

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej "LUBAWA" Spółka Akcyjna w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest "LUBAWA" S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, na które składa się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **306.567 tys. zł.,**
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące całkowity dochód w kwocie **7.897 tys. zł.,**  
w tym:
  - **zysk netto** w wysokości **5.659 tys. zł.,**
  - **inne całkowite dochody** w wysokości **2.238 tys. zł.,**
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **7.917 tys. zł.,**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **4.313 tys. zł.,**
- 5) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd "LUBAWA" S.A.

Zarząd "LUBAWA" S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz w związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – odpowiadały przepisom ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisom wykonawczym.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. oraz o prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, stanowiącej podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez "LUBAWA" S.A. oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków oraz sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,

- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową "LUBAWA" S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu 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. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Anna Jeziorska-Hesse

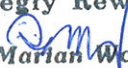
  
nr ewid. 9455

Biegły Rewident Grupy przeprowadzający badanie  
w imieniu MW RAFIN Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Spółka Komandytowa  
nr ewid. 3076



#### Podmiot uprawniony

**MW RAFIN**  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
**SPÓŁKA KOMANDYTOWA**  
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3  
Podmiot uprawniony nr 3076 

**PREZES**  
**Biegły Rewident**  
  
**Marian Wcisło**  
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 26 kwietnia 2013 r.

Sosnowiec, dnia 26 kwietnia 2013 r.

## KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe **Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A.** sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., na dzień 31.12.2012 r. przez **"LUBAWA" Spółka Akcyjna** w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 – **zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym sprawozdanie z sytuacji finansowej

wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę **306.567 tys. zł.,**

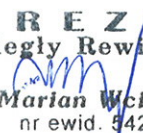
- a sprawozdanie z całkowitych dochodów kwotę **7.897 tys. zł.,**

w tym:

– **zysk netto** w wysokości **5.659 tys. zł.,**

– **inne całkowite dochody** w wysokości **2.238 tys. zł.**



**PREZES**  
**Biegły Rewident**  
  
**Marian Wcisło**  
nr ewid. 8424

**R A P O R T**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok 2012 r. uzupełniający opinię**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**"LUBAWA" S.A.**  
**w Ostrowie Wielkopolskim**

---

1. **Badaniem objęto roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe** za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.  
Badanie przeprowadzono w siedzibie "LUBAWA" S.A. w okresie: od 22 października 2012 r. do 26 kwietnia 2013 r.
2. **Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego** przeprowadził Biegły Rewident Grupy – Anna Jeziorska-Hesse, nr ewid. 9455, zam. w Zawierciu, ul. Kłonowa 7/31.
3. **Skład Rady Nadzorczej** jednostki dominującej – "LUBAWA" S. A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu z badania (26.04.2013 r.) był następujący:

- Przewodniczący	- Pan Paweł Kois,
- Wiceprzewodniczący	- Pan Zygmunt Politoński,
- Członek	- Pan Łukasz Litwin,
- Członek	- Pan Janusz Cegła,
- Członek	- Pan Paweł Litwin
4. **Skład Zarządu** jednostki dominującej – "LUBAWA" S. A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu z badania (26.04.2013 r.) był jednoosobowy.  
Prezesem Zarządu był Pan Marcin Kubica.
5. **Główny Księgowy**  
Na dzień raportowania sprawozdania finansowego obowiązki Głównego Księgowego pełnił Pan Bartłomiej Kosior, zastępcą Głównego Księgowego była Pani Anna Kasperek. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 sporządzone zostało przez Pana Jarosława Kózka. Za prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki dominującej "LUBAWA" S. A.
6. Badanie zostało przeprowadzone w oparciu o umowę nr 43/12/13 z dnia 10 lipca 2012 r. zawartą pomiędzy "LUBAWA" S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka





117, a MW RAFIN Sp. z o.o. Sp. Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076..

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 1/2012 Rady Nadzorczej „LUBAWA” S.A., podjętej dnia 6.07.2012 r. Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru audytora wynika z § 16 ust. 2, p. 8 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa w Sosnowcu oraz biegły rewident przeprowadzający badanie wraz z osobami współpracującymi oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do „LUBAWA” S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, zgodnie z art. 56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649).

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

---

### I. Skład Grupy Kapitałowej

1. W skład Grupy Kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

**Jednostka dominująca** – „LUBAWA” S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim oraz **jednostki jej podporządkowane**:

#### A. Jednostki włączone do konsolidacji:

- a) **jednostki zależne włączone bezpośrednio metodą pełną** do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
  - Litex Promo Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim – 100% udziałów,
  - Effect-System S.A. w Kamiennej Górze – 99,99%,
- b) **jednostki zależne włączone pośrednio metodą pełną** do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
  - Miranda Sp. z o.o. w Turku, której udziały w 32,2% są w posiadaniu jednostki dominującej oraz 67,8% udziałów jest w posiadaniu Effect-System S.A.,
  - Litex Service Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim – 100% pośrednio poprzez spółkę Litex-Promo Sp. z o.o.,
  - ZPJ „Miranda” S.A. w likwidacji w Turku – 100% pośrednio poprzez spółkę Miranda Sp. z o.o. w Turku, której udziały w 67,8% posiada Effect-System S.A. oraz 32,2% udziałów posiada jednostka dominująca,
  - Miranda Serwis Sp. z o.o. w Turku – 100% pośrednio poprzez spółkę Miranda S.A. w Turku.

**c) jednostki stowarzyszone pośrednio:**

- Eurobrands Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim – 24%.

Jest to spółka stowarzyszona dla Spółki Litex-Promo Sp. z o.o., która w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym prezentuje udziały Eurobrands Sp. z o.o. metodą praw własności.

**B. Jednostki wyłączone z konsolidacji:**

**a) jednostki zależne pośrednio:**

- Len S.A. w likwidacji w Kamiennej Górze – 71,8%,
- "Litex Eco" Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim – 100%,

**b) jednostki stowarzyszone bezpośrednio:**

- Xingjiang Uniforce Lubawa Technology Co. Ltd, Changji City Xinijang w Chinach – 49%.

Uzasadnienia dotyczące wyłączeń z konsolidacji:

- **Len S.A. w likwidacji** w Kamiennej Górze – proces likwidacyjny w toku w związku z czym wystąpiły ograniczenia w sprawowaniu kontroli.
  - **"Litex Eco" Sp. z o.o.** w Ostrowie Wielkopolskim – zawieszona działalność. W roku 2012 Spółka nie generowała przychodów.
  - **Xingjiang Uniforce Lubawa Technology Co. Ltd** z siedzibą w Chinach Nie istnieje sprawozdanie tej Spółki. Udziały zostały w 100% objęte odpisem aktualizującym w jednostkowym sprawozdaniu finansowym "LUBAWA" S.A.
2. Grupa Kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

**II. Charakterystyka jednostek włączonych do konsolidacji metodą pełną**

- **jednostka dominująca:**

"LUBAWA S.A." w Ostrowie Wielkopolskim

Główny przedmiot działalności	- 13,92,Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, - 22,19,Z, produkcja pozostałych wyrobów z gumy, Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem spółki.
Podstawa prawna działalności	1. Akt notarialny z dnia 23.11.1995 r., rep. A nr 5014/1995 – akt , przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, sporządzony przed notariuszem Katarzyną Skrzeczkowską z Kancelarii Notarialnej w Iławie, 2. Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki – ostatnia zmiana z dnia 18.09.2012 r. – rep. A nr 6114/2012, notariusz Violetta Ziólkowska, Kancelarii Notarialna w Ostrowie Wik.; 3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami ). Spółka powołana została na czas nieokreślony.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Spółka pod nazwą Zakłady Konfekcji Technicznej "LUBAWA" Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia Zakładów Konfekcji Technicznej "LUBAWA" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Katarzynę Skrzeczkowską z Kancelarii Notarialnej w Iławie w dniu 23.11.1995 – repertorium A 5014/1995 r. Wpis do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonany został dnia 5.12.2001 r. pod numerem KRS 0000065741. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 19.04.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 7.03.2013 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 7440004276 REGON 510349127
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 21.854 tys. zł. - inne skumulowane całkowite dochody 91 tys. zł. - zyski zatrzymane 177.511 tys. zł. <u>199.456 tys. zł.</u>  Kapitał akcyjny dzieli się na 109.270.000 szt. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł. każda. Akcje zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

– jednostki zależne włączone bezpośrednio do konsolidacji:

#### 1. LITEX PROMO Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim

Główny przedmiot działalności	- 32,99,Z, produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych), - 13,30,Z, wykańczanie wyrobów włókienniczych.  Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową spółki.
Podstawa prawna działalności	1. Akt notarialny z dnia 10.12.2010 r. – rep. A nr 14815/2010 – Umowa Spółki; 2. Akty notarialne zmieniające treść umowy Spółki – ostatnia zmiana z dnia 18.11.2011 r. – rep. A nr 8098/2011 rep. A, notariusz Violetta Ziółkowska, Kancelarii Notarialna w Ostrowie Wlk; 3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami)  Spółka powołana została na czas nieoznaczony.
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został dnia 14.02.2011 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto I Włda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000378283. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 8.04.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 8.04.2013 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 8971770609 REGON 021461762
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 10.005 tys. zł. - pozostałe skumulowane całkowite dochody 683 tys. zł. - zyski zatrzymane 56.253 tys. zł. <u>66.941 tys. zł.</u>  Kapitał podstawowy dzieli się na 200.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy. Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.



