy z zysku (wielkość ujemna)	-61	0	0
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	0	0	0
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	75 253	95 314	62 500



## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto	-61	8 129
Korekty razem	-7 263	-7 022
Amortyzacja	7 520	7 351
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 514	3 366
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-77	-34
Zmiana stanu rezerw	-345	-422
Zmiana stanu zapasów	-12 851	-4 703
Zmiana stanu należności, w tym: z jednostkami powiązаныmi	2 798	-26 304
	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, w tym: z jednostkami powiązаныmi	20 665	24 183
	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 883	-5 852
Inne korekty	-24 605	-4 605
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 324</b>	<b>1 107</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wpływy</b>	<b>1 371</b>	<b>1 340</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	64	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	1 308	1 340
w jednostkach powiązanych	1 308	1 340
odsetki	228	340
spłata udzielonych pożyczek	1 080	1 000
w pozostałych jednostkach	0	0
zbycie aktywów finansowych	0	0
dywidendy i udziały w zyskach	0	0
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
odsetki	0	0
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>10 289</b>	<b>9 227</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 289	9 069
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	159
w jednostkach powiązanych	0	159
nabycie aktywów finansowych	0	159
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>-8 918</b>	<b>-7 887</b>

LIBET S.A.  
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>18 522</b>	<b>11 048</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	18 522	11 048
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Odsetki	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydanki</b>	<b>6 302</b>	<b>45 157</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	35 517
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	2 500	5 000
Koszty emisji papierów wartościowych	0	923
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	3 802	3 718
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>12 220</b>	<b>-34 110</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>-4 022</b>	<b>-40 890</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 022	-40 890
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>513</b>	<b>1 492</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	384	1 178

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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. 30 czerwca 2012 roku.

### 3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie do 30 czerwca 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 21 czerwca 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

Ze skutkiem od dnia 21 czerwca 2012 roku Pan Arkadiusz Podziewski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, jednocześnie uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Libet S.A z dnia 21 czerwca 2012 roku w skład rady nadzorczej powołano Pana Sławomira Bogdana Najnigiera

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

### 4. Podstawa sporządzania skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku oraz dodatkowo według stanu na 30 czerwca 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 półroczne skrócone 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”).

**LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

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. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Libet S.A. zostało opublikowane równocześnie z niniejszym sprawozdaniem.

Niniejsze półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze zakończone 30 czerwca 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu XX sierpnia 2012 roku.

## 5. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych

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

Zastosowanie do przeliczeń kursów EUR	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<i>Kurs średni okresu</i>	4,2246	3,9673	4,1190
<i>Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego</i>	4,2613	3,9866	4,4168

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.06.2012 roku oraz 31.12.2011 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 125/A/NBP/2012, Tab. 252/A/NBP/2011),
- 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 01.01.2012 – 30.06.2012 oraz 01.01.2011 – 30.06.2011

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 536	121 863	22 378	30 717
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 512	11 573	595	2 917
III. Zysk (strata) brutto	-827	8 259	-196	2 082
IV. Zysk (strata) netto	-61	8 129	-15	2 049
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 324	1 107	-1 734	279
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 918	-7 887	-2 111	-1 988
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 220	-34 110	2 893	-8 598
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 022	-40 890	-952	-10 307
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)	0,00	0,16	0,00	0,04



**LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
IX. Aktywa razem	393 115	383 154	92 252	96 110
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317 862	287 840	74 593	72 202
XI. Zobowiązania długoterminowe	80 000	85 000	18 774	21 321
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	111 963	71 991	26 274	18 058
XIII. Kapitał własny	75 253	95 314	17 660	23 909
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	117	125

## 6. Wybrane zasady rachunkowości

Półroczne skrócone 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.

### **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 ujmuje 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.

Wylączeniu 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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
  - kupna lub sprzedaży walut słosowanych 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 rezerwy 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 kalkulacyjnego.

##### 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.

#### **7. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki w I półroczu 2012 roku oraz istotne dokonania lub niepowodzenia**

W I półroczu 2012 nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Spółki Libet S.A, poza opisanymi w punkcie 11 (uchwalenie dywidendy) oraz w punkcie 20 (refinansowanie kredytów bankowych)

W I półroczu 2012 Libet S.A. nie zanotował istotnych dokonań lub niepowodzeń.

#### **8. 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 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku koszty według rodzaju przedstawiały się następująco:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		
Amortyzacja	7 520	7 351
Zużycie materiałów i energii	52 896	68 383
Usługi obce	15 604	17 149
Podatki i opłaty	1 720	1 491
Wynagrodzenia	12 801	12 582
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 880	3 080
Pozostałe koszty rodzajowe	3 237	5 169
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	308	508
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>96 967</b>	<b>115 712</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-188	-251
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	-9 606	-7 017
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-5 757	-1 498
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-3 921	-4 926
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>77 495</b>	<b>102 019</b>

## 11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 21 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Libet S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 20.000 tys., PLN, czyli 40 gr na akcję. Dniem dywidendy jest 12 lipca 2012 roku, a wypłata nastąpi dnia 15 października 2012 roku.

## 12. Wartości niematerialne i prawne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, Spółka nie dokonała zwiększeń ani zmniejszeń (poza planowaną amortyzacją) wartości niematerialnych i prawnych.

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, Spółka dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych o wartości 2.158 tys. PLN. Nakłady te na dzień 30 czerwca 2012 roku ujęte były, jako środki trwałe w budowie (8.594 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu trwałej utrały wartości.

#### **14. Inwestycje długoterminowe**

Na dzień 30 czerwca 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. (8.864 tys. PLN, w porównaniu do 9.900 tys. PLN na 31 grudnia 2011 roku).

#### **15. Zapasy**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zapasów, ani odwrócenia takich odpisów.

#### **16. Należności**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących 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**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka nie dokonała istotnych zmian w rodzaju i wysokości rezerw w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku.

#### **19. Podatek dochodowy**

Obciążenie podatkowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku składa się w całości z odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów 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. Przepisy podatkowe obowiązujące w latach 2011-2012 ustalały stawkę podatkową na poziomie 19%. Obecne przepisy nie zakładają zmian ani zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

## 20. Kredyty bankowe

W dniu 20 kwietnia 2012 roku został podpisany aneks do umowy kredytów z dnia 23 marca 2011 roku zawartej pomiędzy Libet S.A a bankiem Pekao S.A. zmieniona została data ostatecznej spłaty Kredytu B na dzień 23 kwietnia 2013 roku.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 87.500 tys. PLN. oraz 18.522 tys. PLN saldo kredytu w rachunku bieżącym.

## 21. Instrumenty finansowe

Poza inwestycjami długoterminowymi opisanymi w punkcie 12 powyżej, kredytami opisanymi w punkcie 18 powyżej oraz środkami pieniężnymi, Spółka nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2012 roku.

## 22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie posiadała aktywów warunkowych, ani nie miała istotnych zobowiązań warunkowych.

