RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania

skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej „LUBAWA" S.A.
w Lubawie, ul. Dworcowa 1

za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r.

Wykonawca badania:

Florian Osękowski - biegły rewident

Olsztyn - sierpień - 2006 rok

Spis treści do raportu Grupy Kapitałowej

„LUBAWA" S.A. w Lubawie

str.

A. Część ogólna raportu 3

B. Ocena sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej 9

C. Część szczegółowa raportu 13

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości 13

II. Działanie systemu kontroli wewnętrznej 13

III. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne 13

IV. Zasady wyceny aktywów i pasywów 14

V. Charakterystyka poszczególnych składników aktywów bilansu 14

VI. Charakterystyka poszczególnych składników pasywów bilansu 20

VII. Kompletność i prawidłowość ujęcia danych
w skonsolidowanym rachunku zysków i strat 24

VIII. Pozostałe ustalenia i informacje 25

A. Część ogólna raportu

1.	Nazwa jednostki dominującej	**„Lubawa" Spółka Akcyjna**. Spółka może używać nazwy skróconej: „Lubawa" S.A.
2.	Adres siedziby jednostki dominującej	14-260 Lubawa, ul. Dworcowa 1.
3.	Forma prawna Grupy Kapitałowej	Spółki kapitałowe; spółka akcyjna i spółki z ograniczoną odpowiedzialnością posiadające osobowość prawną, działające na podstawie przepisów prawa polskiego.
4.	Organ rejestrowy Spółki dominującej	W dniu 05.12.2001r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego uzyskując numer **KRS 0000065741**. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Olsztynie. Uprzednio Spółka wpisana była w dniu 1 grudnia 1995 roku do rejestru handlowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego V Wydział Gospodarczy w Olsztynie pod numerem RHB 1891.
5.	Przepisy prawne określające działalność Spółki dominującej	● Zarejestrowany Statut Spółki, ● Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
6.	Czas trwania Grupy Kapitałowej	Spółki Grupy Kapitałowej zostały powołane na czas nieoznaczony.
7.	Oddziały Spółki dominującej	Spółka dominująca za okres objęty badaniem nie posiadała samodzielnie bilansujących oddziałów.
8.	Kapitał zakładowy Spółki dominującej	Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 31.12.2005 roku wynosi 5 800 000,00 zł. W badanym okresie w kapitale zakładowym (akcyjnym) zmiany nie wystąpiły. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,00 zł.

9. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest: Wymienione dane wpisane zostały do KRS pod Nr 0000065741. Przedmiot działalności w ujęciu szczegółowym przedstawiony jest w Dziale 3 KRS – odpis z KRS z dnia 20.09.2005r.	• produkcja gotowych artykułów włókienniczych, oprócz odzieży, z wyjątkiem działalności usługowej, według PKD 17.40.A.
10. Zarząd Spółki dominującej	• **Witold Jerzy Jesionowski** – Prezes Zarządu, pełniący tę funkcję od dnia 06.02.2001 r., poprzednio pełniący funkcję Wiceprezesa od dnia 14.11.1998 r. • Zbigniew **Paduch** – Wiceprezes Zarządu, pełniący tę funkcję od dnia 20.01.1999 roku – do dnia złożenia rezygnacji z funkcji członka Zarządu w dniu 21.03.2006r. • dane powyższe są zgodne z wpisami do KRS (wypis z dnia 20.09.2005 r.).
11. Rada Nadzorcza Spółki dominującej	• Na dzień 31.12.2005r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący: – Pani Halina Nozdryn Płotnicka – Pan Mirosław Opałka – Pan Bogdan Marceli Paduch – Pan Krzysztof Jan Fijałkowski
12. Prokurenci Spółki dominującej	• Prokura samoistna – wg stanu na dzień 31.12.2005r.: – Pani Anna Stenszke – Pani Elżbieta Alicja Chorzelewska – Pan Włodzimierz Fafiński – Pan Marcin Adam Krych.
13. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	• przeciętne zatrudnienie w osobach wynosiło w 2005r. 270 osób, przy 235 osobach w 2004r.
14. Numer w systemie REGON	

	Spółki dominującej	• 510349127
15.	Numer identyfikacji podatkowej Spółki dominującej	• NIP 744-00-04-276 i VAT UE PL7440004276
16.	Urząd Skarbowy Spółki dominującej	Warmińsko-Mazurski Urząd Skarbowy w Olsztynie, ul. Lubelska 37, 10-408 Olsztyn.
17.	Wybór biegłego rewidenta	„FINEKS" Kancelaria Biegłego Rewidenta Florian Osękowski w Olsztynie została wybrana do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „LUBAWA" S.A. w Lubawie za 2005 r. uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 30.06.2005 r. Badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą w dniu 23.11.2005 r. pomiędzy Spółką dominującą a „FINEKS" Kancelarią Biegłego Rewidenta Florian Osękowski w Olsztynie, ul. Kościuszki 79/6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2343.
18.	Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Lubawa" S.A. w Lubawie za poprzedni rok obrotowy	• Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Lubawa" S.A. w Lubawie za rok 2004: – zostało zbadane przez „FINEKS" Kancelaria Biegłego Rewidenta Florian Osękowski w Olsztynie, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń. – zostało zatwierdzone uchwałą Nr 19/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25.08.2005 roku. – zostało złożone w dniu 08.09.2005 roku w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, który jest Sądem właściwym dla siedziby Spółki. – zostało przesłane w dniu 06.09.2005r. do Urzędu Rady Ministrów w Warszawie i opublikowanie w Monitorze Polskim „B" Nr 431 z 2006r.