## 2. EFFECT SYSTEM S.A. w Kamiennej Górze

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 13,92,Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,</li> <li>- 13,99,Z, produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana,</li> <li>- 17, 30,Z, wykańczanie materiałów włókienniczych,</li> <li>- 25,11,Z produkcja konstrukcji metalowych i ich części.</li> </ul> <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem spółki.</p>								
Podstawa prawna działalności	<ol style="list-style-type: none"> <li>1 Akt notarialny z dnia 5.07.2000 r., repertorium A nr 4993/2000 , sporządzony przed notariuszem Dariuszem Rodeckim w Kancelarii Notarialnej w Kaliszu. Spółka prowadziła działalność pod firmą Druk-Len S.A.;</li> <li>2 Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki – ostatnia zmiana z dnia 28.04.2011 r. – akt notarialny sporządzony przez notariusza Violetę Ziółkowską z Kancelarii Notarialnej w Ostrowie Wielkopolskim;</li> <li>3 Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami ).</li> </ol> <p>Spółka powołana została na czas nieokreślony.</p>								
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia–Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057371.</p> <p>Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 19.04.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 19.09.2012 r.</p>								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 6141506762 REGON 230911077</p>								
Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">- kapitał podstawowy</td> <td style="text-align: right;">550 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- pozostałe skumulowane całkowite dochody</td> <td style="text-align: right;">0 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- zyski zatrzymane</td> <td style="text-align: right;">54.950 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">55.500 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>Kapitał podstawowy dzieli się na 55.000 szt. akcji o wartości nominalnej 10 zł. każda. Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>	- kapitał podstawowy	550 tys. zł.	- pozostałe skumulowane całkowite dochody	0 tys. zł.	- zyski zatrzymane	54.950 tys. zł.		55.500 tys. zł.
- kapitał podstawowy	550 tys. zł.								
- pozostałe skumulowane całkowite dochody	0 tys. zł.								
- zyski zatrzymane	54.950 tys. zł.								
	55.500 tys. zł.								

– **jednostki zależne włączone pośrednio do konsolidacji:**

### 1. MIRANDA Sp. z o.o. w Turku

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 13,20,Z, produkcja tkanin,</li> <li>- 13,30,Z, wykańczanie wyrobów włókienniczych,</li> <li>- 46,41,Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych</li> </ul> <p>Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową Spółki.</p>
Podstawa prawna działalności	<ol style="list-style-type: none"> <li>1 Akt notarialny z dnia 12.08.1999 r., repertorium A nr 2311/99 , sporządzony przed notariuszem Violetą Sawicką z Kancelarii Notarialnej w Kłodawie;</li> <li>2 Akty notarialne zmieniające treść umowy spółki – ostatnia zmiana z dnia 17.02.2011 r. – rep. A nr 929/2011, notariusz Violeta Ziółkowska, Kancelaria Notarialna w Ostrowie Wielkopolskim;</li> <li>3 Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami ).</li> </ol> <p>Spółka powołana została do 31.12.2031 r.</p>

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16.10.2002 r. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 19.04.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 20.09.2012 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6681712330 REGON 331089769
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 8.824 tys. zł. - inne skumulowane całkowite dochody -140 tys. zł. - zyski zatrzymane 62.339 tys. zł. <u>71.023 tys. zł.</u>  Kapitał podstawowy dzieli się na 4.202 szt. udziałów o wartości nominalnej 2.100 zł. każdy. Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

## 2. LITEX SERVICE Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim

Główny przedmiot działalności	- 72,20,Z, działalność w zakresie oprogramowania, - 74,12,Z, działalność rachunkowo-księgową, - 74,14,B, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej. Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową spółki.
Podstawa prawna działalności	1. Akt notarialny z dnia 16.01.1990 r., repertorium A nr 130/1990 , sporządzony przed notariuszem Bernardem Rodeckim w Państwowym Biurze Notarialnym w Ostrowie Wielkopolskim; 2. Akty notarialne zmieniające treść umowy spółki – ostatnia zmiana z dnia 7.03.2011 r. – akt notarialny rep. A nr 1384/2011, notariusz – Violetta Ziółkowska, Kancelaria Notarialna w Ostrowie Wielkopolskim; 3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. Zmianami) Spółka powołana została na czas nieoznaczony.
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13.02.2003 r. – sygn. Akt PO.IX NS-REJ.KRS/4945/11/486 pod numerem KRS 0000150851. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 19.04.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 26.11.2012 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6220006775 REGON 003340765
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 100 tys. zł. - pozostałe skumulowane całkowite dochody 0 tys. zł. - zyski zatrzymane 1.385 tys. zł. <u>1.485 tys. zł.</u>  Kapitał podstawowy dzieli się na 201 szt. udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

## 3. Zakłady Przemysłu Jedwabniczego "Miranda" S.A. w likwidacji w Turku

Główny przedmiot działalności	- 17,11,Z, produkcja przędzy bawełnianej, - 17,12,Z, produkcja przędzy wełnianej zgrzebnej, - 17,13,Z, produkcja przędzy wełnianej czesankowej, - 17,21,Z, produkcja tkanin bawełnianych, - 17,25,Z, produkcja tkanin pozostałych Spółka postawiona jest w stan likwidacji..
Podstawa prawna działalności	1. Akt notarialny z dnia 22.07.1994 r., rep. A nr 15547/94, notariusz – Paweł Błaszczak z Kancelarii Notarialnej w Warszawie 2. Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki – ostatnia zmiana z dnia 9.02.2005 r. – rep. A nr 1215/2005, notariusz – Maciej Fret, Kancelaria Notarialna w Turku; 3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami) Spółka powołana została na czas nieoznaczony.
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 02.08.2001 r. – sygn. Akt PO.IX NS-REJ.KRS/14391/11/888 pod numerem KRS 0000027467. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 19.04.201 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 20.03.2013 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6680000024 REGON 3110186648
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 2.697 tys. zł. - inne skumulowane całkowite dochody 0 tys. zł. - zyski zatrzymane 1.173 tys. zł. <u>3.870 tys. zł.</u> Kapitał podstawowy dzieli się na 1.369.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,97 zł. każda. Akcje zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

#### 4. "Miranda-Serwis" Sp. z o.o. w Turku

Główny przedmiot działalności	- 29,24,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, - 29,54,Z, produkcja maszyn dla przemysłu włókienniczego, odzieżowego i skórzanego. Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową spółki.
Podstawa prawna działalności	1. Akt notarialny z dnia 24.10.2002 r., rep. A nr 7663/2002, notariusz – Maciej Fret, Kancelaria Notarialna w Turku; 2. Akty notarialne zmieniające treść umowy spółki – ostatnia zmiana z dnia 15.05.2003 r. –rep. A nr 3017/2003,notariusz – Maciej Fret, Kancelaria Notarialna w Turku; 4. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami) Spółka powołana została na czas nieoznaczony.
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu IX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13.02.2003 r. – sygn. Akt PO.IX NS-REJ.KRS/13001/11/625 pod numerem KRS 0000141245. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 19.04.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 20.12.2012 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6681814527 REGON 311560505
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2012 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 50 tys. zł. - inne skumulowane całkowite dochody 0 tys. zł. - zyski zatrzymane 476 tys. zł. <u>526 tys. zł.</u>  Kapitał podstawowy dzieli się na 100 szt. udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.

III. **Zatrudnienie ogółem – średniookresowe** 981 osób

*w tym:*

- w jednostce dominującej 282 osoby  
- w jednostkach zależnych 699 osób

IV. **Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:**

1. Konsolidacja (sprawozdanie finansowe jednostek powiązanych) przeprowadzana jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 24, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSSF 3 i MSSF 8 oraz MSR 39.
2. W sprawach nieuregulowanych przez MSSF, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

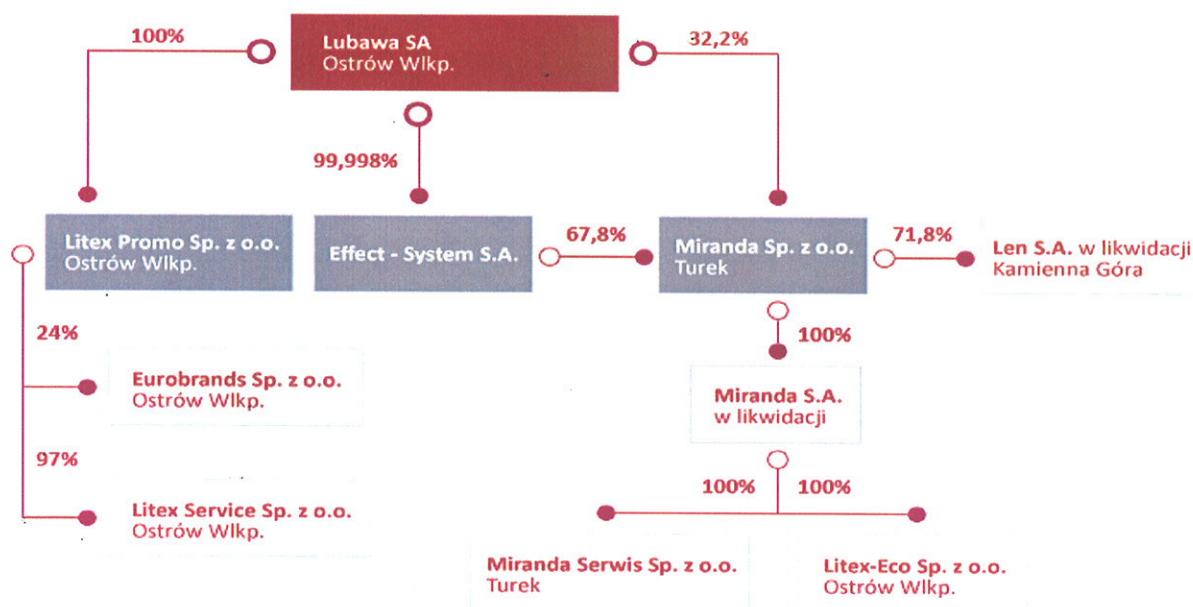
V. **Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:**

1. **Informacje n/t powiązania kapitałowego z jednostkami zależnymi konsolidowanymi metodą pełną**

	tys. zł.					
	Litex Promo Sp. z o.o.	Effect-System S.A.	Miranda Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	ZPJ "Miranda" S.A. w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.
ilość udziałów/akcji w szt.	200.100	55.000	4.202	201	1.369.000	500
wartość udziałów na koniec okresu	10.005	550	8.824	100	2.670	50
suma aktywów na koniec okresu	122.014	66.524	122.537	2.910	3.999	933
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	24,7 %	13,5 %	24,8 %	0,6 %	0,8 %	0,2 %
przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe za okres objęty konsolidacją	87.734	22.258	99.146	5.094	93	2.091

udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	35,2 %	8,9 %	39,8 %	4,9 %	0,04 %	0,8 %
wynik finansowy przed opodatkowaniem	3.023	414	2.928	52	39	97
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	40,1 %	5,5 %	38,8 %	0,7 %	0,5 %	1,3 %

## 2 Schemat ideowy Grupy Kapitałowej



### VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na pozostałe jednostki.

Prezes Zarządu "LUBAWA" S.A. wg stanu na 31.12.2012 r. pełni funkcje:

- likwidatora w Spółce ZPJ Miranda S.A. w Turku,
- prokurenta w Spółce Litex-Service Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim.

### VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. w Ostrowie Wielkopolskim za 2011 rok:

1. Było badane przez MW RAFIN Sp. z o.o. Sp. komandytowa z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 9/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "LUBAWA" S.A dnia 26 czerwca 2012 r.
3. Publikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. miała miejsce na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok Grupy Kapitałowej, "LUBAWA" S.A. zostało wpisane w Sądzie Rejonowym w Poznaniu dnia 13.07.2012 r.

VIII. **Wniosków i zaleceń biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok** – zostały zrealizowane.

IX. **Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe** sporządzone za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r., na dzień bilansowy 31.12.2012 r. składa się z:

- a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 306.567 tys. zł.,
- b) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego dodatnią kwotę 7.897 tys. zł.  
w tym:
- zysk netto w wysokości 5.659 tys. zł.
  - inne całkowite dochody w wysokości 2.238 tys. zł.
- c) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 7.917 tys. zł.,
- d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. na sumę 4.313 tys. zł.,
- e) polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających.

X. **Kierownik jednostki dominującej** złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. **Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:**

1. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją:

Nazwa spółki	Suma sprawozdania z sytuacji finansowej na 31.12.2012r w tys. zł.	Całkowite dochody netto za okres objęty badaniem w tys. zł.	Podmiot badający, nr umowy, rodzaj opinii
Litex Promo Sp. z o.o.	122.014	2.959	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 49/12/13, z dnia 6.07.2012r.



			– opinia bez zastrzeżeń
Effect –System S.A.	66.524	289	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 45/12/13 z dnia 10.07.2012 r. – opinia bez zastrzeżeń
Miranda Sp. z o.o.	122.537	3.213	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 47/12/13 z 10.07.2012 r. – opinia bez zastrzeżeń
Litex Service Sp. z o.o.	2.910	18	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 50/12/13 z 6.07.2012 r. – opinia bez zastrzeżeń
"Miranda" S.A. w likwidacji.	3.999	39	- sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu.
"Miranda-Serwis" Sp. z o.o.	933	69	- sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu.

## 2. Wyłączenia z konsolidacji

### a) jednostki zależne pośrednio:

- Len S.A. w likwidacji w Kamiennej Górze – 71,8%,
- Litex Eco Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim – 100%,

### b) jednostka stowarzyszona bezpośrednio:

- Xingjiang Uniforce Lubawa Technology Co. Ltd, Changji City Xinijang w Chinach – 49%.

## XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę gospodarczą.

### **Metodą konsolidacji pełnej objęto sprawozdania:**

podmiotu dominującego

- "LUBAWA" S.A. w Ostrowie Wielkopolskim,

jednostek zależnych:

- Litex Promo Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim,
- Effect-System S.A. w Kamiennej Górze %,
- Miranda Sp. z o.o. w Turku,
- Litex Service Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim,
- Miranda S.A. w likwidacji w Turku,
- Miranda Serwis Sp. z o.o. w Turku.

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

1. Grupa Kapitałowa stosuje politykę rachunkowości wg zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, która została wprowadzona w życie Zarządzeniem nr 1/2012 Prezesa Zarządu "LUBAWA" S.A. z dnia 13.02.2012r., z mocą obowiązującą począwszy od dnia 1 stycznia 2011 r.  
Polityka rachunkowości dostosowana została do profilu i specyfiki działalności Spółek będących w Grupie Kapitałowej "LUBAWA" S.A.  
Przyjęte przez jednostki Grupy Kapitałowej zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonych bilansów zamknięcia.
2. Spółki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.  
Dane porównawcze zostały przyjęte z okresu od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
4. Wszystkie Spółki prowadzą księgi oraz sporządzają swoje sprawozdania tak, aby metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdania skonsolidowanego były zgodne z polityką rachunkowości, która obowiązuje w Grupie Kapitałowej.  
Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało metodą kalkulacyjną.  
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało metodą pośrednią.  
Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.
5. Według ocen biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółek zależnych, systemy informatyczne zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w Spółkach poddanych badaniu oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem badań dokonanych przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych. Ustalono ponadto, że Spółki posiadają poprawny system archiwizowania dowodów i ksiąg rachunkowych.
7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. za rok 2012, sporządzone zostało zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, oraz związany

z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w szczególności zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 27, MSR 28, MSR 31, MSSF 3 i MSSF 8, obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W sprawach nieuregulowanych przez MSSF, konsolidacja przeprowadzana została zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31.
9. Spółka dominująca posiada wymaganą przepisami dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r., na którą składają się:
  - jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
  - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
  - obliczenia wartości godziwej aktywów netto Spółek podporządkowanych,
  - obliczenia wartości udziałów udziałowców niesprawujących kontroli,
  - obliczenia ujemnej wartości firmy powstałej z konsolidacji,
  - noty konsolidacyjne.
10. Sprawozdanie jednostkowe Spółki dominującej oraz czterech Spółek zależnych wchodzących do konsolidacji były objęte badaniem przez biegłych rewidentów pod względem prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również wyceny i sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych. Sprawozdania te uzyskały pozytywne opinie o ich rzetelności i prawidłowości, jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia. Sprawozdania dwóch Spółek objętych konsolidacją nie były badane – nie miały obowiązku badania

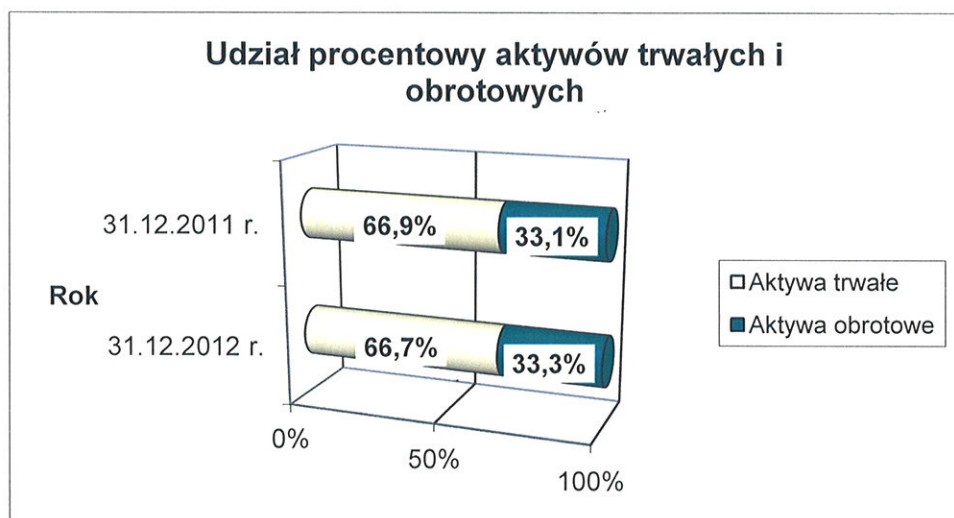
## C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Stan aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. i na 31.12.2011 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>204.631</b>	<b>66,7%</b>	<b>202.292</b>	<b>66,9%</b>	<b>101,2%</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	127.646	41,6%	130.949	43,3%	97,5%

2.	Aktywa niematerialne	63.233	20,6%	61.753	20,4%	102,4%
3.	Należności długoterminowe	38	0,0%	16	0,0%	237,5%
4.	Nieruchomości inwestycyjne	4.946	1,6%	3.376	1,1%	146,5%
5.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1	0,0%	1	0,0%	100,0%
6.	Inwestycje w jednostki stowarzyszone	891	0,3%	955	0,3%	93,3%
7.	Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	7.876	2,6%	5.242	1,7%	150,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>101.936</b>	<b>33,3%</b>	<b>99.957</b>	<b>33,1%</b>	<b>102,0%</b>
1.	Zapasy	57.215	18,7%	54.127	17,9%	105,7%
2.	Należności z tyt. dostaw i usług	35.527	11,6%	29.310	9,7%	121,2%
3.	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	1.930	0,6%	1.435	0,5%	134,5%
4.	Pozostałe należności	4.068	1,3%	5.138	1,7%	79,2%
5.	Aktywa finansowe	388	0,1%	1.794	0,6%	
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.808	0,9%	7.124	2,4%	39,4%
7.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	1.029	0,3%	0,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>306.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>302.249</b>	<b>100,0%</b>	<b>101,4%</b>



Aktywa Grupy Kapitałowej wg stanu na koniec roku 2012, w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. zwiększyły się o 1,4%, wartościowo o 4.318 tys. zł., w tym:

- aktywa trwałe o 2.339 tys. zł.
- aktywa obrotowe o 1.979 tys. zł.

W porównaniu do roku poprzedniego, udział aktywów trwałych w aktywach ogółem, pozostał na bardzo zbliżonym poziomie. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 66,7%. Dominującą pozycję w aktywach trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne – 93,3% aktywów trwałych. Aktywa obrotowe stanowią 33,3% sumy aktywów, z czego zapasy to 56,1% aktywów obrotowych.