## 23. Postępowania toczące się przed sądem

Na dzień 30 czerwca 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 półrocznym 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 od 29 marca 2010 roku)
- Libet Libiąż Sp. z o.o. (jednostka zależna)
- IAB Financing s.a.r.l. (jednostka dominująca od 13 stycznia 2010 roku)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku wartości transakcji / sald ze stronami powiązanymi były następujące:

Lp.	Nazwa jednostki	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty operacyjne
1.	Libet 2000 Sp.z o.o.	0,00	8 863 567,45	715 641,01	153 713,54	271 308,57	3 344 781,72
2.	Libet Libiąż Sp.z o.o.	0,00	0,00	122 246,41	31 160,72	0,00	61 520,40
3.	IAB FINANCING S.a.r.l.	37 804,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>37 804,92</b>	<b>8 863 567,45</b>	<b>837 887,42</b>	<b>184 874,26</b>	<b>271 308,57</b>	<b>3 406 302,12</b>

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

## **26. Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (sporządzone zgodnie z § 87 ust.4 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 –w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku zdarzenia takie nie miały miejsca.
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie - zaprezentowane w punkcie 8 niniejszego sprawozdania.
4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu okresie - zaprezentowane w punkcie 15 niniejszego sprawozdania.
5. informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów okresie - zaprezentowane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.
6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw okresie - zaprezentowane w punkcie 18 niniejszego sprawozdania.
7. informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego okresie - zaprezentowane w punkcie 19 niniejszego sprawozdania.
8. informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych okresie - zaprezentowane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.
9. informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych okresie - zaprezentowane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania.
10. informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych okresie - zaprezentowane w punkcie 23 niniejszego sprawozdania.
11. wskazanie korekt błędów poprzednich okresów okresie – brak tego typu korekt.
12. informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) okresie – Spółka nie zidentyfikowała tego typu zmian.
13. informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu, do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego okresie - brak tego typu informacji.
14. informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem: - brak tego typu informacji.

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
  - b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
  - c) informacji o przedmiocie transakcji,
  - d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
  - e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
  - f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązаныmi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;
15. w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia: - brak tego typu informacji.
  16. informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów: - brak tego typu informacji.
  17. informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych- brak tego typu informacji.
  18. informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane- zaprezentowane w punkcie 11 niniejszego sprawozdania.
  19. wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta - opisano w punkcie 24 niniejszego sprawozdania.
  20. informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego: - brak tego typu informacji.
  21. inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta: - brak tego typu informacji.

## 27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

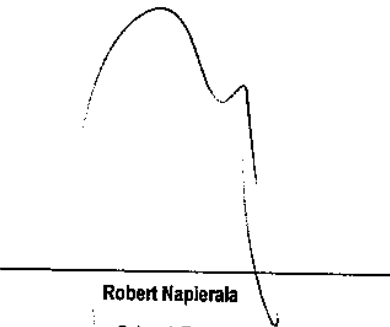
Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Libet S.A. w dniu 29 sierpnia 2012 roku.



Thomas Lehmann  
Prezes Zarządu



Ireneusz Gronostaj  
Członek Zarządu



Robert Napierala  
Członek Zarządu



LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI LIBET S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Wrocław, 31 sierpnia 2012 roku

1.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU PÓLROCZNEGO.....	3
1.1	Wybrane dane finansowe.....	3
1.2	Istotne wydarzenia w raportowanym okresie .....	3
1.3	Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy .....	4
1.3.1	<i>Rachunek zysków i strat</i> .....	4
1.3.2	<i>Sytuacja majątkowo - finansowa</i> .....	6
1.3.3	<i>Przepływy pieniężne</i> .....	8
1.4	Sezonowość i cykliczność.....	8
1.5	Realizacja prognoz.....	8
1.6	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych .....	8
1.7	Wypłata dywidendy .....	9
1.8	Akcjonariusze Spółki Libet S.A. ....	9
1.9	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	9
1.10	Postępowania sądowe.....	9
1.11	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	9
1.12	Udzielone poręczenia i gwarancje.....	10
1.13	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	10
1.14	Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale.....	10
1.15	Informacje dotyczące danych porównywalnych. ....	11
1.16	Pozostałe istotne informacje.....	11

## 1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU PÓLROCZNEGO

### 1.1 Wybrane dane finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN '000	PLN '000
Przychody netto ze sprzedaży	94 536	121 863
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 512	11 573
Zysk (strata) brutto	-827	8 259
Zysk (strata) netto	-61	8 129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 324	1 107
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 918	-7 887
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 220	-34 110

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Aktywa razem	393 115	383 154	361 082
Zobowiązania długoterminowe	80 000	85 000	90 000
Zobowiązania krótkoterminowe	111 963	71 991	73 332
Kapitał własny	75 253	95 314	62 500
Kapitał zakładowy	500	500	500

### 1.2 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

W I półroczu 2012 nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Libet S.A., poza opisanymi skróconym półrocznym sprawozdaniu finansowym w nocy 11 (uchwalenie dywidendy) oraz w nocy 18 (refinansowanie).

### 1.3 Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy

#### 1.3.1 Rachunek zysków i strat

Wybrane wielkości jednostkowego rachunku zysków i strat za I półrocze 2012 roku oraz I półrocze 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Zmiana
	PLN '000	PLN '000	PLN '000
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>94 536</b>	<b>121 863</b>	<b>-27 327</b>
<i>od jednostek powiązanych</i>	0	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	84 212	113 864	-29 652
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	9 606	7 017	2 588
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	188	251	-63
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	530	730	-200
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>96 967</b>	<b>115 712</b>	<b>-18 745</b>
Amortyzacja	7 520	7 351	170
Zużycie materiałów i energii	52 896	68 383	-15 487
Usługi obce	15 604	17 149	-1 545
Podatki i opłaty, w tym:	1 720	1 491	230
- podatek akcyzowy	0	0	0
Wynagrodzenia	12 801	12 582	219
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 880	3 080	-200
Pozostałe koszty rodzajowe	3 237	5 169	-1 932
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	308	508	-200
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-2 430</b>	<b>6 152</b>	<b>-8 582</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 512</b>	<b>11 573</b>	<b>-9 061</b>
Wynik na działalności finansowej	-3 338	-3 314	-24
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-827</b>	<b>8 259</b>	<b>-9 085</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-61</b>	<b>8 129</b>	<b>-8 190</b>

#### **Przychody ze sprzedaży**

W pierwszym półroczu 2012 roku przychody ze sprzedaży spadły o 27.327 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów spowodowany jest odmiennymi od zeszłorocznych warunkami pogodowymi w 1 kwartale roku – niekorzystne warunki pogodowe, oraz zaostrzeniem przez Spółkę polityki zarządzania należnościami.

#### **Koszty działalności operacyjnej**

Pozycja ta wzrosła o 18.745 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek spowodowany jest mniejszym wolumenem produkcyjnym w roku 2012

#### **Zysk ze sprzedaży**

Spółka Libet S.A. wygenerowała w pierwszym półroczu 2012 roku stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 2.430 tys. zł. Główny wpływ miał mniejszy wolumen sprzedaży.

#### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

W pierwszych dwóch kwartałach 2012 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 4.942 tys. zł. Najważniejszy wpływ na prezentowane saldo miała amortyzacja ujemnej wartości firmy.

#### **Zysk operacyjny (EBIT)**

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółka Libet S.A. odnotowała zysk operacyjny w wysokości 2.512 tys. zł.