19.	Biegli rewidenci przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przeprowadził w imieniu „FINEKS”: - biegły rewident - Florian Osękowski, Nr ewid. 2932/1380, w okresie od 07.04.2006 roku do 20.04.2006 roku.
20.	Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania oraz biegłych rewidentów	Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident przeprowadzający w jego imieniu badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Lubawa” S.A. w Lubawie oświadczają, że pozostają bezstronni i niezależni od Spółek wchodzących w skład w/w Grupy Kapitałowej.
21.	Udostępnienie dokumentów do badania	W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka dominująca udostępniła biegłemu dane i informacje niezbędne do wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.
22.	Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej	Zarząd Spółki dominującej złożył w dniu 20.04.2006r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w nim wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2005 roku, oraz niezaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objętym badaniem.

23. Grupa Kapitałowa „Lubawa” S.A. w Lubawie:
    1. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Lubawa” S.A. w Lubawie za 2005r., obejmujące:
        1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 41 975 797,42 zł.,

2) skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmujący okres od dnia 01.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie: 5 240 446,30 zł., z tego zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 4 107 162,36zł., zysk dotyczący udziałów mniejszości 1 133 283,94
3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące stan kapitału:
   – na początek okresu 27 305 320,74 zł
   – na dzień 31.12.2005 r. 30 776 998,72 zł
   – wzrost kapitału własnego o kwotę 3 471 677,98 zł
4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący stan środków:
   – na początek okresu 10 445 055,60 zł
   – na dzień 31.12.2005 r. 10 848 514,27 zł
   – wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 403 458,67 zł
5) informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Wymagane MSSF 1 ujawnienia dotyczące przekształcenia sprawozdania sporządzonego dotychczas zgodnie z ustawą o rachunkowości i rozporządzeniami towarzyszącymi na sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSSF zostały zawarte w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie VI.7. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową przedstawione zostały we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie I.4.

3. Kapitał podstawowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wysokości 5 800 000,00 zł obejmuje wyłącznie kapitał akcyjny jednostki dominującej.

4. Konsolidacją metodą pełną objęto sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 31.12.2005r. przez:
   1) „Lubawa" S.A. w Lubawie – jednostka dominująca, która:
      – w bilansie po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34 495 875,45 zł
      – w rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wykazuje zysk netto w wysokości 4 020 830,55 zł
      – w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost kapitału o kwotę 2 490 830,55 zł

– w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 313 395,14 zł

Sprawozdanie powyższe zostało zbadane przez „FINEKS" Kancelaria Biegłego Rewidenta Florian Osękowski w Olsztynie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2) Spółkę z o.o. „Sarmata" w Warszawie – spółka zależna, która:
   – w bilansie po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8 308 578,95 zł
   – w rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wykazuje stratę netto w kwocie 2 283 903,80 zł
   – w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost kapitału o kwotę 2 283 903,80 zł
   – w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych wykazuje wzrost stanu środków o kwotę 80 450,75 zł

   Sprawozdanie powyższe nie było objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

3) Spółkę z o.o. „Mista" w Krakowie – spółka zależna, która:
   – w bilansie po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 675 663,89 zł
   – w rachunku zysków i strat za okres od 01.03.2005r. do 31.12.2005r. wykazuje stratę netto w kwocie 18 058,26 zł a za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. stratę netto w kwocie 14 652,94 zł
   – w zestawieniu zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 14 652,94 zł
   – w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków o kwotę 7 023,89 zł

   Sprawozdanie powyższe nie było objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

24. W toku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zweryfikowano istotne jego pozycje oraz sprawdzono zgodność z jego danymi, danych zawartych w Informacji dodatkowej oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „Lubawa" S.A. w Lubawie.

B. Ocena sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej.

1. Dane charakteryzujące sytuację ekonomiczno-finasową Grupy Kapitałowej.

1.1. Zestawienie syntetyczne struktury i dynamiki skonsolidowanego bilansu w PLN

Lp.	*Aktywa*	*Stan na dzień*		*Struktura w %*		*Dynamika (3:4)*
		31.12.2005r	*31.12.2004r*	*31.12.2005r*	*31.12.2004r*	
		Kwota	*Kwota*			
1	2	3	4	5	6	7
A.	**Aktywa trwałe, w tym:**	**13 297 192,84**	**27 142 984,03**	**31,7**	**58,8**	**49,0**
I.	Wartości niematerialne	1 137 469,76	817 676,00	2,7	1,8	139,1
II.	Wartość firmy z konsolidacji	1 170 630,78	518 169,26	2,8	1,1	225,9
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 271 849,10	7 299 872,00	17,3	15,8	99,61
IV.	Należności długoterminowe	697 802,87	840 000,00	1,7	1,8	83,1
V.	Inwestycje długoterminowe	1 824 522,84	17 501 864,77	4,3	37,9	10,4
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	231 415,93	165 402,00	0,6	0,4	139,9
VII.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	963 501,56	0,00	2,3	-	-
B.	**Aktywa obrotowe**	**28 678 604,58**	**19 009 670,28**	68,3	41,2	150,9
I.	Zapasy	3 674 664,41	3 743 763,97	8,7	8,2	98,2
II.	Należności krótkoterminowe	12 624 185,35	3 743 402,98	30,1	8,1	337,2
1.	Należności z tytułu dostaw i usług	3 864 149,86	2 743 508,79	9,2	5,9	140,8
2.	Pozostałe należności	8 760 035,49	999 894,19	20,9	2,2	876,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 311 475,19	11 236 509,09	29,3	24,3	109,6
1.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 462 960,92	791 453,49	3,5	1,7	184,8
2.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 848 514,27	10 445 055,60	25,8	22,6	103,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68 279,63	285 994,24	0,2	0,6	23,9
	Aktywa razem	**41 975 797,42**	**46 152 654,31**	100	100	90,9