W roku 2012 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła 0,99 zł. wartości sprzedaży.

**2. Stan źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. i na 31.12.2011 r. oraz jego struktura są następujące:**

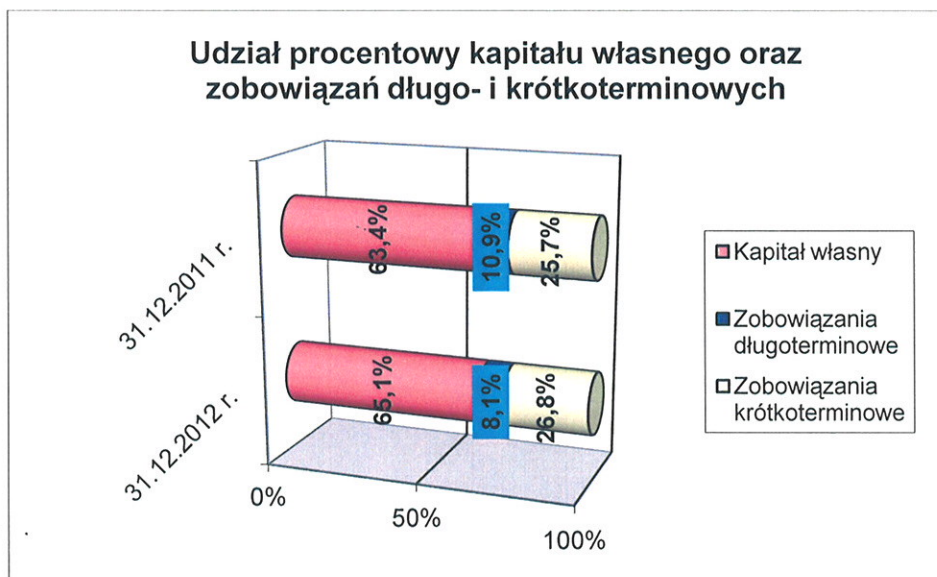
w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
<b>Kapitał własny</b>	<b>199.456</b>	<b>65,1%</b>	<b>191.539</b>	<b>63,4%</b>	<b>104,1%</b>
1. Kapitał podstawowy	21.854	7,1%	21.854	7,2%	100,0%
2. Pozostałe skumulowane całkowite dochody	91	0,0%	-2.147	-0,7%	-4,2%
3. Zyski zatrzymane	177.511	58,0%	171.832	56,9%	103,3%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24.883</b>	<b>8,1%</b>	<b>33.104</b>	<b>10,9%</b>	<b>75,2%</b>
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	16.613	5,4%	26.130	8,6%	63,6%
2. Pozostałe zobowiązania	2.784	0,9%	1.920	0,6%	145,0%
3. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	276	0,1%	454	0,2%	60,8%
4. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5.210	1,7%	4.600	1,5%	113,3%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>82.228</b>	<b>26,8%</b>	<b>77.606</b>	<b>25,7%</b>	<b>106,0%</b>
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	46.785	1,8%	37.374	12,4%	125,2%
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	25.485	8,3%	26.414	8,7%	96,5%
3. Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	13	0,0%	635	0,2%	
4. Pozostałe zobowiązania	9.126	3,0%	10.918	3,6%	83,6%
5. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	256	0,1%	1.130	0,4%	22,7%
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	563	0,2%	1.135	0,4%	49,6%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>306.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>302.249</b>	<b>100,0%</b>	<b>101,4%</b>

Udział kapitału własnego w ogólnej sumie sprawozdania z sytuacji finansowej w roku 2012 wyniósł 65,1%.

Zobowiązania stanowią 34,9% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej. Znaczącą pozycją zobowiązań są kredyty bankowe i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego, które stanowią 59,2% kwoty zobowiązań. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług stanowią 23,8% ogólnej kwoty zobowiązań.





Wg stanu na 31.12.2012 r. występuje dodatni kapitał obrotowy w kwocie 19.708 tys. zł.

W Grupie Kapitałowej na przestrzeni ostatnich 3 lat kapitał pracujący kształtował się j.n.:

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
- kapitał własny	199.456 tys.. zł.	191.539 tys. zł.	47.358 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	24.883 tys. zł.	33.104 tys. zł.	1.617 tys. zł.
- kapitał stały	224.339 tys. zł.	224.643 tys. zł.	48.975 tys. zł.
- aktywa trwałe	204.631 tys. zł.	202.292 tys. zł.	33.998 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	19.708 tys. zł.	22.351 tys. zł.	14.977 tys. zł.

Dodatni kapitał pracujący stanowi dla Grupy Kapitałowej element bezpieczeństwa, ułatwiając zachowanie płynności.

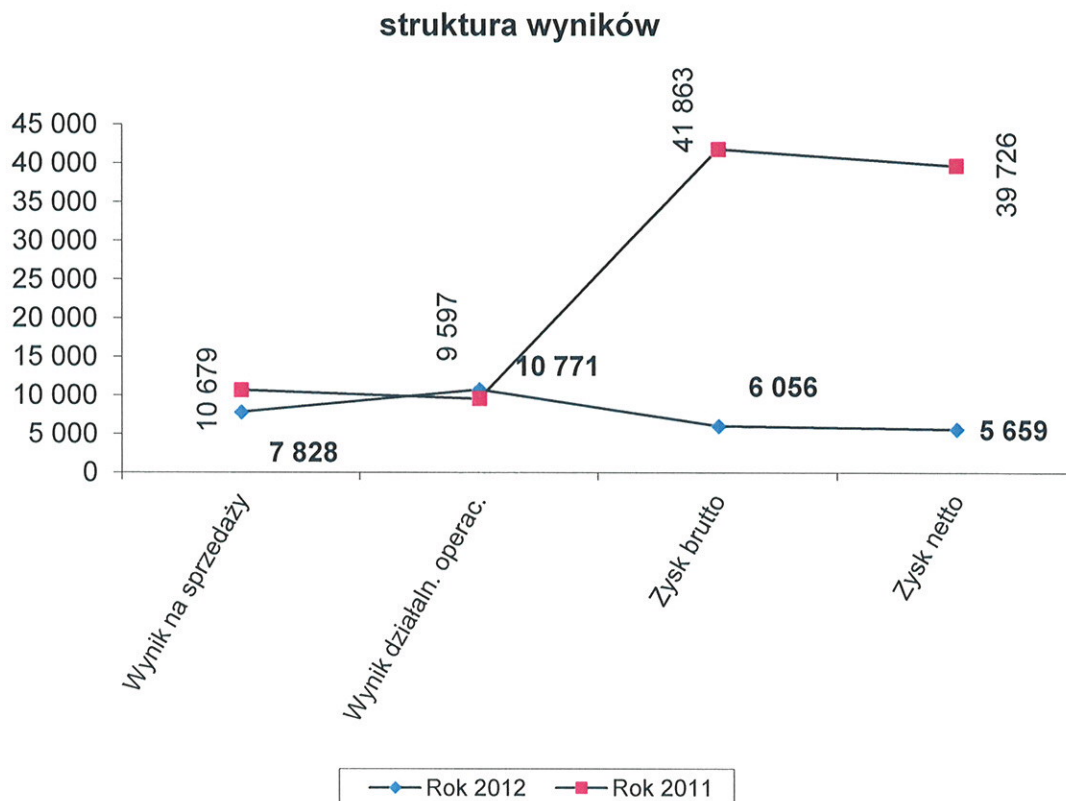
### 3. Wyniki finansowe w roku 2012 oraz w roku 2011 są następujące:

w tys. zł

L.p.	Treść	Rok 2012	Rok 2011	Zmiana stanu	Wskaźnik dynamiki
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	<b>7.828</b>	<b>10.679</b>	-2.851	-26,7%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	2.943	-1.082	4.025	-372,0%
Razem wynik działalności operacyjnej		<b>10.771</b>	<b>9.597</b>	1.174	12,2%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-4.715	32.266	-36.981	114,6%
4.	Zysk brutto	<b>6.056</b>	<b>41.863</b>	-35.807	-85,5%
	Podatek dochodowy bieżący	293	130	x	x
	Podatek dochodowy odroczony	104	2.007	x	x



5.	Zysk netto	5.659	39.726	-34.067	-85,8%
----	------------	-------	--------	---------	--------



Sprzedaż produktów, towarów i materiałów w Grupie Kapitałowej w 2012 roku wygenerowała zysk w wysokości 7.828 tys. zł. Wynik na pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych był dodatni w kwocie 2.943 tys. zł., natomiast wynik na działalności finansowej był ujemny w kwocie 4.715 tys. zł., w wyniku czego zysk przed opodatkowaniem wyniósł 6.056 tys. zł.

Po uwzględnieniu:

- bieżącego podatku dochodowego w kwocie	293 tys. zł.,
- odroczonego podatku dochodowego w kwocie	104 tys. zł.,
zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł	5.659 tys. zł.

W roku 2012 inne całkowite dochody zwiększyły zyski zatrzymane z wycen (po potrąceniu odroczonego podatku dochodowego):

- inwestycji w instrumenty kapitałowe	1.300 tys. zł.,
- nieruchomości inwestycyjnych	438 tys. zł.,
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych	500 tys. zł.
	2.238 tys. zł.

Łączne całkowite dochody wykazały dodatni wynik w wysokości 7.897 tys. zł.