#### **Zysk netto**

Wynik netto za pierwsze półrocze 2012 wyniósł -61 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2012 roku zysk na poziomie operacyjnym został pomniejszony o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości -3.338 tys. zł. Zasadniczy wpływ na negatywne saldo przychodów i kosztów finansowych miały odsetki od kredytów bankowych opisanych szczegółowo w nocie 20 półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

### 1.3.2 Sytuacja majątkowo - finansowa

Wybrane wielkości sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2012 roku oraz na 30 czerwca 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	zmiana	
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>256 381</b>	<b>245 739</b>	10 642	4,33%
Rzeczowe aktywa trwałe	187 872	172 318	15 553	9,03%
Pozostałe aktywa długoterminowe	68 510	73 421	-4 911	-6,69%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>136 733</b>	<b>115 343</b>	21 390	18,54%
Zapasy	57 979	37 524	20 455	54,51%
Należności handlowe	63 711	63 787	-75	-0,12%
Środki pieniężne	513	1 492	-980	-65,64%
Pozostałe aktywa obrotowe	14 530	12 540	1 991	15,88%
	0	0		
<b>Kapitał własny</b>	<b>75 253</b>	<b>62 500</b>	12 753	20,40%
<b>Zobowiązania</b>	<b>306 574</b>	<b>287 524</b>	19 050	6,63%
Zobowiązania długoterminowe	80 000	90 000	-10 000	-11,11%
Zobowiązania krótkoterminowe	111 963	73 332	38 630	52,68%
Rezerwy na zobowiązania	11 287	11 058	229	2,07%
Rozliczenia międzyokresowe	114 611	124 192	-9 580	-7,71%

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 30 czerwca 2011 (o kwotę 20.390 tys. zł) wynika z większych mocy produkcyjnych Spółki (2 nowe Zakłady) i tym samym z większego wolumenu produkcyjnego Spółki. Ponadto Spółka zabezpieczyła zapasy surowców i produktów na potrzeby szczytu sezonu sprzedażowego przypadającego na 3 kwartał.

Spadek wartości netto należności handlowych w stosunku do stanu na 30 czerwca 2011 (o kwotę 75 tys. zł) wynika z realizacji niższej sprzedaży.

LIBET S.A.  
Sprawozdanie z Działalności Zarządu  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
Wskaźnik bieżącej płynności	1,22	1,57
Wskaźnik szybkiej płynności	0,59	0,92
Wskaźnik stopy zadłużenia	78%	80%

*Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące*  
*Wskaźnik szybkiej płynności: majątek obrotowy pomniejszony o zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*  
*Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem*

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych. Zestawienie nie obejmuje należności objętych pemyt odpisem.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeternijnowane, nie objęte odpisem aktualizującym		
			< 90	90 - 180	> 180
30 czerwca 2012	63 830	55 767	6 544	166	1 353
30 czerwca 2011	63 749	44 097	9 988	5 985	3 679

Zadłużenie netto w ciągu 6 miesięcy 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	'000 PLN	'000 PLN
Oprocentowane kredyty i pożyczki	106 022	106 048
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-513	-1 492
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>105 510</b>	<b>104 555</b>
Kapitał własny	75 253	62 500
<b>Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>

### 1.3.3 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2012 roku oraz I półrocze 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6	Okres 6	
	miesiący	miesiący	
	zakończony	zakończony	
	30/06/2012	30/06/2011	
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 324	1 107	-8 431
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 918	-7 887	-1 031
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 220	-34 110	46 330
Zmiana stanu środków pieniężnych	-4 022	-40 890	36 868

Przepływy pieniężne netto w pierwszym półroczu 2012 roku wyniosły -4.022 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -7.324 tys. zł.

W zakresie działalności inwestycyjnej wystąpiła przewaga wydatków nad wpływami w związku z realizacją inwestycji oraz zakupami rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przepływy pieniężne z tego tytułu wyniosły -8 918 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 12.220 tys. zł.

### 1.4 Sezonowość i cykliczność

Branża budowlana, w której działa Spółka Libet S.A., cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesno wiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując z reguły swoje maksimum w III kwartale.

### 1.5 Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

### 1.6 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka Libet S.A. nie przeprowadziła żadnych transakcji w zakresie emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.



## 1.7 Wypłata dywidendy

W dniu 21 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Libet S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 20.000 tys. PLN, czyli 40 gr na akcję. Dniem dywidendy jest 12 lipca 2012 roku, a wypłata nastąpi dnia 15 października 2012 roku

## 1.8 Akcjonariusze Spółki Libet S.A.

Do dnia 28 kwietnia 2012 roku jedynym akcjonariuszem Spółki był IAB Financing S.a.r.l. Na dzień opublikowania niniejszego raportu udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

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

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

## 1.9 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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. Struktura wspólników spółki Glaspin Consultants Limited omówiona została szczegółowo w prospekcie emisyjnym.

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

## 1.10 Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Spółka nie była stroną istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

## 1.11 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W grudniu 2009 roku spółka Libet S.A. udzieliła pożyczki spółce Libet 2000 Sp. z o. o. w wysokości 16.000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana stopą WIBOR 1m + marża (łącznie stopa stała - 5,77%). Na dzień 30 czerwca 2012 roku pozostały kapitał do spłaty wynosił 8.864 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka Libet S.A. nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Istotne transakcje w ramach grupy zostały opisane w skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocy 25.

### 1.12 Udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka Libet S.A. nie udzielała poręczeń ani gwarancji.

### 1.13 Zdarzenia po dniu bilansowym

W ocenie Spółki nie ma żadnych istotnych informacji niż ujawnione w niniejszym półrocznym 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

### 1.14 Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

Do czynników mogących istotnie wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnym kwartale należą:


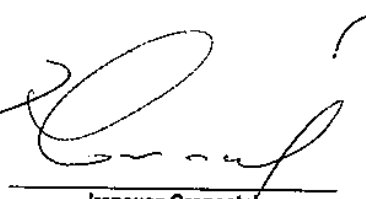
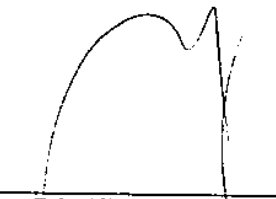
- **sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie:**  
Według raportu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) z sierpnia 2012 roku tempo wzrostu gospodarczego w 2012 roku wyniesie 2,8%. Koniunktura gospodarcza w drugiej połowie roku będzie słabsza niż w pierwszych sześciu miesiącach, w trzecim i czwartym kwartale odpowiednio 2,5% i 2,3%. Tempo wzrostu popytu krajowego wyniesie 2,6%, a więc o 1% mniej niż w 2011 roku. Spadek ten będzie wynikał przede wszystkim ze spowolnienia popytu inwestycyjnego- tempo wzrostu nakładów brutto na środki trwałe wyniesie 4,9% wobec 8,3% w roku poprzednim. Na spowolnienie wzrostu inwestycji duży wpływ mają słabe nastroje w przedsiębiorstwach związane z pogarszającymi się wynikami oraz niepewność co do rozwoju sytuacji gospodarczej w Europie.
- **sytuacja w budownictwie:**  
Produkcja budowlana w 2012 roku odnotowała spadek dynamiki wzrostu jednak nadal jest na dodatnim poziomie. W I półroczu wzrost wyniósł 8% r/r (GUS, lipiec 2012) . Aktualna prognoza (ASM, lipiec 2012) na cały 2012 rok to 5,1% r/r wobec 16,3% w 2011 roku. Spadek dynamiki jest wynikiem tego, że produkcja budowlano-montażowa w ostatnim czasie wspierana była głównie przez inwestycje infrastrukturalne, w szczególności drogownictwo, które słabnie w porównaniu z 2011 rokiem. W okresie I-VI 2012 mocno osłabła dynamika budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej oraz robót budowlanych specjalistycznych, ale nadal odnotowywany był wzrost: w budowie budynków o 8,0%, w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 8,7% oraz w robotach budowlanych specjalistycznych o 5,9% (ASM, lipiec 2012)
- **zmiany prawne mające wpływ na rynek budowlany:**  
Według szacunków GDDKiA w 2012 roku oddanych do użytku zostanie 525 km autostrad. Zdecydowanie gorzej przedstawia się perspektywa na kolejne lata, ponieważ w 2013 roku prawdopodobnie nie zostanie oddany ani jeden kilometr nowych autostrad, a GDDKiA zaplanowała zaledwie 7 inwestycji. Jest to wynik kończących się pieniędzy z unijnego budżetu na lata 2007-2013. Zdecydowanie mniejsza liczba przetargów oznacza duże kłopoty dla branży budowlanej, w której przecież w połowie 2012 roku zbankrutowało już 110 firm, a do pobudzenia nowych inwestycji w drogownictwie pozostaje jeszcze 1,5 roku, czyli do nowej perspektywy unijnej 2014-2020 (ASM, lipiec 2012)