Lp.	*Pasywa*	*Stan na dzień*		*Struktura w %*		*Dynamika (3:4)*
		31.12.2005r	*31.12.2004r*	*31.12.2005r*	*31.12.2004r*	
		Kwota	*Kwota*			
1	2	3	4	5	6	7
A.	**Kapitał własny Grupy**	**30 776 998,72**	**27 305 320,74**	**73,3**	**59,2**	**112,7**
I.	Kapitał własny przypadający na udziałowców jedn. dominującej	30 770 986,94	28 193 824,58	73,3	61,1	109,1
1	Kapitał podstawowy	5 800 000,00	5 800 000,00	13,8	12,6	100,0
2	Kapitał zapasowy	18 010 943,53	16 457 902,96	42,9	35,7	109,4
3	Kapitał z aktualizacji wyceny	2 228 674,46	2 266 844,69	5,3	4,9	98,3
4	Zysk z lat ubiegłych	624 206,59	44 691,18	1,5	0,1	1 396,7
5	Zysk netto roku bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 107 162,36	3 624 385,75	9,8	7,8	113,3
II.	**Udziały (kapitał) mniejszości**	**6 011,78**	**-888 503,84**	**-**	**-1,9**	**-**
C.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**11 198 798,70**	**18 847 333,57**	**26,7**	**40,8**	**59,4**
I.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	482 178,38	438 623,00	**1,1**	**1,0**	**109,9**
II.	Rezerwy na zobowiązania	353 192,48	313 859,04	0,9	0,7	112,5
III.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	72 356,58	-	0,2	-
IV.	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	9 140 916,96	16 772 229,70	21,8	36,3	54,5
1.	Zobowiązania finansowe	590 526,68	181 236,88	1,4	0,4	325,8
2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 298 185,36	1 880 717,54	3,1	4,1	69,0
3.	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	43 225,00	504 794,00	0,1	1,1	8,6
4.	Pozostałe zobowiązania	7 208 979,92	14 205 481,28	17,2	30,7	50,7
V.	Rozliczenia międzyokresowe	1 222 510,88	1 250 265,25	2,9	2,6	97,8
	Pasywa razem	**41 975 797,42**	**46 152 654,31**	100	100	90,9
	Średnioważona liczba akcji	2 900 000,00	2 814 207,65	-	-	-
	Wartość księgowa na jedną akcję	10,61	10,02	-	-	-
	Rozwodniona liczba akcji	2 900 000,00	2 814 207,65	-	-	-
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	10,61	10,02	-	-	-

1.2. Zestawienie analityczne przychodów, kosztów, zysków i strat

Wyszczególnienie		za okres		Dynamika (3:4)
		od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	
		Kwota	Kwota	
1		3	4	5
A.	**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:**	**25 117 946,01**	**30 364 158,71**	82,7
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 664 008,43	27 360 578,95	82,8
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 453 937,58	3 003 579,76	81,7
B.	**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:**	**16 379 573,11**	**18 769 328,34**	**87,3**
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00	-
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 712 100,21	16 188 926,41	90,9
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 667 472,90	2 580 401,93	64,6
C.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)**	**8 738 372,90**	**11 594 830,37**	**75,4**
D.	Koszty sprzedaży	807 545,94	347 539,67	232,4
E.	Koszty ogólnego zarządu	6 367 973,58	5 856 484,29	108,7
F.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)**	**1 562 853,38**	**5 390 806,41**	**29,0**
G.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**1 520 641,65**	**878 478,36**	**173,1**
H.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**272 883,38**	**1 364 113,74**	**20,0**
I.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)**	**2 810 611,65**	**4 905 171,03**	**57,3**
J.	**Przychody finansowe**	**3 603 527,10**	**195 286,51**	**1 845,2**
K.	**Koszty finansowe**	**249 123,00**	**594 856,38**	**41,9**
L.	**Zysk (strata) brutto (I+J-K)**	**6 165 015,75**	**4 505 601,16**	**136,8**
M.	Odpis wartości firmy	0,00	50,00	-
N.	Podatek dochodowy	924 569,45	1 301 600,00	71,0
O.	**Zysk (strata) netto (L-M-N)**	**5 240 446,30**	**3 203 951,16**	**163,6**
a)	**przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej**	**4 107 162,36**	**3 624 385,75**	**113,3**
b)	**dotyczący udziałów mniejszości**	**1 133 283,94**	**- 420 434,59**	**-**
	Średnioważona liczba akcji	2 900 000,00	2 814 207,65	-
	Zysk na jedną akcję akcjonariuszy jednostki dominującej	1,42	1,29	-
	Rozwodniony zysk na jedną akcję akcjonariuszy jednostki dominującej	1,42	1,29	-

1.3. Węzłowe wskaźniki charakteryzujące sytuację ekonomiczno-finansową Grupy Kapitałowej.

Treść	*Grupa kapitałowa*	
Wskaźniki rentowności w %:	*31.12.2005 r.*	*31.12.2004 r.*
- rentowność aktywów (ROA)	9,78	7,85
- rentowność kapitałów własnych	13,34	13,27
- rentowność brutto sprzedaży	6,22	17,75
- rentowność netto sprzedaży	20,86	10,55

W okresie objętym przeglądem wskaźniki płynności finansowej, przedstawiają się następująco:

Treść	*Grupa kapitałowa*	
Wskaźniki płynności finansowej	*31.12.2005 r.*	*31.12.2004 r.*
- wskaźnik płynności I (krotność)	3,14	1,13
- wskaźnik płynności II (krotność)	2,73	0,91
- wskaźnik płynności III (krotność)	0,95	0,67
oraz		
Liczba akcji zwykłych	2 900 000	2 900 000
- wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	1,42	1,25
- wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	10,61	9,72
Średnioważona liczba akcji	2 900 000	2 814 208
- wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	1,42	1,29
- wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	10,61	10,02

Do ujemnych zjawisk należy zaliczyć wyraźny spadek na dzień 31.12.2005r. w stosunku do okresu poprzedniego wskaźnika rentowności sprzedaży brutto.