Wskaźniki zyskowności prezentowały się następująco:

	Rok 2012	Rok 2011
- zyskowności majątku (ROA)	1,86%	20,00%
- zyskowności kapitału własnego (ROE)	2,89%	33,26%
- zyskowności sprzedaży	2,98%	24,22%

**4. Istotne wskaźniki płynności finansowej, zadłużenia oraz wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są następujące:**

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,24	1,29	-0,05
2.	Płynności – szybki	0,54	0,58	-0,04
3.	Płynności – bardzo szybki	0,03	0,09	-0,06
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	52 dni	3 dni	-21 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	43 dni	32 dni	-11 dni
6.	Obrotu materiałami	82 dni	50 dni	-32 dni
7.	Obrotu produktami	40 dni	23 dni	-17 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,35	0,37	+0,02
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,65	0,63	+0,02
10.	Trwałości struktury finansowania	0,73	0,74	-0,01
11.	Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,00	0,97	+0,01
12.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	0,01	0,02	-0,01
13.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	0,02	0,04	-0,02

Wskaźniki płynności bieżących zobowiązań, szybki i gotówkowy ukształtowały się odpowiednio: 1,24, 0,54 i 0,03.

W porównaniu do roku 2011, obrotowość należności z odbiorcami oraz zobowiązań z tyt. dostaw i usług wydłużyła się odpowiednio o 21 i 11 dni. Spłata zobowiązań z tyt. dostaw i usług jest krótsza średnio o 9 dni od regulowania należności.

Wydłużeniu, w porównaniu do roku ubiegłego uległa obrotowość materiałów o 32 dni oraz obrotowość produktów gotowych o 17 dni.

W roku 2012 wskaźniki zadłużenia pozostają na porównywalnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego, w tym:

- wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł o 2 punkty procentowe,
- wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym wzrósł o 2 punkty procentowe,
- wskaźnik trwałości struktury finansowania zmniejszył się o 1 punkt procentowy.

Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych i kasowym pokryciu przychodów ze sprzedaży. Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane w roku 2012 świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. Dodatkowo wskaźniki pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży kasowym pokryciu przychodów ze sprzedaży

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, rotacji należności, zobowiązań, zapasów, wskaźników zadłużenia, wskaźników rynku kapitałowego, wskaźników ze sprawozdania przepływów pieniężnych znajduje się w załącznikach nr 3, 4 i 5 niniejszego raportu.

## 5. Wnioski końcowe

Przeprowadzona powyżej analiza poziomu aktywów, pasywów, dynamiki sprzedaży oraz analiza wskaźnikowa wskazują na zachowanie przez Grupę Kapitałową "LUBAWA" S.A. potencjału majątkowego i finansowego umożliwiającego kontynuację działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zdaniem Zarządu "LUBAWA" S.A., w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności Grupy Kapitałowej.

## D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK CAŁOKSZTAŁTU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### I. AKTYWA TRWAŁE

#### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Zagregowana wartość początkowa środków trwałych w Spółkach objętych konsolidacją (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) wynosi:

– jednostki dominującej	23.254 tys. zł.
– jednostek zależnych	129.491 tys. zł.
Razem:	152.745 tys. zł.
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-31 tys. zł.
Wartość początkowa po wyłączeniach	<b>152.714 tys. zł.</b>

Wyłączenie konsolidacyjne dotyczyło eliminacji zysków zrealizowanych przy sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych między Spółkami w Grupie..

2) Zagregowane umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:	
– jednostki dominującej	10.398 tys. zł.
– jednostek zależnych	13.627 tys. zł.
	24.025 tys. zł.
Razem:	
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	16 tys. zł.
Wartość umorzenia po wyłączeniach	<b>24.041 tys. zł.</b>

Korekta konsolidacyjna dotyczyła umorzenia sprzedanych w Grupie środków trwałych.

3) Odpis aktualizujący wartość środków trwałych wynosi	<b>1.027 tys. zł.</b>
--	-----------------------

W pozycji odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Wartość netto środków trwałych po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r. **127.646 tys. zł.**

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

a) grunty	8.988 tys. zł.
b) budynki i budowle	69.442 tys. zł.
c) urządzenia techniczne i maszyny	41.396 tys. zł.
d) środki transportu	1.597 tys. zł.
e) inne środki trwałe	1.517 tys. zł.
f) środki trwałe w budowie	4.706 tys. zł.

Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2012 r. **127.646 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 41,6 %

Rzeczowe aktywa trwałe zostały prawidłowo zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 2. Aktywa niematerialne

1) Wartość początkowa aktywów niematerialnych spółek objętych konsolidacją:	
– jednostki dominującej	3.708 tys. zł.
– jednostek zależnych	63.878 tys. zł.
	67.586 tys. zł.
Razem:	
2) Umorzenie aktywów niematerialnych jednostek objętych konsolidacją:	
– jednostki dominującej	1.881 tys. zł.

– jednostek zależnych	2.472 tys. zł.
Razem:	4.353 tys. zł.

3) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 31.12.2012 r.  
wynosi **63.233 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 20,6%

Aktywa niematerialne nie podlegały korektom konsolidacyjnym. Zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### 3. **Nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych**

1) Nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych:	
- w jednostce dominującej	774 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	6.269 tys. zł.
Razem nakłady	7.043 tys. zł.
<i>w tym leasing finansowy</i>	767 tys. zł.
2) Źródła finansowania:	
- amortyzacja	7.332 tys. zł.
3) Niedobór źródeł finansowania	0 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawia się następująco:

- zobowiązania na początek okresu (bez leasingu finansowego)	762 tys. zł.
- nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych (bez leasingu finansowego)	6.276 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie	7.038 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2012 r. (bez leasingu finansowego)	1.449 tys. zł.
- wartość nakładów własnych	193 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	5.396 tys. zł.

### 4. **Należności długoterminowe 38 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,01%

Zagregowana wartość należności długoterminowych:

- w jednostce dominującej	0 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	38 tys. zł.

W pozycji należności długoterminowych nie miały miejsca wyłączenia konsolidacyjne. Należności długoterminowe w kwocie zagregowanej zostały prawidłowo wycenione oraz kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r.

## 5. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	5.118 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	172 tys. zł.
Wartość netto na 31.12.2012 r.	<b>4.946 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,6%

Nieruchomości inwestycyjne wystąpiły tylko w Spółce dominującej. Wartość prezentowana w skonsolidowany sprawozdaniu finansowym bazuje na wycenach zaktualizowanych operatów szacunkowych.

## 6. Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Zagregowana wartość wynosi	151.351 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-151.350 tys. zł.
Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie	<b>1 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,0003 %

*Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:*

- eliminację udziałów i akcji Spółek będących w Grupie na dzień objęcia	-175.974 tys. zł.
- wartość majątku ZPJ "Miranda" S.A. w likwidacji przejętego przez Mirandę Sp. z o.o. za udziały	24.624 tys. zł.
Razem wyłączenia i korekty konsolidacyjne	<u>-151.350 tys. zł.</u>

Posiadane udziały i akcje przez LUBAWĘ S.A. Spółek będących w Grupie zostały zgodnie z procedurą konsolidacji wyłączone ze sprawozdania skonsolidowanego. Prezentowana wartość dotyczy jednej nieobjętej akcji Effect-System S.A.

Pozycja została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r.

## 7. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Zagregowana wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone spółek konsolidowanych	4.214 tys. zł.
<i>pomniejszona o:</i>	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-3.323 tys. zł.
	<u>891 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,3 %

W inwestycjach w jednostki stowarzyszone nie miały miejsca korekty konsolidacyjne.

Pozycja obejmuje inwestycje poczynione przez Spółki:

- dominującą	3.323 tys. zł.
--------------	----------------



- Litex-Promo Sp. z o.o. w stosunku do Eurobrands Sp. z o. o. 891 tys. zł.

Spółka dominująca posiada 49% udziałów w spółce Xingjiang Uniforce Lubawa Technology Co. Ltd, Changji City Xinjiang w Chinach. W związku z brakiem informacji finansowych na temat stanu finansowego i majątkowego tej spółki został utworzony odpis aktualizujący.

Spółka zależna Litex Promo Sp. z o.o. posiada 24% udziałów w Eurobrands Sp. z o. o., które wyceniła metodą praw własności.

Pozycja została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r.

**8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 0 tys. zł.**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane z rezerwą na odroczonego podatek dochodowy.

**9. Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe**

Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe brutto	8.877 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	1.001 tys. zł.
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe netto	<b>7.876 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,6 %

Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe wystąpiły tylko w Spółce dominującej. Zaprezentowane zostały według notowań Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Wyniki wyceny odniesione zostały w pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego. Odpis aktualizujący został dokonany na udziały w spółce nie notowanej na giełdzie.

Pozycja inwestycji w instrumenty kapitałowe została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

**II. AKTYWA OBROTOWE**

**1. Zapasy**

Zagregowana wartość brutto wynosi	61.477 tys. zł.
- odpisy aktualizujące	-3.401 tys. zł.
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-861 tys. zł.
Zapasy wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu	<b>57.215 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	18,7 %

z tego przypadku na:

1) materiały	24.148 tys. zł.
--------------	-----------------

- materiały brutto	25.693 tys. zł.	
- odpis aktualizujący	-1.545 tys. zł.	
2) półprodukty i produkty w toku		13.462 tys. zł.
- półprodukty brutto	14.165 tys. zł.	
- odpis aktualizujący	-703 tys. zł.	
3) produkty gotowe		19.151 tys. zł.
- produkty brutto	20.259 tys. zł.	
- odpis aktualizujący	-1.108 tys. zł.	
4) Towary		454 tys. zł.
- towary brutto	499 tys. zł.	
- odpis aktualizujący	-45 tys. zł.	
Razem:		57.215 tys. zł.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczyły zatrzymanych zysków z tyt. sprzedaży między Spółkami w Grupie.

Wartość zapasów została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 2. Należności z tytułu dostaw i usług

Zagregowana wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług brutto Spółek konsolidowanych wynosi 79.397 tys. zł.

*pomniejszona o:*

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny -8.017 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne -35.853 tys. zł.

Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej **35.527 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 11,6 %

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w Spółkach objętych konsolidacją odpisy aktualizujące.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych Spółek Grupy Kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją.

Należności z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Należności wyceniono według wartości wymaganej do zapłaty.

*Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:*

- nieprzeterminowane 26.597 tys. zł.
- przeterminowane 16.947 tys. zł.

w tym:	
a) do 3 miesięcy	6.812 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	547 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	1.170 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	8.418 tys. zł.
Razem:	<u>43.544 tys. zł.</u>
– wyłączenia konsolidacyjne	35.853 tys. zł.
Razem:	<u>79.397 tys. zł.</u>

**3. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego 1.930 tys. zł.**  
 Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,6 %

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawidłowo została zaprezentowana należność z tyt. bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych w wielkości sumarycznej Spółek wchodzących do konsolidacji.

**4. Pozostałe należności**

Zagregowana wartość pozostałych należności krótkoterminowych brutto spółek konsolidowanych wynosi: 6.221 tys. zł.  
 – odpisy aktualizujące -2.116 tys. zł.  
 – wyłączenia konsolidacyjne -37 tys. zł.

Pozostałe należności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2012 r. **4.068 tys. zł.**  
 Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,3 %

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczyły stanów rozrachunków występujących między Spółkami objętymi konsolidacją.

Należności zostały prawidłowo wycenione oraz kompletnie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**5. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe krótkoterminowe wystąpiły wyłącznie w Spółce dominującej:

- udziały w jednostkach niepowiązanych	388 tys. zł.
- pożyczka	0 tys. zł.
- kwota pożyczki	101 tys. zł.
- odpis aktualizujący	101 tys. zł.
Razem:	<u>388 tys. zł.</u>

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,1 %

Do krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka dominująca zaliczyła te, które zamierza sprzedać w przeciągu roku 2013. Wyniki wyceny dokonanej na

31.12.2012 r. odniesione zostały w pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego.

Pozycja aktywów finansowych została prawidłowo wyceniona i zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

#### 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2012 nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Zagregowana wartość stanowi kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje środki:

- w jednostce dominującej	2.512 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	296 tys. zł.
	<u>2.808 tys. zł.</u>

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,9 %

Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty zostały wycenione w wartości nominalnej i kompletnie zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Środki pieniężne w walutach obcych zostały zaprezentowane wg średniego kursu NBP na ostatni dzień 31.12.2012 r., stanowiącego kurs zamknięcia.

### III. KAPITAŁ WŁASNY

<u>Kapitał własny</u>	199.456 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	65,0%
składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	21.854 tys. zł.
2) Pozostałych skumulowanych całkowitych dochodach	91 tys. zł.
3) Zysków zatrzymanych	177.511 tys. zł.

#### 1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31.12.2012 r. wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości 21.854 tys. zł.

jest prawidłowy i stanowi go kapitał jednostki dominującej.

#### 2. Pozostałe skumulowane całkowite dochody

Zagregowana wartość wyniosła:	1.036 tys. zł.
- w spółce dominującej	493 tys. zł.
- w spółkach zależnych	543 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-945 tys. zł.
	<u>91 tys. zł.</u>

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:

- korektę wyceny na dzień objęcia kontroli udziałów Litex Service Sp. z o.o. do wyceny wg ceny nabycia tych udziałów 249 tys. zł.
- eliminację pozostałych skumulowanych całkowitych dochodów wypracowanych przed wejściem do Grupy -1.194 tys. zł.

### 3. Zyski zatrzymane

Zagregowana wartość wyniosła:	306.434 tys. zł.
- w spółce dominującej	129.859 tys. zł.
- w spółkach zależnych	176.575 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-128.923 tys. zł.
	<u>177.511 tys. zł.</u>

Korekty i wyłączenia konsolidacyjne obejmowały:

- ujemną wartość firmy powstałą w wyniku połączenia +39.188 tys. zł.
  - eliminację zysków zatrzymanych będących w Spółkach zależnych na dzień wejścia do Grupy -191.991 tys. zł.
  - wartość przejętych rzeczowych aktywów trwałych ZPJ "Miranda" S.A. w likwidacji przez Miranda Sp. z o.o. +45.623 tys. zł.
  - różnicę pomiędzy wartością przejętych przez Miranda Sp. z o.o. rzeczowych aktywów trwałych ZPJ "Miranda" S.A. w likwidacji a wartością udziałów w tej Spółce. -20.999 tys. zł.
  - niezrealizowane zyski na sprzedaży produktów, materiałów i towarów w Grupie -861 tys. zł.
  - wpływ na wartość odroczonego podatku dochodowego eliminacji zysków zatrzymanych z tyt. sprzedaży w grupie +164 tys. zł.
  - korektę z tyt. sprzedaży w grupie środków trwałych -47 tys. zł.
- |                              |                   |
|------------------------------|-------------------|
| Razem korekty konsolidacyjne | -128.923 tys. zł. |
|------------------------------|-------------------|

### 4. Udziały niekontrolujące

0 tys. zł.

Wartość udziałów niekontrolujących to 1 akcja spółki Effect-System S.A., która stanowiła 0,02 % wartości wszystkich akcji i jako kwota nieistotna została pominięta w prezentacji kapitałów w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Poszczególne pozycje kapitałów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

#### IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

##### 1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego 16.613 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 5,4 %

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2012 nie miały miejsca korekty konsolidacyjne w pozycji kredytów, pożyczek i zobowiązań z tyt. leasingu finansowego. Zagregowana wartość stanowi kwotę ujętą w sprawozdaniu i obejmuje wartości:

- w jednostce dominującej	10.279 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	6.334 tys. zł.

Pozycja dotyczy zobowiązań, których termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok począwszy od dnia 31.12.2012 r. Wycena kredytu i leasingu finansowego bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pozycja obejmuje:

- kredyty bankowe	14.458 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2.155 tys. zł.

Wartość długoterminowych zobowiązań z tyt. kredytów, pożyczek i leasingu finansowego w zagregowanej wartości została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej za 2012 r.

##### 2. Pozostałe zobowiązania 2.784 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,9 %

W pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych nie miały miejsca korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła zobowiązania w:

- jednostce dominującej	75 tys. zł.
- jednostkach zależnych	2.709 tys. zł.

Pozycja w wartości sumarycznej została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

##### 3. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych 276 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,09 %

Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych długoterminowe obejmują kwotę przypadającą do zapłaty po roku od dnia 31.12.2012 r. W pozycji tej nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:

- jednostce dominującej	118 tys. zł.
- jednostkach zależnych	158 tys. zł.



Pozycja aktuarialnie wyliczona w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### 4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zagregowana wartość rezerwy z tyt. podatku odroczonego	8.459 tys. zł.
Zagregowana wartość aktywów z tyt. podatku odroczonego	-3.412 tys. zł.
Korekta konsolidacyjna	163 tys. zł.
Rezerwa wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie	<b>5.210 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,7 %

Korekta konsolidacyjna dotyczy wpływu na podatek odroczonej marż, które osiadły na zapasach, zrealizowanych przy sprzedaży pomiędzy Spółkami w Grupie.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo ustalona i zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

### V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

#### 1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego 46.785 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 15,3 %

Pozycja obejmuje zobowiązania, których termin płatności przypada w okresie krótszym niż rok począwszy od dnia 31.12.2012 r. Pozycję stanowią wartości:

- w jednostce dominującej	5.336 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	41.449 tys. zł.

Pozycja obejmuje:

- kredyty bankowe	45.088 tys. zł.
- pochodne instrumenty finansowe	172 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1.525 tys. zł.

W pozycji sprawozdawczej nie wystąpiły wyłączenia konsolidacyjne. Wartość została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 r.

#### 2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług

Zagregowana wartość zobowiązań z tyt. dostaw i usług spółek objętych konsolidacją 58.828 tys. zł.  
w tym:

– jednostki dominującej	4.663 tys. zł.	
– jednostek zależnych	54.165 tys. zł.	
Wyłączenia konsolidacyjne		-33.343 tys. zł.
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		<b>25.485 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		8,3 %

Korekta konsolidacyjna dotyczy wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między Spółkami objętymi konsolidacją.

*Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest następująca:*

a) nieprzeterminowane	16.819 tys. zł.
b) przeterminowane	8.666 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
– do 3 miesięcy	7.071 tys. zł.
– od 3 do 6 miesięcy	1.079 tys. zł.
– od 6 do 12 miesięcy	217 tys. zł.
– powyżej 12 miesięcy	299 tys. zł.
	<hr/>
	25.485 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne	+33.343 tys. zł.
Razem:	58.828 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wykazane zostały w wartościach wymagalnych. Saldo zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu zamknięcia. Zobowiązania zostały kompletnie zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**3. Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego 13 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,004 %

Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. bieżącego podatku dochodowego obejmują kwotę podatku bieżącego w Spółce, w której wystąpiło zobowiązanie z tego tytułu.

Wartość zobowiązania została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**4. Pozostałe zobowiązania**

Zagregowana wartość Spółek objętych konsolidacją 9.673 tys. zł

<i>w tym:</i>	
- jednostki dominującej	1.194 tys. zł.
- jednostek zależnych	8.479 tys. zł.
Wyłączenia konsolidacyjne	-547 tys. zł.
Pozostałe zobowiązania po dokonanych korektach	<b>9.126 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,0 %

<i>w tym:</i>	
- z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych	3.562 tys. zł.
- z tyt. wynagrodzeń	2.180 tys. zł.
- z tyt. rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1.799 tys. zł.
- z tyt. funduszy specjalnych	584 tys. zł.
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	291 tys. zł.
- pozostałe	710 tys. zł.

Wartość pozostałych zobowiązań została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**5. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych 256 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,08 %

Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych obejmują kwotę przypadającą do zapłaty w przeciągu 1 roku od dnia 31.12.2012 r. W pozycji zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:

- jednostce dominującej	173 tys. zł.
- jednostkach zależnych	83 tys. zł.