- **nowe produkty, rozwój sieci sprzedaży:**

Spółka wprowadziła nową ofertę produktową niezwiązaną z materiałami nawierzchniowymi. Ponadto systematycznie rozszerza swoją ofertę produktową wprowadzając na rynek nowe produkty charakteryzujące się wysokimi parametrami technicznymi (odpowiedzialnymi za ich funkcjonalność i wytrzymałość) oraz szeroką gamą kształtów i kolorów pozwalających na kształtowanie różnorodnych nawierzchni doskonale wpisujących się w najnowsze trendy stosowane w budownictwie. Spółka systematycznie rozwija sieć dystrybucji (zwłaszcza w rejonie północnej i północno-zachodniej Polski), tak aby jej produkty były łatwo dostępne dla Klientów na terenie całego kraju.

### 1.15 Pozostałe istotne informacje

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu z działalności.

		
<b>Thomas Lehmann</b>	<b>Ireneusz Gronostaj</b>	<b>Robert Napierała</b>
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu



**Libet**



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONYCH DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

ZAWIERAJĄCE PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

**Grupa Kapitałowa LIBET S.A.**

Wrocław, Sierpień 2012



## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LIBET S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LIBET S.A., dla której LIBET S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Powstańców Śląskich 5 jest Spółką Dominującą, a na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

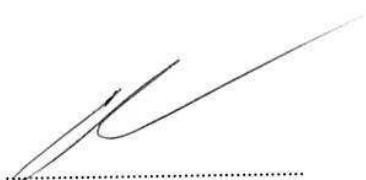
Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 "Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki". Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.


Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.



.....  
Radosław Kuboszek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający przegląd  
nr ewid. 90029



Radosław Kuboszek  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły Rewident  
nr ewid. 90029

.....  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**

Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa

tel. 0-22 511-08-11, fax 0-22 511-08-10

NIP 527-020-07-88, REGON 040074000

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

Warszawa, 31 sierpnia 2012 roku

---

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012 ROKU [UKŁAD KALKULACYJNY].....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012 ROKU .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011 ROKU.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012 [METODA POŚREDNIA] .....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.....	10
3. Struktura akcjonariatu.....	11
4. Podstawa sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 11	
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korekty błędów, zmiany w stosunku do opublikowanych danych .....	13
6. Zasady prezentacji wybranych danych w walutach obcych .....	14
7. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	15
8. Niepewność szacunków.....	32
9. Istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy w I półroczu 2012 roku.....	32
10. Sezonowość działalności .....	32
11. Koszty według rodzaju.....	33
11. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	33
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	33
13. Rzeczowe aktywa trwale.....	34
14. Wartości niematerialne .....	34
15. Zapasy.....	35
16. Należności .....	35
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35
18. Rezerwy.....	35
18. Podatek dochodowy .....	36
19. Kredyty bankowe .....	37
20. Instrumenty finansowe.....	37
21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	37
22. Postępowania toczące się przed sądem.....	37
23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	38
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	38
25. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	38

---

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012 ROKU [UKŁAD KALKULACYJNY]**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	84 559	114 421
Koszt własny sprzedaży	70 524	91 831
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>14 035</b>	<b>22 590</b>
Koszty sprzedaży	8 630	9 489
Koszty zarządu	7 450	6 519
Pozostałe przychody operacyjne	621	3 607
Pozostałe koszty operacyjne	296	2 729
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 720</b>	<b>7 460</b>
Przychody finansowe	114	1 283
Koszty finansowe	3 720	4 928
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-5 326</b>	<b>3 815</b>
Podatek dochodowy	-647	204
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-4 679</b>	<b>3 611</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-4 679</b>	<b>3 611</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>-4 679</b>	<b>3 611</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 679	3 611
Udziałom niesprawującym kontroli	0	0
	<b>-4 679</b>	<b>3 611</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 679	3 611
Udziałom niesprawującym kontroli	0	0
	<b>-4 679</b>	<b>3 611</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>		
<b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>		
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>		
Zwykły	-0,09	0,07
<b>Z działalności kontynuowanej :</b>		
Zwykły	-0,09	0,07

*Dodatkowe noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 39 stanowią jego integralną część*



**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 ROKU**

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	197 026	196 797	182 703
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartość firmy	0	0	0
Wartości niematerialne	64 475	65 989	67 130
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 287	6 924	8 189
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Pozostałe aktywa	<u>1 411</u>	<u>677</u>	<u>832</u>
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b><u>270 199</u></b>	<b><u>270 387</u></b>	<b><u>258 854</u></b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	58 008	45 127	37 524
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 077	67 945	66 059
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	32	0
Pozostałe aktywa	6857	2 724	4 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>144</u>	<u>4 235</u>	<u>1 260</u>
	<u>130 086</u>	<u>120 063</u>	<u>109 516</u>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b><u>130 086</u></b>	<b><u>120 063</u></b>	<b><u>109 516</u></b>
<b>Aktywa razem</b>	<b><u>400 285</u></b>	<b><u>390 450</u></b>	<b><u>368 370</u></b>

*Dodatkowe noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 39 stanowią jego integralną część*

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011	Stan na 30/06/2011
	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	74 816	53 873	53 873
Zyski zatrzymane	<u>122 733</u>	<u>168 355</u>	<u>140 354</u>
	198 049	222 728	194 727
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	<u>198 049</u>	<u>222 728</u>	<u>194 727</u>
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b><u>198 049</u></b>	<b><u>222 728</u></b>	<b><u>194 727</u></b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	80 000	85 000	90 000
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	10 475	10 820	9 670
Rezerwy długoterminowe	605	605	1 087
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b><u>91 080</u></b>	<b><u>96 425</u></b>	<b><u>100 757</u></b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 888	66 034	56 377
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 022	5 017	16 048
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	0	130
Rezerwy krótkoterminowe	246	246	313
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	<u>20 000</u>	<u>0</u>	<u>18</u>
	111 156	71 297	72 886
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b><u>111 156</u></b>	<b><u>71 297</u></b>	<b><u>72 886</u></b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b><u>202 236</u></b>	<b><u>167 722</u></b>	<b><u>173 643</u></b>
<b>Pasywa razem</b>	<b><u>400 285</u></b>	<b><u>390 450</u></b>	<b><u>368 370</u></b>

*Dodatkowe noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone  
na stronach od 9 do 39 stanowią jego integralną część*

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 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
Przesunięcie zysków zatrzymanych do kapitału zapasowego		20943	-20 843	
Zoowiązanie z tytułu dywidendy za rok 2011			-20 000	-20 000
Strata netto za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku			-4 679	-4 679
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>500</b>	<b>74 816</b>	<b>122 733</b>	<b>198 049</b>

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

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży udziałów	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2011 roku	500	54 796	172 259	227 555
Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji akcji	0	-923	0	-923
Zysk za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	0	0	31 612	31 612
Wyplata dywidendy	0	0	-35 516	-35 516
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>500</b>	<b>53 873</b>	<b>168 355</b>	<b>222 728</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 30 CZERWCA 2011**

	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	0	-923	0	
Wyplata dywidendy za rok 2010	0	0	-35 516	-35 516
Zysk za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku	0	0	3 611	3 611
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>500</b>	<b>53 873</b>	<b>140 354</b>	<b>195 650</b>