2. Po przeprowadzeniu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez Grupę Kapitałową „Lubawa" S.A. w Lubawie działalności w okresie następnym po objętym badaniem.

C. Część szczegółowa.

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

Księgi rachunkowe Spółki dominującej prowadzone są komputerowo z zastosowaniem od dnia 01 stycznia 2004r. programu Baan IVc4 PL. Powyższy program wraz z dokumentacją systemu przetwarzania danych, decyzją Prezesa Zarządu z dnia 30.06.2004 roku dopuszczony został do stosowania w Spółce. Zarządzeniem Nr 7 Prezesa Zarządu wprowadzono z dniem 01.01.2005r. nowe zasady polityki rachunkowości

II. Działanie systemu kontroli wewnętrznej.

1. W Spółce dominującej sprawowana jest wyłącznie kontrola funkcjonalna.
2. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

III. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

1. Korekty udziału jednostki dominującej w kapitałach jednostek zależnych 443 950,00 zł
2. Wyłączenie wzajemnych rozrachunków
   1) **należności** jednostki dominującej od jednostek zależnych
      podlegające wyłączeniu w kwocie 4 300 375,65 zł
      dotyczą:
      - Spółki z o.o. ”Sarmata” w Warszawie, z tytułu:
        – należności z rozliczenia wierzytelności 3 579 629,36 zł
        – należnych odsetek od udzielonej pożyczki 613,70 zł
      - Spółki z o.o. „Mista” w Krakowie z tytułu:
        – udzielonej pożyczki 673 902,80 zł
        – zarachowanych odsetek od pożyczki 46 229,79 zł
   2) **zobowiązań** jednostek zależnych wobec jednostki dominującej 4 254 145,86 zł
      z tego:
      - Sp. z o.o. ”Sarmata” w Warszawie 3 580 243,06 zł
      - Sp. z o.o. „Mista” w Krakowie 673 902,80 zł
      - Różnica – na zmniejszenie zysku z tytułu zarachowanych
        przez „Lubawa” S.A. odsetek 46 229,79 zł
        – do rozliczenia z wynikiem 2005r. 46 229,79 zł

3. **Wyłączenia z przychodów** 1 059 904,76 zł

   z tego:

   a) pozostałe przychody operacyjne 1 000 000,00 zł

   b) przychody finansowe (odsetki od udzielonych pożyczek) 57 012,53 zł

   c) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 2 892,23 zł

4. **Wyłączenia z kosztów** 13 674,97 zł

   z tego:

   a) koszty ogólnego zarządu 2 892,23 zł

   b) koszty finansowe (Spółka z o.o. Sarmata) 10 782,74 zł

5. Zmniejszenie wyniku jednostki dominującej o korekty z tytułu wyłączeń (1 000 000,00 + 57 012,53 – 10 782,74) 1 046 229,79 zł

6. Pozostałe składniki aktywów i pasywów jednostek objętych konsolidacją stanowią sumę danych z bilansu oraz rachunku zysków i strat trzech jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

IV. Zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane w Grupie Kapitałowej przedstawione zostały w cz.I.4. Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Lubawa" S.A. w Lubawie.

V. Charakterystyka poszczególnych składników aktywów bilansu.

1. Wartości niematerialne.

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
I.	***Wartości niematerialne***	1 137 469,76	817 676,00
1.	koszty zakończonych prac rozwojowych	454 308,18	-
2.	Inne wartości niematerialne	683 161,58	817 676,00

Poszczególne tytuły wartości niematerialnych na dzień 31.12.2005 r. dotyczą:

Tytuł	*wartość brutto*	*umorzenia*	*wartość netto*
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	454 308,18	0,00	454 308,18 zł
2. Inne wartości niematerialne:	1 442 670,06	759 508,48	683 161,58 zł
w tym:			
- autorskie i pokrewne prawa majątkowe	600 000,00	408 000,00	192 000,00 zł
- licencje i koncesje	596 622,08	269 277,98	327 344,10 zł
- wartość uzysk. inf. know-how	246 047,98	82 230,50	163 817,48 zł

W okresie objętym badaniem nastąpiło zwiększenie wartości niematerialnych o kwotę 459 438,18 zł oraz ich zmniejszenie o wartość 45 127,96 zł. Naliczenie amortyzacji za okres objęty badaniem w kwocie 134 880,52 zł uznaje się za poprawne.

2. Wartość firmy z konsolidacji

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
I.	***Wartość firmy z konsolidacji, z tego:***	1 170 630,78	518 169,26
1	Spółka z o.o. „Sarmata" w Warszawie	518 119,26	518 169,26
2	Spółka z o.o. „Mista" w Krakowie	652 511,52	-

Wykazane kwoty wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wysokości wynikającej z danych konsolidacyjnych Spółki.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
II.	***Rzeczowe aktywa trwałe***	7 271 849,10	7 299 872,00
1	Środki trwałe	5 733 400,38	7 289 872,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	520 326,00	1 463 704,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 843 546,20	2 941 958,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	1 897 383,97	2 268 410,00
	d) środki transportu	446 530,40	586 300,00
	e) inne środki trwałe	25 613,81	29 500,00
2	Środki trwałe w budowie	1 538 448,72	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	10 000,00

Wielkości powyższe ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprawnie.

W okresie objętym badaniem nastąpiło zwiększenie wartości środków trwałych o kwotę 285 061,50 zł., oraz zmniejszenie w wyniku ich sprzedaży i likwidacji w wysokości 749 264,38 zł. Na likwidacji i zbyciu niefinansowych aktywów trwałych Grupa wykazała zysk w kwocie 40 456,38 zł.