Pozycja aktuarialnie wyliczona w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia 563 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,2 %

W pozycji rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Pozycja w wartości sumarycznej prawidłowo została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

**VI. WYNIK FINANSOWY**

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów** Grupy Kapitałowej sporządzone zostało przez:

- **połączenie** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów Spółki dominującej i Spółek zależnych objętych konsolidacją

oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami ustalonymi zgodnie z MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31,

- **wyłączenie** ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej korekt konsolidacyjnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSR1, MSSF 3, MSR 27, MSR 28 i MSR 31 i MSR 34.

**1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. są następujące:**

Treść	Przychody ze sprzedaży	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>	<b>190.088</b>	<b>150.553</b>	<b>39.535</b>
Produkty	168.696	132.664	36.032
Towary i materiały	21.392	17.889	3.503
<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>39.535</b>
Koszty sprzedaży		8.599	-8.599
Koszty ogólnego zarządu		23.108	-23.108
<b>WYNIK NETTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>7.828</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6.144	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	3.201	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	<b>2.943</b>
<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>10.771</b>
Przychody finansowe	412	x	x
Koszty finansowe	x	5.127	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	<b>-4.715</b>
<b>WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>6.056</b>
podatek dochodowy bieżący	x	x	293
odroczony podatek dochodowy	x	x	104
<b>WYNIK NETTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>5.659</b>
Inne całkowite dochody	x	x	2.763
odroczony podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów	x	x	525
<b>CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU OGÓŁEM</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>7.897</b>

- 1.1. Przychody operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów Spółek objętych konsolidacją** 249.141 tys. zł.
- Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów** -52.497 tys. zł.
- w tym z tytułu:*

– przejęcia majątku ZPJ "Miranda" S.A. w likwidacji przez Miranda Sp. z o.o.	-868 tys. zł.
– sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie	-50.513 tys. zł.
– ujęcia wyniku na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-19 tys. zł.
– ujęcia refakturowania usług	-329 tys. zł.
– ujęcia nadwyżki różnic kursowych w pozostałej działalności operacyjnej	-748 tys. zł.
– ujęcia nadwyżki różnic kursowych w działalności finansowej	-20 tys. zł.
– przychody wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>196.644 tys. zł.</b>
<b>1.2. Koszty operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów Spółek objętych konsolidacją</b>	<b>241.604 tys. zł.</b>
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne kosztów	-51.016 tys. zł.
<u>w tym z tytułu:</u>	
– sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie	-50.513 tys. zł.
– ujęcia wyników sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie (zysków zatrzymanych)	+597 tys. zł.
– sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w Grupie	+16 tys. zł.
– ujęcia wyniku na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-19 tys. zł.
– ujęcia refakturowania usług	-329 tys. zł.
– ujęcia nadwyżki różnic kursowych w pozostałej działalności operacyjnej	-748 tys. zł.
– ujęcia nadwyżki różnic kursowych w działalności finansowej	-20 tys. zł.
– koszty wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>190.588 tys. zł.</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>6.056 tys. zł.</b>
<b>2. <u>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</u></b>	
Pozostałe przychody operacyjne	6.144 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	3.201 tys. zł.
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	<b>+2.943 tys. zł.</b>
<u>Ważniejsze pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.</u>	
<u>Przychody</u>	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	2.309 tys. zł.
- rozliczone dotacje	947 tys. zł.

- nadwyżki inwentaryzacyjne 526 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych działalności operacyjnej 628 tys. zł.

Koszty

- tworzenie odpisów aktualizujących należności i zapasy 1.789 tys. zł.
- niedobory inwentaryzacyjne 738 tys. zł.

**3. Działalność finansowa**

Przychody finansowe	412 tys. zł.
Koszty finansowe	5.127 tys. zł.
Wynik na działalności finansowej	-4.715 tys. zł.

Ważniejsze pozycje przychodów i kosztów finansowych.

Przychody finansowe

- nadwyżka dodatnich różnic kursowych z działalności finansowej 321 tys. zł.

Koszty finansowe:

- odsetki od kredytów 3.539 tys. zł.
- odsetki pozostałe 650 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty oraz przychody i koszty finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały prawidłowo ustalone i zaprezentowane.

**4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku przed opodatkowaniem**

W związku z faktem, że "LUBAWA" S.A. nie jest Grupą podatkową, wartość bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych stanowi sumę kwot podatków występujących w Spółkach objętych konsolidacją metodą pełną.

Zagregowana wartość wyniosła:	293 tys. zł.
- w spółce dominującej	1 tys. zł.
- w spółkach zależnych	292 tys. zł.

Zagregowana wartość odroczonego podatku dochodowego odnoszonego na wynik przed korektami	217 tys. zł.
- korekta konsolidacyjna dot. odroczonego podatku	-113 tys. zł.
- odroczony podatek dochodowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>104 tys. zł.</b>

Korekta konsolidacyjna dotyczyła wpływu na wartość odroczonego podatku dochodowego eliminacji zysków zatrzymanych w zapasach z tyt. sprzedaży w Grupie

Podatek dochodowy korygujący wynik został prawidłowo zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.



5. **Wynik netto Grupy Kapitałowej** 5.659 tys. zł.

Wynik netto został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

6. **Całkowite dochody**

Inne całkowite dochody nie podlegały korektom konsolidacyjnym. Zagregowana wartość prawidłowo została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu, w tym z tytułów:

- zabezpieczeń przepływów pieniężnych	617 tys. zł.
- inwestycji w instrumenty kapitałowe	1.605 tys. zł.
- przeszacowania nieruchomości	541 tys. zł.
- podatku odroczonego dot. pozostałych całkowitych dochodów	-525 tys. zł.
Inne całkowite dochody za 2012 r.	<b>2.238 tys. zł.</b>
Łączne całkowite dochody	<b>7.897 tys. zł.</b>

**E. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

1. **Zobowiązania warunkowe**

Spółki w Grupie Kapitałowej udzielają sobie nawzajem poręczeń. Poręczeniami spoza Grupy Kapitałowej były wyłącznie weksle in blanco pod umowy leasingowe.

2. **Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2012 roku			Stan na 31.12.2011 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	59.546	110.550	36,06 %	57.407	97.500	32,22 %
Zastaw rejestrowy na majątku trwałym i obrotowym		82.616	26,95 %		80.954	26,73 %
Zastaw rejestrowy na udziałach		15.000	4,89%		15.000	4,95%
<b>Razem</b>		<b>208.166</b>	<b>67,90</b>		<b>193.454</b>	<b>63,90</b>

3. **Zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe**

Dnia 27.03.2013 r. "LUBAWA" S.A. objęła 51% udziałów w nowopowstałej spółce akcyjnej pod nazwą Lubawa Armenia S.A. z siedzibą w Armenii. Pozostałą część udziałów objęła spółka

armeńska "Charentsvan Machine-tool Factory" OJSC, która kontrolowana jest przez rząd Republiki Armenii.

Po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest "LUBAWA" S.A. nie nastąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

## **F. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH, POLITYKA RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

### **1. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+3.179 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	-2.908 tys. zł.
- działalność finansowa	-4.584 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	<u>-4.313 tys. zł.</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-3 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	<u>-4.316 tys. zł.</u>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są zgodne z pozostałymi elementami rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **3. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające**

Informacje objaśniające wraz z zasadami (polityką) rachunkowości sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz

wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach, jak również zgodnie z pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

#### **4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i omówiono w nim w szczególności:

- czynniki ryzyka i opis zagrożeń, na które narażona jest Spółka,
- ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje mające istotny wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły w okresie badanym,
- aktualną sytuację finansową i ekonomiczną Spółki.

W sprawozdaniu z działalności występuje pełna zgodność zawartych w nim informacji z badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej w pełni również uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 19.02.2009 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 (Dz. U. nr 33 z 2009 roku, poz.259 wraz z późn. zmianami).

#### **G. NARUSZENIE PRAWA**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu, Zarząd jednostki dominującej "LUBAWA" S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółki wchodzące do konsolidacji przestrzegały wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka dominująca "LUBAWA" S.A., nie dopełniła obowiązku zgłoszenia do publikacji w Monitorze Polskim B skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2011. Publikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. miała miejsce na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

#### **H. OCENA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2012 R. DO 31.12.2012 R.**

1. Stwierdzamy, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz

sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A.. zgodnie z prawdą materialną.

3. Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania omówiono z kierownikiem "LUBAWA" S.A..

## I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 38 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
  - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
  - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
  - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
  - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
  - 5) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych,
  - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
  - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

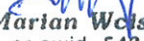
Biegły Rewident Grupy

  
Anna Jeziorska-Hesse  
Nr ewid. 9455

**Podmiot uprawniony**

**MW RAFIN**  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
SPÓŁKA KOMANDYTOWA  
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3  
Podmiot uprawniony nr 3076 

**P R E Z E S**  
**Biegły Rewident**

  
Marian Wcisło  
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 26 kwietnia 2013 roku.

## Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie				Wskaźnik procentowy		
		2012	2011	2010	3:4	3:5		
1	2	3	4	5	6	7		
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	<b>196.644</b>	<b>208.416</b>	<b>39.165</b>	<b>94,35%</b>	<b>502,09%</b>		
	- sprzedaży produktów	168.696	146.338	36.835	115,28%	457,98%		
	- sprzedaży towarów i materiałów	21.392	17.667	1.407	121,08%	1520,40%		
	- pozostałych przychodów operacyjnych	6.144	4.531	490	135,60%	1253,88%		
	- przychodów finansowych	412	39.880	433	1,03%	95,15%		
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	<b>190.588</b>	<b>166.553</b>	<b>44.492</b>	<b>114,43%</b>	<b>428,36%</b>		
	- kosztów sprzedanych produktów	132.664	108.635	28.009	122,12%	473,65%		
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	17.889	15.230	1.261	117,46%	1418,64%		
	- kosztów sprzedaży	8.599	6.214	2.115	138,38%	406,57%		
	- kosztów ogólnego zarządu	23.108	23.247	4.657	99,40%	496,20%		
	- pozostałych kosztów operacyjnych	3.201	5.613	4.979	57,03%	64,29%		
	- kosztów finansowych	5.127	7.614	3.471	67,34%	147,71%		
3.	Wynik finansowy brutto	<b>6.056</b>	<b>41.863</b>	<b>-5.327</b>	<b>14,47%</b>	<b>-113,69%</b>		
4.	Podatek dochodowy	397	2.137	-356	x	x		
5.	Wynik finansowy netto	<b>5.659</b>	<b>39.726</b>	<b>-4.971</b>	<b>14,25%</b>	<b>-113,84%</b>		
5.	Inne całkowite dochody netto	2.238	-2.678	597	-83,57%	374,87%		
6.	Całkowite dochody ogółem	<b>7.897</b>	<b>37.048</b>	<b>-4.374</b>	<b>21,32%</b>	<b>-180,54%</b>		



**Wskaźniki zyskowności , płynności finansowej i zadłużenia  
za rok 2012**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
1. <b>Wskaźnik zyskowności sprzedaży</b> Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5.659	39.726	2,98	24,22	-21,24
2. <b>Rentowność brutto sprzedaży</b> Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39.535	40.140	20,80	24,47	-3,67
3. <b>Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)</b> Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	5.659	39.726	1,86	22,00	-20,14
4. <b>Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA i)</b> Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	9.848	42.969	3,24	23,80	-20,56
5. <b>Wskaźnik produktywności aktywów trwałych</b> Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	190.088	164.005	0,99	1,57	-0,58
6. <b>Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)</b> Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego	5.659	39.726	2,89	33,26	-30,37
7. <b>Skala dźwigni finansowej</b> zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	2,89-3,24	33,26-23,80	-0,35	9,46	-9,81
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
8. <b>Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b> aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	101.936	99.957	1,24	1,29	-0,05
9. <b>Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b> aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	44.324	44.974	0,54	0,58	-0,04
10. <b>Wskaźnik płynności bardzo szybki</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	2.808	7.124	0,03	0,09	-0,06
11. <b>Wskaźnik obrotu należności w razach</b> Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	190.088	164.005	7,05	11,68	

12.	<b>Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	52	31	-21
	Wskaźnik obrotu należności w razach	7,05	11,68			
13.	<b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach</b> Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	182.260	153.326			
=	-----	-----	-----	8,51	11,44	
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	21.405	13.405			
14.	<b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach</b> Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	43	32	-11
	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	8,51	11,44			
15.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> Koszt zużycia materiałów	106.491	101.063			
=	-----	-----	-----	4,45	7,32	
	Przeciętny stan zapasów materiałów	23.944	13.803			
16.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	82	50	-32
	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	4,45	7,32			
17.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> Przychód ze sprzedaży produktów	168.696	146.338			
=	-----	-----	-----	9,13	15,56	
	Przeciętny stan zapasów produktów	18.472	9.402			
18.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	40	23	-17
	Wskaźnik obrotu w razach	9,13	15,56			
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)</b>						
	1	2	3	4	5	6
19.	<b>Wskaźnik zadłużenia ogółem</b> Zobowiązania ogółem	107.111	110.710			
=	-----	-----	-----	0,35	0,37	0,02
	Aktywa ogółem	306.567	302.249			
20.	<b>Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym</b> Kapitał własny	199.456	191.539			
=	-----	-----	-----	0,65	0,63	0,02
	Aktywa ogółem	306.567	302.249			
21.	<b>Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi</b> Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	204.942	196.593			
=	-----	-----	-----	1,00	0,97	0,03
	Aktywa trwałe	204.631	202.292			
22.	<b>Wskaźnik trwałości struktury finansowania</b> Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	224.339	224.643			
=	-----	-----	-----	0,73	0,74	-0,01
	Aktywa ogółem	306.567	302.249			
23.	<b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową</b> Zysk netto + roczna amortyzacja	12.991	45.384			
=	-----	-----	-----	0,12	0,74	-0,62
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	108.911	61.106			

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT, która

- w roku 2012 wyniosła 120,26%  
- w roku 2011 wyniosła 119,35%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT, która:

- w roku 2012 wyniosła 121,23%  
- w roku 2011 wyniosła 122,03%



## WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
<b>Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji</b>					
1. <b>Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS)</b>					
Przychody ze sprzedaży	190.088.429,10	164.004.694,52			
= -----			1,74	1,65	0,09
Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	109.270.000	99.098.767			
2. <b>Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)</b>					
Zysk/strata netto	5.659.357,75	39.725.840,33			
= -----			0,05	0,40	-0,35
Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	109.270.000	99.098.767			
3. <b>Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS)</b>					
Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy	0,00	0,00			
= -----			0,00	0,00	0,00
Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	109.270.000	99.098.767			
4. <b>Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS)</b>					
Zysk netto + amortyzacja	12.991.400,76	45.379.581,28			
= -----			0,12	0,46	-0,34
Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	109.270.000	99.098.767			
5. <b>Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)</b>					
Kapitał własny	199.455.839,31	191.951.012,70			
= -----			1,83	1,94	-0,11
Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	109.270.000	99.098.767			
6. <b>Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR)</b>					
Zysk netto na jedną akcję	0,05	0,40			
= -----					
Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,00	0,00			
7. <b>Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR)</b>					
Dywidenda jednostkowa	0,00	0,00			
= -----			0,00	0,00	0,00
Zysk netto na jedną akcję	0,05	0,40			
<b>Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji</b>					
1	2	3	4	5	6
8. <b>Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P)</b>					
Zysk netto na jedną akcję x 100	0,05	0,40			
= -----			7,40	56,46	-49,06
Cena rynkowa jednej akcji	0,70	0,71			
9. <b>Wskaźnik stopy dywidendy (DY)</b>					
Dywidenda na jedną akcję* x 100	0,00	0,00			
= -----			0,00	0,00	0,00
Cena rynkowa jednej akcji	0,70	0,71			
10. <b>Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D)</b>					
Cena rynkowa jednej akcji	0,70	0,71			
= -----					
Dywidenda na jedną akcję	0,00	0,00			

11.	<b>Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)</b>					
	Cena rynkowa jednej akcji	0,70	0,71			
	= -----	-----	-----	13,52	1,77	11,75
	Zysk netto na jedną akcję	0,05	0,40			
12.	<b>Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)</b>					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,12	0,46			
	= -----	-----	-----	16,98	64,50	-47,52
	Cena rynkowa jednej akcji	0,70	0,71			
13.	<b>Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)</b>					
	Cena rynkowa jednej akcji	0,70	0,71			
	= -----	-----	-----	5,89	1,55	4,34
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,12	0,46			
14.	<b>Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)</b>					
	Cena rynkowa jednej akcji	0,70	0,71			
	= -----	-----	-----	3,50	3,55	-0,05
	Wartość nominalna jednej akcji	0,20	0,20			
15.	<b>Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)</b>					
	Cena rynkowa jednej akcji	0,70	0,71			
	= -----	-----	-----	0,38	0,37	0,01
	Wartość księgowa jednej akcji	1,83	1,94			

ilość akcji na 31.12.2011 = 109.270.000  
ilość akcji na 31.12.2012 = 109.270.000

średnioważona ilość akcji w roku 2011 = 99.098.767  
średnioważona ilość akcji w roku 2012 = 109.270.000

## WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2011	rok 2010	rok 2011	rok 2010	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	<b>WSKAŹNIK</b> udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	zysk netto	5.659	39.726	1,78	5,73	-3,95
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	3.179	6.939			
2	<b>WSKAŹNIK</b> udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	7.332	5.654	2,31	0,81	1,50
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	3.179	6.939			
3	<b>WSKAŹNIK</b> zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.179	6.939	0,42	0,23	0,19
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	7.570	29.782			
4	<b>WSKAŹNIK</b> sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz VNIIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	7.043	9.684	2,22	1,40	0,82
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	3.179	6.939			
5	<b>WSKAŹNIK</b> ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	3.179	6.939	0,22	0,19	0,03
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	14.371	36.726			
6	<b>WSKAŹNIK</b> pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	4.189	3.243	1,32	0,47	0,85
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	3.179	6.939			
7	<b>WSKAŹNIK</b> wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	3.179	6.939	0,01	0,02	-0,01
		kapitał inwestowany	292.465	290.881			
8	<b>WSKAŹNIK</b> pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	3.179	6.939	0,01	0,02	-0,01
		aktywa ogółem	306.567	302.249			
9	<b>WSKAŹNIK</b> pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	3.179	6.939	0,02	0,04	-0,02
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	190.088	164.005			



**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania  
według stanu na dzień 31.12.2012 r.**

Lp.	Treść	3	4	5	6	7	8	9	10	Należność		13	14	15
										główna	odsetki			
1.	Stan na początek okresu	1.152	144	3.323	1.001	713	101	121	3.582	10.521	314	1.584	1.135	23.691
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	1.676	125	0	x	x	1.801
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	179	449	628
	<b>Razem ( 2 + 3 + 4 )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.676</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>179</b>	<b>449</b>	<b>2.429</b>
4.	Wykorzystanie	50	144	0	0	662	0	0	0	8	163	778	920	2.725
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	75	0	0	0	0	0	0	1.832	375	0	41	101	2.424
	a) odpisów	75	0	0	0	0	0	0	1.832	375	0	0	0	2.282
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41	101	142
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0	0	190	0	0	0	190
7.	Inne	0	0	0	0	-121	0	121	25	91	0	412	0	528
	<b>Razem ( 4 + 5 + 6 + 7 )</b>	<b>125</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>541</b>	<b>0</b>	<b>121</b>	<b>1.857</b>	<b>664</b>	<b>163</b>	<b>1.231</b>	<b>1.021</b>	<b>5.867</b>
8.	Stan na koniec okresu	1.027	0	3.323	1.001	172	101	0	3.401	9.982	151	532	563	20.253
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	1.027	0	3.323	1.001	172	x	x	x	x	x	x	x	5.523
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	x	x	x	x	101	0	3.401	9.982	151	x	x	13.635
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	532	563	1.095