*Dodatkowe noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 39 stanowią jego integralną część*

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 30 CZERWCA 2012  
[METODA POŚREDNIA]**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Wynik netto za okres	-4 679	3 611
Odpis ujemnej wartości firmy	0	0
Koszty podatku dochodowego ujęte w rachunku zysków i strat	-647	204
Przychody odsetkowe niezrealizowane ujęte w rachunku zysków i strat	0	0
Koszty odsetkowe niezrealizowane ujęte w rachunku zysków i strat	0	19
 (Zysk) / strata ze sprzedaży lub zbyciu składników rzeczowych aktywów trwałych	 -110	 0
Amortyzacja aktywów trwałych	8 534	8 416
Utrata wartości aktywów trwałych netto ujęta w zysku lub stracie	0	0
Pozostałe	<u>3 098</u>	<u>12 250</u>
 <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 868	-27 229
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-12 881	-4 704
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-4 133	-2 442
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-1 881	26 286
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-345	423
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	0	3 990
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	<u>0</u>	<u>-18</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-13 274	8 556
 Zapłacone odsetki	 3 514	 3 717
Zapłacony podatek dochodowy	<u>0</u>	<u>0</u>
 Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	 <u>-9 760</u>	 <u>12 273</u>

*Dodatkowe noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 39 stanowią jego integralną część*

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie aktywów finansowych	64	158
Wpływy netto z przejęcia grupy Libet S.A.	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	10 289	9 068
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	<u>0</u>	<u>0</u>
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	<u>-10 353</u>	<u>-9 226</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wypłata dywidendy	0	35 516
Wpływy z emisji akcji	0	0
Zaciągnięcie pożyczek	18 522	0
Splata kredytów	<u>2 500</u>	<u>8 716</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	<u>16 022</u>	<u>-44 232</u>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 091	-41 185
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 235	42 445
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	<u>0</u>	<u>0</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u>144</u>	<u>1 260</u>

*Dodatkowe noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 39 stanowią jego integralną część*

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 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, 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 działającego pod firmą Libet S.A. (dalej „Emitent”).

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

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

### 1.1. Opis grupy LIBET S.A.

Na dzień 30 czerwca 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 30/06/12	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 30 czerwca 2012 roku struktura Grupy nie uległa zmianie.

## 2. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w okresie do 30 czerwca 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 21 czerwca 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

Ze skutkiem od dnia 21 czerwca 2012 roku Pan Arkadiusz Podziewski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, jednocześnie uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Libet S.A z dnia 21 czerwca 2012 roku w skład rady nadzorczej powołano Pana Sławomira Bogdana Najnigera

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

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

### 3. Struktura akcjonariatu.

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	54,15%	54,15%	27.085.154
Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. (zarządzający głosami na rzecz swoich klientów)	9.047.482	9.047.482	18,09%	18,09%	9.047.482
Pozostali	13.867.364	13.867.364	27,76%	27,76%	13.867.364
<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 niniejszego raportu opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

### 4. Podstawa sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze półroczne 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawia rzetelnie sytuację finansową Grupy Kapitałowej Libet S.A. („Grupa”) na 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku, wyniki jej działalności zmiany w kapitale własnym oraz przepływy pieniężne za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku.

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

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodziły w życie w roku 2012:

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



Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało by znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

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

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

LIBET S.A., jako podmiot dominujący, sporządza skrócone śródroczne sprawozdania skonsolidowane oraz roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla całej Grupy Kapitałowej. Są one 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.

Półroczne 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, zamieszczonym w prospekcie emisyjnym Spółki.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego 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	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Kurs średni okresu	4,2246	3,9673	4,1190
Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego	4,2613	3,9866	4,4168

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.06.2012 roku oraz 31.12.2011 roku przez Narodowy Bank Polski (Tab. 125/A/NBP/2012, Tab. 252/A/NBP/2011),
- 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 01.01.2012 – 30.06.2012 oraz 01.01.2011 – 30.06.2011

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84 559	114 421	20 016	28 841
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 720	7 460	-407	1 880
III. Zysk (strata) brutto	-5 326	3 815	-1 261	962
IV. Zysk (strata) netto	-4 679	3 611	-1 107	910
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 760	12 273	-2 310	3 094
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 353	-9 226	-2 451	-2 326
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 022	-44 232	3 793	-11 149
VIII. Środki pieniężne na koniec okresu	144	1 260	34	318
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)	-0,09	0,07	-0,02	0,02

Wybrane dane finansowe dotyczące sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na dzień 30.06.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 30.06.2012	stan na dzień 31.12.2011
IX. Aktywa razem	400 285	390 450	93 935	88 401
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 236	167 722	47 459	37 974
XI. Zobowiązania długoterminowe	91 080	96 425	21 374	21 831
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	111 156	71 297	26 085	16 142
XIII. Kapitał własny	198 049	222 728	46 476	50 427
XIV. Kapitał zakładowy	500	500	117	113

## 7. Istotne zasady (polityka) 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” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

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

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

#### **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 wpływu na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

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

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

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi 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 nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowane jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.

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

Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

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

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

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

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. 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 wyłączeniem 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 jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

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

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, 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 ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających 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 ujmują w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmują 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 grupą 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 ustalanej 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 nie podlegających 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 nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

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

Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	od 2 do 25 lat
Środki transportu	od 2,5 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 2 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.14. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

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

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### ***Nieruchomości inwestycyjne***

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

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

#### ***Wartości niematerialne***

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Do pozycji wartości niematerialnych Grupa zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wieczyste użytkowanie gruntu traktowane jest jako leasing operacyjny, w związku z czym nie ujmuje się jego przedmiotu jako aktywów Grupy. Jednakże wydatki na nabycie takich praw na rynku wtórnym (od innych podmiotów) oraz wydatki związane z nadaniem takich praw przez właściwe urzędy państwowe, ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie umownym w jakim Grupa może te prawa wykorzystywać.

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

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

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. 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, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, 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 trwale przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwale 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 trwale (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 dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

### **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 nieistołne.

### **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 utratę 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 obrachunkowym 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 zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

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

Jeżeli spółka zaleźna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie są najbardziej podporządkowanymi instrumentami 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 instrumentu związanego z zamianą lub do dnia jego wymagalności. 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, jakie wystąpiłyby 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 półroczu 2012 roku**

W I półroczu 2012 nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Libet S.A., poza opisanymi w punkcie 12 (uchwalenie dywidendy).

## **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. Koszty według rodzaju

W okresach 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku oraz 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku koszty według rodzaju przedstawiały się następująco:

	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		
Amortyzacja	8 534	8 416
Zużycie materiałów i energii	53 536	69 099
Usługi obce	12 331	13 695
Podatki i opłaty	1 849	1 608
Wynagrodzenia	13 509	13 368
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 075	3 264
Pozostałe koszty rodzajowe	3 275	5 171
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	308	508
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>96 417</b>	<b>115 129</b>
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-188	-252
Zmiana stanu wyrobów gotowych i rozliczeń międzyokresowych	-9 625	-7 038
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-8 630	-9 489
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 450	-6 519
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>70 524</b>	<b>91 831</b>

## 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 MSF 8.

## 12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 21 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Libet S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 20.000 tys. PLN, czyli 40 gr na akcję. Dniem dywidendy jest 12 lipca 2012 roku, a wypłata nastąpi dnia 15 października 2012 roku. Bilans zawarty w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2012 roku zawiera zobowiązanie z tytułu dywidendy w wysokości 20.000 tys. PLN.