3.1 Dokonane odpisy amortyzacyjne za okres objęty badaniem stanowiły kwotę 855 204,24 zł

3.2 Środki trwałe w budowie:

a) stan na dzień 31.12.2004 r., 521 251,45 zł

b) zwiększenia w 2005 r. 2 277 818,40 zł

c) zmniejszenia w 2005 r. 739 369,68 zł

d) stan na dzień 31.12.2005 r. (a+b-c) 2 059 700,17 zł

e) odpis aktualizujący dokonany w 2001 r. (dotyczący nakładów poniesionych na dokumentację projektowo-inwestycyjną rozbudowy pawilonu oraz budowy parkingu – byłego Oddziału Spółki w Olsztynie) 521 251,45 zł

Wartość bilansowa na dzień 31.12.2005 r. (d-e) 1 538 448,72 zł

3.3 Środki trwałe w postaci maszyn i urządzeń technicznych w kwocie 2 311 800,46 zł stanowią zabezpieczenie spłaty przyznanych przez banki kredytów obrotowych.

4. Należności długoterminowe

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
III.	***Należności długoterminowe***	697 802,87	840 000,00
	1) od jednostek powiązanych		
	2) od pozostałych jednostek	697 802,87	840 000,00

Należności długoterminowe wynikają z zawartej w dniu 22.08.2003 r. umowy zbycia akcji Spółki przez „LUBAWA" S.A. posiadanych w Spółce Akcyjnej „Polfer" w Warszawie na rzecz Spółki Akcyjnej MPM „WEGA" w Warszawie. Należności wycenione zostały zgodnie z warunkami umowy i poprawnie zaliczone w bilansie do długoterminowych w kwocie 697 802,87 zł i krótkoterminowych w wysokości 329 984,01 zł. Należności powyższe – ze spłatą do 30.06.2009 r. potwierdzono jako zgodne w dniu 05.01.2006r. na kwotę 1 027 786,88 zł, w tym odsetki 1 212,71 zł.

5. Inwestycje długoterminowe:

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
IV.	***Inwestycje długoterminowe***	1 824 522,84	17 501 864,77
1.	Nieruchomości		17 501 864,77
2.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 824 522,84	
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	1 824 522,84	
	- udziały	1 824 522,84	

5.1 Kwota 17 501 864,77 zł według stanu na dzień 31.12.2004r. dotyczyła nieruchomości Spółki zależnej „Sarmata" w Warszawie przy ul. Wolskiej 77, sprzedanej w całości w dniu 29.09.2005r. za kwotę (brutto) 20 933 239,46 zł. Należność uzyskano w dniu 02.03.2006r.

5.2 Kwota 1 824 522,84 zł dotyczy 57 udziałów stanowiących 19% w kapitale Spółki z o.o. „Prymus" w Tychach – nabytych przez „Lubawa" S.A. w grudniu 2005r.

Udziały wykazano w bilansie w cenie nabycia

6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	231 415,93	165 402,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku:

- stan na dzień 31.12.2004 r. 165 402,00 zł
- zwiększenia 174 274,93 zł
- zmniejszenia 108 261,00 zł
- stan na dzień 31.12.2005 r. 231 415,93 zł

Spółka poprawnie ustaliła ujemne różnice przejściowe dla określenia aktywów z tytułu odroczonego podatku.

7. Zapasy:

B.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
I.	***Zapasy***	3 674 664,41	3 743 763,97
1	Materiały	771 390,71	1 117 470,71
2	Półprodukty i produkty w toku	173 230,78	167 627,44
3	Produkty gotowe	807 067,21	212 972,31
4	Towary	1 901 355,08	2 227 803,05
5	Zaliczki na dostawy	21 620,63	17 890,46

7.1 Zapasy na dzień bilansowy wycenione zostały w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym od możliwej do uzyskania wartości netto

7.2 Wartość bilansowa zapasów w kwocie 3 100 000,00 zł. stanowi przewłaszczenie na rzecz banków jako zabezpieczenie za przyznane kredyty, oraz z tytułu innych rozliczeń na kwotę 150 000,00 zł.

8. Należności krótkoterminowe

B.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
II.	***Należności krótkoterminowe, z tego:***	12 624 185,35	3 743 402,98
1	Należności od jednostek powiązanych		
2	Należności od pozostałych jednostek	12 624 185,35	3 743 402,98
	1) Należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 864 149,86	2 743 508,79
	- do 12 miesięcy	3 864 149,86	2 743 508,79
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	2) Pozostałe należności	8 760 035,49	999 894,19

8.1 Należności z tytułu dostaw i usług **3 864 149,86 zł**

obejmują:

1) należności krajowe – wartość nominalna	4 027 528,44 zł
2) należności zagraniczne – wartość nominalna	807 245,64 zł
3) należności zmniejszone w bilansie o odpisy aktualizujące	970 624,22 zł
4) należności wykazane w bilansie; wartość netto (1+2-3)	3 864 149,86 zł
w tym; należności przeterminowane	1 526 843,58 zł

Kwoty należności z tytułu dostaw i usług wykazano, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość na należności uznane za wątpliwe i sporne, co spowodowało ich zmniejszenie o kwotę 970 624,22 zł.

Dokonane odpisy aktualizujące uznaje się za wystarczające z punktu widzenia realizacji zasady ostrożnej wyceny należności i roszczeń.

8.2 **Pozostałe należności** 8 760 035,49 zł

dotyczą głównie:

a) należności inwestycyjnych	8 106 488,00 zł
b) należności od MPM Wega S.A. w Warszawie	329 984,01 zł
c) należności z tytułu udzielonych pożyczek mieszkaniowych	146 091,50 zł
d) należności z rozliczeń podatkowych	104 859,52 zł
e) innych należności	72 612,46 zł

Należności inwestycyjne w kwocie 8 106 488,00 zł zostały wyegzekwowane w całości w dniu 02.03.2006r.