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe przedstawiają się następująco:

	Stan na 30/06/2012	Stan na 31/12/2011
	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto	191 656	191 768
Umorzenie	25 344	17 033
Netto	<u>166 312</u>	<u>174 735</u>
Grunty własne	14 893	14 628
Budynki	64 710	66 074
Maszyny i urządzenia	64 813	68 974
Środki transportu	4 438	5 159
Pozostałe środki trwałe	<u>17 458</u>	<u>19 900</u>
	<u>166 312</u>	<u>174 735</u>
Środki trwałe w budowie	<u>30 714</u>	<u>22 062</u>
Razem	<u>197 026</u>	<u>196 797</u>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, Grupa nie dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych poza środkami trwałymi w budowie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Nie dokonywano też odwrócenia odpisów aktualizujących

### 14. Wartości niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku, Grupa nie dokonała zwiększeń ani zmniejszeń (poza planowaną amortyzacją) wartości niematerialnych (podobnie w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku).

Grupa posiada grunty w użytkowaniu wieczystym o wartości brutto 27.997 tys. PLN i 27.736 tys. PLN netto na 30 czerwca 2011 roku oraz 27.823 tys. PLN netto na 31 grudnia 2011 roku. Zgodnie z MSR 17 prawo wieczystego użytkowania jest traktowane jako leasing operacyjny, a wartość jego nabycia amortyzowana na okres 99 lat. Grunty te zostały nabyte w ramach przejęcia grupy Libet i ich wartość brutto określona jako wartość rynkowa w momencie przejęcia jest ujmowana jako wartość niematerialna i umarzana na okres posiadania prawa.

Na skutek opisanego wyżej przejęcia Emitent ujmuje w sprawozdaniu finansowym znaki towarowe, wycenione przez rzeczoznawcę na dzień przejęcia i amortyzowane przez okres 20 lat. Łączna wartość netto znaków towarowych Libet Decco, Libet Impressio oraz Libet Patio wynosi 37.243 tys PLN na 30 czerwca 2012 roku, oraz 38.317 tys. PLN netto na 31 grudnia 2011 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

---

## 15. Zapasy

Rodzaje zapasów są następujące:

	<u>Stan na 30/06/2012</u>	<u>Stan na 31/12/2011</u>
	PLN'000	PLN'000
Surowce	18 280	11 187
Produkcja w toku	390	1 253
Wyroby gotowe	38 712	31 952
Towary	<u>626</u>	<u>735</u>
	<u>58 008</u>	<u>45 127</u>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących zapasów, ani odwrócenia takich odpisów.

## 16. Należności

	<u>Stan na 30/06/2012</u>	<u>Stan na 31/12/2011</u>
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	65 333	66 198
Rezerwa na należności zagrożone	<u>-1 619</u>	<u>-4 924</u>
	63 714	61 274
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	433	6 446
Inne należności	<u>930</u>	<u>225</u>
	<u>65 077</u>	<u>67 945</u>

## 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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Grupa nie dokonała istotnych zmian w rodzaju i wysokości rezerw w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku.



**GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.**  
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. PLN)

---

**19. Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, oraz 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

	<u>Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012</u>	<u>Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011</u>
	PLN'000	PLN'000
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Bieżące obciążenie podatkowe	1	130
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	<u>0</u>	<u>0</u>
	1	130
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-646	74
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	<u>0</u>	<u>0</u>
	-646	74
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<u><b>-647</b></u>	<u><b>204</b></u>

Różnice przejściowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku dotyczą głównie odwrócenia się aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z ulgą inwestycyjną w spółce zależnej Libet 2000 Sp. z o.o. (patrz poniżej). Różnice przejściowe dotyczące okresu porównywalnego wiążą się głównie z przejęciem aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego przy nabyciu Libet S.A. przez Cydia Sp. z o.o. oraz odwróceniem się aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z ulgą inwestycyjną w spółce zależnej Libet 2000 Sp. z o.o.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów 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. Przepisy podatkowe obowiązujące w latach 2011-2012 ustalały stawkę podatkową na poziomie 19%. Obecne przepisy nie zakładają zmian ani zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej. Spółka zależna, Libet 2000 Sp. z o.o., prowadzi działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy, jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

## **20. Kredyty bankowe**

W dniu 20 kwietnia 2012 roku został podpisany aneks do umowy kredytów z dnia 23 marca 2011 roku zawartej pomiędzy Libet S.A a bankiem Pekao S.A. zmieniona została data ostatecznej spłaty Kredytu B na dzień 23 kwietnia 2013 roku.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku niespłacone saldo kredytów wynosiło 87.500 tys. PLN oraz 18.522 tys. PLN saldo kredytu w rachunku bieżącym.

## **21. Instrumenty finansowe**

Poza kredytem opisanym w punkcie 19 powyżej oraz środkami pieniężnymi, Grupa nie posiadała innych istotnych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2012 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów warunkowych, ani nie miała istotnych zobowiązań warunkowych.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Grupa nie była stroną istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

## 24. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

## 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Jednostką powiązaną dla Emitenta w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym i okresie porównywalnym był IAB Financing s.a.r.l. (jednostka dominująca)

Transakcje między Libet S.A. (lub w danych porównywalnych także Cydia Sp. z o.o.) i jej jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej nocie.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku ani w okresie porównywalnym nie wystąpiły żadne inne istotne transakcje ze stronami powiązаныmi, poza opisanymi w punkcie 12 (uchwalenie dywidendy).

## 26. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Libet S.A. w dniu 29 sierpnia 2012 roku.



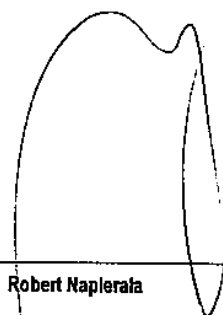
---

Thomas Lehmann  
Prezes Zarządu



---

Ireneusz Gronostaj  
Członek Zarządu



---

Robert Napierała  
Członek Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Wrocław, 31 sierpnia 2012 roku

1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU PÓLROCZNEGO .....	3
1.1. Wybrane dane finansowe.....	3
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej .....	5
1.3. Istotne wydarzenia w raportowanym okresie .....	5
1.4. Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy .....	5
1.5. Sezonowość i cykliczność.....	9
1.6. Realizacja prognoz .....	9
1.7. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych.....	9
1.8. Wypłata dywidendy .....	10
1.9. Akcjonariusze jednostki dominującej.....	10
1.10. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	10
1.11. Postępowania sądowe .....	10
1.12. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	10
1.13. Udzielone poręczenia i gwarancje .....	11
1.14. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	11
1.15. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale .....	11
1.16. Pozostałe istotne informacje .....	12

## 1. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

### 1.1. Wybrane dane finansowe

#### 1.1.1 Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84 559	114 421
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 720	7 460
III. Zysk (strata) brutto	-5 326	3 815
IV. Zysk (strata) netto	-4 679	3 611
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 760	12 273
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 353	-9 226
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 022	-44 232
VIII. Środki pieniężne na koniec okresu	144	1 260
XV. Liczba akcji	50 000 000	50 000 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,09	0,07

	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
IX. Aktywa razem	400 285	390 450
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 236	167 722
XI. Zobowiązania długoterminowe	91 080	96 425
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	111 156	71 297
XIII. Kapitał własny	198 049	222 728
XIV. Kapitał zakładowy	500	500

GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Sprawozdanie z Działalności Zarządu  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

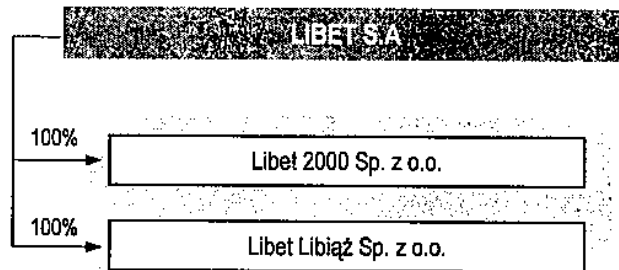
**1.1.2 Dane finansowe Jednostki Dominującej (Zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości)**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2011
	PLN'000	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 536	121 863
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 512	11 573
Zysk (strata) brutto	-827	8 259
Zysk (strata) netto	-61	8 129
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 324	1 107
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 918	-7 887
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 220	-34 110
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 022	-40 890
Liczba akcji	50 000 000	50 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0	0,16

	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	393 115	393 154
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317 862	287 840
Zobowiązania długoterminowe	80 000	85 000
Zobowiązania krótkoterminowe	111 963	71 991
Kapitał własny	75 253	95 314
Kapitał zakładowy	500	500

## 1.2. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniższy schemat przedstawia organizację Grupy Kapitałowej oraz powiązania właścicielskie oraz podział na segmenty geograficzne według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku.