8.3 Należności krótkoterminowe wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej skorygowanej o odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Kwoty odpisów aktualizujących odnoszone są do rachunku zysków i strat.

8.4 Wykazane kwoty należności krótkoterminowych wynikają z danych dokumentacji konsolidacyjnej.

9. Inwestycje krótkoterminowe:

B.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
III.	***Inwestycje krótkoterminowe***	12 311 475,19	11 236 509,09
1	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 462 960,92	791 453,49
	1) W jednostkach powiązanych		
	2) W pozostałych jednostkach	1 462 960,92	791 453,49
	- udzielone pożyczki	1 462 960,92	791 453,49
2	*Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	10 848 514,27	10 445 055,60

	1) Środki pieniężne w kasie	11 931,52	12 836,60
	2) Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 447 806,06	610 060,72
	3) Ekwiwalenty środków pieniężnych	9 388 776,69	9 822 158,28

9.1 Udzielone pożyczki – dla pozostałych jednostek **1 462 960,92 zł**

z tego:

a) dla „Dicam" Spółki z o.o. w Garwolinie, 500 000,00 zł
   – pożyczka spłacona w dniu 07.02.2006r.
   – zarachowane odsetki w kwocie (11 196,17 + 3 223,29), 14 419,46 zł
   które w całości rozliczono do dnia 28.02.2006r.

b) dla Cartoon Planet Spółki z o.o. w Warszawie: 948 541,46 zł
   – z terminem spłaty do dnia 31.03.2006r. w kwocie 800 040,00 zł
   – z terminem spłaty do dnia 30.06.2006r. w kwocie 121 439,15 zł
   potwierdzone jako zgodne w dniu 05.01.2006r.
   oraz zarachowane odsetki w wysokości (759,63 + 26 302,68) 27 062,31 zł

c) dla Spółki Jawnej „Wiórek" w Nidzicy – w upadłości od 02.09.2004r. 100 801,86 zł
   – odpis aktualizujący w 2004r. 100 801,86 zł
   – wartość bilansowa należności 0,00 zł

9.2 **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** 10 848 514,27 zł

z tego:

1) Środki pieniężne w kasach Spółki 11 931,52 zł
2) Środki pieniężne w bankach 1 447 806,06 zł
   w tym:
   - środki pieniężne na rachunkach dewizowych 1 205 468,78 zł
   - środki na innych rachunkach bankowych w PLN 242 337,28 zł
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych 9 388 776,69 zł
   z tego:
   - krótkoterminowe lokaty w bankach (do 3 m-cy) 1 897 677,15 zł
   - obligacje z datą wykupu 19.01.2006r. 3 986 100,00 zł
   - bony skarbowe z datą rozliczenia 04.01.2006r. 3 500 342,60 zł
   - pozostałe 4 656,94 zł

Środki pieniężne ustalono i wykazano w sprawozdaniu skonsolidowanym poprawnie. Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2005r. został potwierdzony z bankami. Udzielone pożyczki, lokaty oraz papiery dłużne wycenione zostały w wartości godziwej.

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

B.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
IV.	***Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe***	68 279,63	285 994,24

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów ujęto:

- poniesione z góry opłaty 67 197,10 zł
- pozostałe rozliczenia 1 082,53 zł

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu kwoty uznaje się za poprawne.

VI. Charakterystyka poszczególnych składników pasywów bilansu.

1. Kapitał własny

A.	KAPITAŁ WŁASNY	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
A.	**KAPITAŁ WŁASNY GRUPY, w tym:**	30 776 998,72	27 305 320,74
I.	***Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych***	30 770 986,94	28 193 824,58
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 800 000,00	5 800 000,00
	2. Kapitał (fundusz) zapasowy	18 010 943,53	16 457 902,96
	3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2 228 674,46	2 266 844,69
	4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	624 206,59	44 691,18
	5. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 107 162,36	3 624 385,75
II.	***Udziały (Kapitał) mniejszości***	6 011,78	-888 503,84

1.1 Kapitał podstawowy - kapitał akcyjny w ciągu okresu objętego badaniem nie uległ zmianie. Jest on zgodny z danymi rejestru sądowego Spółki dominującej. W ujęciu bardziej szczegółowym kapitał ten przedstawia poniższa tabela:

Seria i rodzaj akcji	*Liczba akcji*	*Wartość nominalna*	*Data rejestracji*	*Prawo do dywidendy (od daty)*
Seria A	1 200 000	2 400 000,00	02.09.1997	01.01.2005
Seria B	400 000	800 000,00	02.09.1997	01.01.2005
Seria C	1 200 000	2 400 000,00	02.09.1997	01.01.2005
Seria D	100 000	200 000,00	10.11.2004	01.01.2005
Razem kapitał akcyjny	**2 900 000**	**5 800 000,00**	**X**	**X**

Stan kapitału podstawowego zgodny jest ze statutem Spółki dominującej i wpisem do KRS. Kapitał dzieli się na 2 900 000 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

W dniu 24.06.2004r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej uchwałą nr 19/2004 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 200 000 zł, to jest do kwoty 5 800 000 zł poprzez emisję 100 000 nowych akcji serii D.

W Spółce dominującej nie występują akcje uprzywilejowane co do dywidendy, ani też co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

1.2 Kapitał zapasowy – stan na dzień 31.12.2004r. 16 457 902,96 zł

uległ:

1) zwiększeniu:

- o kwotę z zysku netto za 2004 r. przeznaczoną na kapitał zapasowy 1 514 870,34 zł
- przeksięgowanie z kapitału z aktualizacji wyceny 38 170,23 zł

2) zmniejszeniu 0,00 zł

Stan kapitału zapasowego na 31.12.2005r. 18 010 943,53 zł

1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2004r. 2 266 844,69 zł

– zmniejszenie w 2005r. 38 170,23 zł

Stan kapitału na dzień 31.12.2005r. 2 228 674,46 zł

Wykazana kwota wynika z rozliczenia skutków z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych oraz środków trwałych według MSR – do wartości godziwej.

1.4. Zysk z lat ubiegłych 624 206,59 zł

a) stan na 31.12.2004r. 44 691,18 zł

b) zwiększenia 1 000 000,00 zł

c) zmniejszenia 420 484,59 zł

d) stan na 31.12.2005r. 624 206,59 zł

1.5. **Wynik finansowy** – zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 4 107 162,36 zł wynika z danych rachunku zysków i strat sporządzonego w wariancie kalkulacyjnym.

2. Udziały (kapitał) mniejszości

B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
1	Spółki z o.o. „Sarmata”	253 398,06	-888 503,84
2	Spółki z o.o. „Mista”	-247 386,28	-
	Razem	6 011,78	-888 503,84

Przedstawione dane wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej Spółki

3. Rezerwy na zobowiązania

B.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
B.	***Rezerwy, z tego:***	835 370,86	752 482,04
I.	***Rezerwa z tytułu odroczonego podatku***	482 178,38	438 623,00
II.	***Rezerwy na zobowiązania***	353 192,48	313 859,04
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	244 600,91	290 859,04
	- długoterminowa	209 394,18	246 470,20
	- krótkoterminowa	35 206,73	44 388,84
2	Pozostałe rezerwy	108 591,57	23 000,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa	108 591,57	23 000,00

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku:
   - stan na 31.12.2004 r. 438 623,00 zł
   - zwiększenia za okres objęty badaniem 65 327,38 zł
   - zmniejszenia za okres objęty badaniem 21 772,00 zł
   - stan rezerwy na 31.12.2005 r. 482 178,38 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 244 600,91 zł

   z tego:
   - rezerwa – długoterminowa 209 394,18 zł
   - rezerwa – krótkoterminowa 35 206,73 zł
3. Pozostałe rezerwy – krótkoterminowe 108 591,57 zł

4. Zobowiązania długoterminowe

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
III.	***Zobowiązania długoterminowe***	-	72 356,58
1	Wobec pozostałych jednostek	-	72 356,58
	a) korekty i pożyczki	-	44 000,00
	b) inne zobowiązania finansowe	-	28 356,58

Na dzień 31.12.2005r. nie wystąpiły zobowiązania długoterminowe.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
IV.	***Zobowiązania krótkoterminowe***	9 140 916,96	16 772 229,70
1	Wobec jednostek powiązanych	4 197 116,12	9 656 841,21
	a) z tytułu dostaw i usług – do 12 m-cy		878,40
	b) pozostałe zobowiązania	4 197 116,12	9 655 962,81
2	Wobec pozostałych jednostek	4 943 800,84	7 115 388,49
	1) Zobowiązania finansowe	590 526,68	181 236,88
	2) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 298 185,36	1 879 839,14
	- do 12 miesięcy	1 113 595,78	1 879 839,14
	- powyżej 12 miesięcy	184 589,58	-
	3) z tytułu podatku dochodowego	43 225,00	504 794,00
	4) Pozostałe zobowiązania	3 011 863,80	4 549 518,47

5.1 **Zobowiązania finansowe** 590 526,68 zł

z tego:

- kredyty bankowe w kwocie 562 170,11 zł ujmowane są w wartości uzyskanych środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

– inne zobowiązania finansowe w kwocie 28 356,57 zł dotyczą krótkoterminowych rozliczeń z zakresu umów leasingu.

5.2 **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** 1 298 185,36 zł

z tego:

– dostawców okresie wymagalności do 12 m-cy 1 113 595,78 zł

– dostawców okresie wymagalności powyżej 12 m-cy 184 589,58 zł

5.3 **Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego** 43 225,00 zł

5.4 **Pozostałe zobowiązania** 7 208 979,92 zł

z tego:

1. Wobec jednostek powiązanych 4 197 116,12 zł

w tym dotyczące rozrachunków Spółki z o.o. „Sarmata”

wobec „VIS” S.A. w Warszawie 4 197 116,12 zł

2. Wobec pozostałych jednostek 3 011 863,80 zł

z tego dotyczące:

1) zobowiązań z tytułu podatków i opłat 955 553,35 zł

w tym; dotyczące podatku VAT 738 719,84 zł

2) zobowiązań wobec ZUS 346 422,30 zł

3) zobowiązań z tytułu wynagrodzeń 173 951,70 zł

4) zobowiązań z tytułu inwestycji 1 059 000,00 zł

5) zobowiązań wobec KPWiG 150 000,00 zł

6) ZFSS 287 562,65 zł

7) innych zobowiązań 39 373,80 zł

6. **Rozliczenia międzyokresowe**

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień	
		31.12.2005	31.12.2004
IV.	***Rozliczenia międzyokresowe***	1 222 510,88	1 250 265,25
	- długoterminowe	153 136,88	180 481,41
	- krótkoterminowe	1 069 374,00	1 069 783,84

z tego:

a) długoterminowe,

– dotyczące rozliczeń z zakresu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych oraz dotacji z PHARE na sfinansowanie środków trwałych oraz WN 153 136,88 zł

b) krótkoterminowe, 1 069 374,00 zł

– dotyczące przychodów przyszłych okresów z tytułu nabycia przez Spółkę dominującą wierzytelności poniżej ich wartości nominalnej – od Spółki z o.o. „Sarmata" w Warszawie.