Zmiany organizacji Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem zostały opisane w nocie 1.1 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

## 1.3. Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

Informacje dotyczące zmian w strukturze Grupy w raportowanym okresie zostały opisane szczegółowo w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 9.

## 1.4. Czynniki i wydarzenia wpływające na wynik finansowy

### 1.4.1 Rachunek zysków i strat

Wybrane wielkości skonsolidowanego rachunku zysków i strat za I półrocze 2012 roku oraz I półrocze 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesiący zakończony 30/06/2011	Zmiana	Zmiana
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	%
Przychody ze sprzedaży	84 559	114 421	-29 862	-26%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 035	22 590	-8 555	-38%
Koszty sprzedaży	8 630	9 489	-859	-9%
Koszty zarządu	7 450	6 519	931	14%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 720	7 460	-9 180	-123%
wynik na działalności finansowej	-3 606	-3 645	39	-1%
Zysk (strata) brutto	-5 326	3 815	-9 141	-240%
Zysk (strata) netto	-4 679	3 611	-8 290	-230%



GRUPA KAPITAŁOWA LIBET S.A.  
Sprawozdanie z Działalności Zarządu  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	Zmiana
	PLN '000	PLN '000	D/D
Rentowność brutto sprzedaży	-6,3%	3,3%	- 9,63
Rentowność działalności operacyjnej (EBIT%)	-2,0%	6,5%	- 8,55
Rentowność netto sprzedaży	-5,5%	3,2%	- 8,69

#### Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2012 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 84.559 tys. i były o 29.862 tys. zł niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek przychodów spowodowany jest odmiennymi od zeszłorocznych warunkami pogodowymi w 1 kwartale roku – niekorzystne warunki pogodowe oraz zaostrzeniem przez Spółkę polityki zarządzania należnościami.

#### Zysk brutto na sprzedaży

Grupa Libet S.A. wygenerowała w pierwszym półroczu 2012 roku zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 14.035 tys. zł. i odnotowała spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Główny wpływ miał mniejszy wolumen sprzedaży.

#### Koszty sprzedaży

W pierwszym półroczu 2012 roku koszty sprzedaży spadły o 9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co spowodowane jest dostosowaniem kosztów do poziomu przychodów.

#### Koszty ogólnego zarządu

W pierwszym półroczu 2012 roku koszty ogólnego zarządu wzrosły o 931 tys. zł. (tj. o 14%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spowodowane jest to zmianami w strukturze grupy oraz zwiększeniem liczby członków Zarządu.

#### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W pierwszych dwóch kwartałach 2012 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 326tys. zł.

### Zysk operacyjny (EBIT)

W pierwszym półroczu 2012 roku Grupa Libet S.A. odnotowała stratę operacyjną w wysokości 1.720 tys. zł wobec 7.460 tys. zł zysku w porównywalnym okresie roku 2011. Obniżenie poziomu rentowności do 8,55% wynika przede wszystkim z mniejszego wolumenu sprzedaży zrealizowanego w pierwszej połowie roku 2012.

### Zysk netto

Skonsolidowany wynik netto za pierwsze półrocze 2012 wyniósł – 4.679 tys. zł. W analogicznym okresie 2011 roku Grupa Libet S.A. odnotowała zysk w kwocie 3.611 tys. zł, wynikający głównie z większego wolumenu sprzedaży zrealizowanego w pierwszej połowie roku 2011.

Zysk na poziomie operacyjnym został pomniejszony o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 3.606 tys. zł. Zasadniczy wpływ na negatywne saldo przychodów i kosztów finansowych miały odsetki od kredytów bankowych opisanych szczegółowo w nocie 19 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 1.4.2 Sytuacja majątkowo - finansowa

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2012 roku oraz na 30 czerwca 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	zmiana	
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>270 199</b>	<b>258 854</b>	<b>11 345</b>	<b>4,38%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	197 026	182 703	14 323	7,84%
Pozostałe aktywa długoterminowe	73 173	76 151	-2 978	-3,91%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>130 086</b>	<b>109 516</b>	<b>20 570</b>	<b>18,78%</b>
Zapasy	58 008	37 524	20 484	54,59%
Należności handlowe	63 714	63 830	-116	-0,18%
Środki pieniężne	144	1 260	-1 116	-88,57%
Pozostałe aktywa obrotowe	8 220	6 902	1 318	19,09%
<b>Kapitał własny</b>	<b>198 049</b>	<b>194 727</b>	<b>3 322</b>	<b>1,71%</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>202 236</b>	<b>173 643</b>	<b>28 593</b>	<b>16,47%</b>
Zobowiązania długoterminowe	91 080	100 757	-9 677	-9,60%
Zobowiązania krótkoterminowe	111 156	72 886	38 270	52,51%

Wzrost wartości zapasów w stosunku do stanu na 30 czerwca 2011 wynika z zabezpieczenia zapasu surowców i produktów na potrzeby szczytu sezonu sprzedażowego przypadającego na 3 kwartał.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
Wskaźnik bieżącej płynności	1,23	1,51
Wskaźnik szybkiej płynności	0,53	0,85
Wskaźnik stopy zadłużenia	51%	47%

*Wskaźnik bieżącej płynności: majątek obrotowy / zobowiązania bieżące*

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

*Wskaźnik stopy zadłużenia: zobowiązania / aktywa ogółem*

Poniższa tabela przedstawia wiekowanie należności handlowych. Zestawienie nie obejmuje należności objętych pełnym odpisem.

Dane w tys. zł	Razem	W terminie	Przeterminowane, nieobjęte odpisem aktualizującym		
			< 90	90 – 180	> 180
30 czerwca 2012	63 714	50 966	9 092	1 946	1 710
30 czerwca 2011	63 830	55 767	6 544	166	1 353

Zadłużenie netto w ciągu 6 miesięcy 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011
	'000 PLN	'000 PLN
Oprocentowane kredyty i pożyczki	106 022	106 048
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-144	-1 260
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>105 878</b>	<b>104 788</b>
Kapitał własny	198 049	194 727
<b>Wskaźnik zadłużenia netto kapitałów własnych</b>	<b>53%</b>	<b>54%</b>

### 1.4.3 Przepływy pieniężne

Wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2012 roku oraz I półrocze 2011 roku przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2012	Okres 6 miesięcy zakończony 30/06/2011	
	'000 PLN	'000 PLN	'000 PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 760	12 273	-22 033
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 353	-9 226	-1 127
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	16 022	-44 232	60 254
Zmiana stanu środków pieniężnych	-4 091	-41 185	37 094

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -9.760 tys. zł. Zasadniczy wpływ na zmianę poziomu przepływów pieniężnych netto z tej działalności miał wzrost poziomu zapasów oraz wynik netto.