VII. Kompletność i prawidłowość ujęcia danych w rachunku zysków i strat.

	dane za okres:	
	01.01.05 do 31.12.05	***01.01.04 do 31.12.04***
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**25 117 946,01 zł**	**30 364 158,71 zł**
w tym:		
– od jednostek powiązanych	—	—
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 664 008,43 zł	27 360 578,95 zł
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 453 937,58 zł	3 003 579,76 zł
2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**16 379 573,11 zł**	**18 769 328,34 zł**
w tym:		
– jednostkom powiązanym	–	–
2.1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 712 100,21 zł	16 188 926,41 zł
2.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 667 472,90 zł	2 580 401,93 zł
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (1-2)	**8 738 375,90 zł**	**11 594 830,37 zł**
4. Koszty sprzedaży	**807 545,94 zł**	**347 539,67 zł**
5. Koszty ogólnego zarządu	**6 367 973,58 zł**	**5 856 484,29 zł**
6. Zysk (strata) ze sprzedaży (3-4-5)	**1 562 853,38 zł**	**5 390 806,41 zł**
7. Pozostałe przychody operacyjne	**1 520 641,65 zł**	**878 478,36 zł**
z tego:		
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	40 456,38 zł	16 912,81 zł
2. Dotacje	55 054,77 zł	56 877,16 zł
3. Inne przychody operacyjne	1 425 130,50 zł	804 688,39 zł

	dane za okres:	
	01.01.05 do 31.12.05	***01.01.04 do 31.12.04***
8. Pozostałe koszty operacyjne	**272 883,38 zł**	**1 364 113,74 zł**
z tego:		
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	8 982,39 zł	1 158 623,50 zł
2. Inne koszty operacyjne	263 900,99 zł	205 490,24 zł
9. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (6+7-8)	**2 810 611,65 zł**	**4 905 171,03 zł**
10. Przychody finansowe	**3 603 527,10 zł**	**195 286,51 zł**

z tego:		
1. Odsetki – w tym:	389 520,13 zł	187 416,83 zł
2. Zysk ze zbycia inwestycji	3 145 973,95 zł	-
3. Inne przychody finansowe	68 033,02 zł	7 869,68 zł
11. Koszty finansowe	**249 123,00 zł**	**594 856,38 zł**
z tego:		
1. Odsetki	174 204,37 zł	111 794,47 zł
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	165 249,75 zł
3. Inne koszty finansowe	74 918,63 zł	317 812,16 zł
12. Zysk (strata) brutto (9+10-11)	**6 165 015,75 zł**	**4 505 601,16 zł**
13. Odpis wartości firmy	0,00 zł	50,00 zł
14. Podatek dochodowy	924 569,45 zł	1 301 600,00 zł
15. Zysk (strata) netto (12-13-14)	**5 240 446,30 zł**	**3 203 951,16 zł**
a) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 107 162,36 zł	3 624 385,75 zł
b) dotyczący udziałów mniejszości	1 133 283,94 zł	-420 434,59 zł
Zysk na jedną akcję akcjonariuszy jednostki dominującej	1,42 zł	1,25 zł

VIII. POZOSTAŁE USTALENIA I INFORMACJE

1. Informacje w ujęciu bardziej szczegółowym dotyczące skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz innych danych finansowych, zostały przedstawione przez Spółkę w części VI Informacji dodatkowej – Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Lubawa" S.A. za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r.

2. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym uznaje się za sporządzone w sposób prawidłowy. Dane w nim zawarte znajdują powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz dokumentacją konsolidacyjną. Za okres objęty badaniem nastąpił wzrost kapitału własnego o kwotę 3 471 677,98 zł.

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (sporządzony metodą pośrednią) wykazuje na dzień 31.12.2005 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 403 458,67 zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, oraz informacji dodatkowej - w sposób prawidłowy.

4. **Informacja dodatkowa.**

   Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, sporządzona została przez badaną jednostkę dominującą w sposób poprawny.

5. **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.**

   Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej zgodne jest z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego i można je uznać za sporządzone w sposób poprawny.

6. **Zdarzenia po dacie bilansu:**

   – w grudniu 2005r. „Lubawa" S.A. nabyła 19% udziałów w Spółce „Prymus" Sp. z o.o. z siedzibą 43-100 Tychy ul. Turyńska 101. W styczniu 2005r. „Lubawa" S.A. nabyła w tej Spółce kolejne 143 udziały za kwotę 3 950 000,00 zł.

   – dnia 09 lutego 2006r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy „Lubawa" S.A. podjęto uchwałę w sprawie podziału akcji Spółki w stosunku 1:10. W wyniku podziału akcji, kapitał Spółki nie uległ zmianie, ale dzieli się na 29 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda (przed podziałem 2 900 000 akcji po 2,00 zł). Realizacja splitu akcji przypadła na dzień 10.03.2006r.

   – dnia 14 marca 2006r. odbyło się Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w Spółce „Prymus" Sp. z o.o. (w której „Lubawa" S.A. posiada 50% udziałów), na którym została podjęta uchwała o wypłacie dywidendy. W wyniku powyższej uchwały dnia 17.03.2006r. „Lubawa" S.A. otrzymała w formie dywidendy 750 000,00 zł pomniejszonej o (19%) podatek dochodowy.

7. **Podsumowanie wyników badania**

   Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego i podsumowanie wyników badania zawiera opinia biegłego rewidenta stanowiąca odrębny dokument.

8. **Raport szczegółowy zawiera 27 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez** biegłego rewidenta, oraz niżej wymienione załączniki.

W załączeniu:

1. skonsolidowany bilans, sporządzony na dzień 31.12.2005r.
2. skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r.
3. skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym,
4. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (sporządzony metodą pośrednią),

5. informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Wykonawca badania:

Podmiot uprawniony do badania
nr ewid. 2343

Biegły Rewident:

Florian Osękowski
Nr ewid. 2932/1380
10-159 Olsztyn, ul. Wierzbowa 4

Olsztyn, dnia 04.08.2006 roku.