W zakresie działalności inwestycyjnej wystąpiła przewaga wydatków nad wpływami w związku z realizacją inwestycji w Gościńcinie oraz zakupami rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przepływy pieniężne z tego tytułu wyniosły -10.353. zł i były na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 1.127 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 16.022 tys. zł.

### 1.5. Sezonowość i cykliczność

Branża budowlana, w której działa Grupa Libet S.A., cechuje się sezonowością sprzedaży. Niższa aktywność występuje w miesiącach zimowych i wczesno wiosennych, natomiast w kolejnych kwartałach sprzedaż znacząco wzrasta uzyskując z reguły swoje maksimum w III kwartale.

### 1.6. Realizacja prognoz

Spółka nie publikowała prognoz.

### 1.7. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Libet S.A. nie przeprowadziła żadnych transakcji w zakresie emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 1.8. Wypłata dywidendy

W dniu 21 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Libet S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 20.000 tys. PLN, czyli 40 gr na akcję. Dniem dywidendy jest 12 lipca 2012 roku, a wypłata nastąpi dnia 15 października 2012 roku

## 1.9. Akcjonariusze jednostki dominującej

Do dnia 28 kwietnia 2012 roku jedynym akcjonariuszem był IAB Financing S.a.r.l. Na dzień opublikowania niniejszego raportu udział znaczących akcjonariuszy w kapitale akcyjnym oraz w głosach przedstawia poniższa tabela:

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

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

## 1.10. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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. Struktura wspólników spółki Glaspin Consultants Limited omówiona została szczegółowo w prospekcie emisyjnym.

Do dnia opublikowania sprawozdania opisana powyżej sytuacja nie uległa zmianie.

## 1.11. Postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku ani na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, Grupa nie była stroną istotnych postępowań arbitrażowych i sądowych.

## 1.12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym raportem jednostka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Istotne transakcje w ramach grupy zostały opisane w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 25.

### 1.13. Udzielone poręczenia i gwarancje

Jednostka dominująca ani jednostki Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

### 1.14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia następujące w okresie po dniu bilansowym, a przed dniem zatwierdzenia niniejszego raportu zostały opisane w nocie 23 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

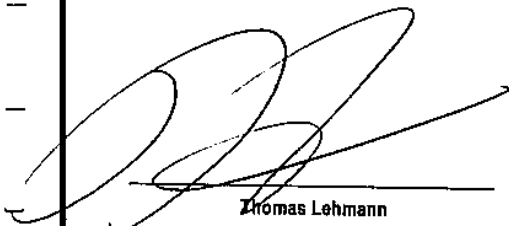
### 1.15. Czynniki wpływające na wyniki finansowe w kolejnym kwartale

Do czynników mogących istotnie wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnym kwartale należą:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie:  
Według raportu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR) z sierpnia 2012 roku tempo wzrostu gospodarczego w 2012 roku wyniesie 2,8%. Koniunktura gospodarcza w drugiej połowie roku będzie słabsza niż w pierwszych sześciu miesiącach, w trzecim i czwartym kwartale odpowiednio 2, 5% i 2,3%. Tempo wzrostu popytu krajowego wyniesie 2, 6%, a więc o 1% mniej niż w 2011 roku. Spadek ten będzie wynikał przede wszystkim ze spowolnienia popytu inwestycyjnego- tempo wzrostu nakładów brutto na środki trwałe wyniesie 4, 9% wobec 8, 3% w roku poprzednim. Na spowolnienie wzrostu inwestycji duży wpływ mają słabe nastroje w przedsiębiorstwach związane z pogarszającymi się wynikami oraz niepewność co do rozwoju sytuacji gospodarczej w Europie.
- -sytuacja w budownictwie:  
Produkcja budowlana w 2012 roku odnotowała spadek dynamiki wzrostu jednak nadal jest na dodatnim poziomie. W I. półroczu wzrost wyniósł 8% r/r (GUS, lipiec 2012). Aktualna prognoza (ASM, lipiec 2012) na cały 2012 rok to 5, 1% r/r wobec 16, 3% w 2011 roku. Spadek dynamiki jest wynikiem tego, że produkcja budowlano-montażowa w ostatnim czasie wspierana była głównie przez inwestycje infrastrukturalne, w szczególności drogownictwo, które jest w słabnie w porównaniu z 2011 rokiem. W okresie I-VI 2012 mocno osłabła dynamika budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej oraz robót budowlanych specjalistycznych, ale nadal odnotowywany był wzrost: w budowie budynków o 8, 0%, w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 8, 7% oraz w robotach budowlanych specjalistycznych o 5, 9% (ASM, lipiec 2012)
- -zmiany prawne mające wpływ na rynek budowlany:  
Według szacunków GDDKiA w 2012 roku oddanych do użytku zostanie 525 km autostrad. Zdecydowanie gorzej przedstawia się perspektywa na kolejne lata, ponieważ w 2013 roku prawdopodobnie nie zostanie oddany ani jeden kilometr nowych autostrad, a GDDKiA zaplanowała zaledwie 7 inwestycji. Jest to wynik kończących się pieniędzy z unijnego budżetu na lata 2007-2013. Zdecydowanie mniejsza liczba przetargów oznacza duże kłopoty dla branży budowlanej, w której przecież w połowie 2012 roku zbankrutowało już 110 firm, a do pobudzenia nowych inwestycji w drogownictwie pozostaje jeszcze 1, 5 roku, czyli do nowej perspektywy unijnej 2014-2020 (ASM, lipiec 2012)
- nowe produkty, rozwój sieci sprzedaży:  
Spółka wprowadziła nową ofertę produktową niezwiązaną z materiałami nawierzchniowymi. Ponadto systematycznie rozszerza swoją ofertę produktową wprowadzając na rynek nowe produkty charakteryzujące się wysokimi parametrami technicznymi (odpowiedzialnymi za ich funkcjonalność i wytrzymałość) oraz szeroką gamą kształtów i kolorów pozwalających na kształtowanie różnorodnych nawierzchni doskonale wpisujących się w najnowsze trendy stosowane w budownictwie. Spółka systematycznie rozwija sieć dystrybucji (zwłaszcza w rejonie północnej i północno-zachodniej Polski), tak aby jej produkty były łatwo dostępne dla Klientów na terenie całego kraju.

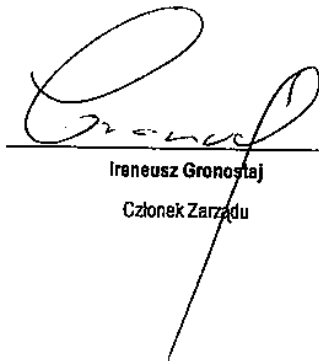
### 1.16. Pozostałe istotne informacje

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu z działalności.



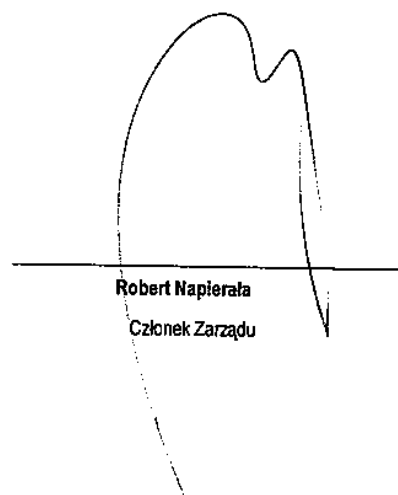
---

**Thomas Lehmann**  
Prezes Zarządu



---

**Ireneusz Gronostaj**  
Członek Zarządu



---

**Robert Napierała**  
Członek Zarządu