

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej "LUBAWA" Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego "LUBAWA" S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **174.519 tys. zł.,**
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące całkowity dochód w kwocie **2.678 tys. zł.,**  
w tym:
  - **zysk netto** w wysokości **888 tys. zł.,**
  - **inne całkowite dochody** w wysokości **1.790 tys. zł.,**
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **2.678 tys. zł.,**
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **4.007 tys. zł.,**
- 5) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Zarząd "LUBAWA" S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy "LUBAWA" S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących 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 jednostkowego 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. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej "LUBAWA" S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 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 prowadzonych ksiąg rachunkowych
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu "LUBAWA" S.A.

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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

Kluczowy biegły rewident 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 25 kwietnia 2013 r.

Sosnowiec, dnia 25 kwietnia 2013 r.

## KLAUZULA WERYFIKACJI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., na dzień 31 grudnia 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 **174.519 tys. zł.,**

- a sprawozdanie z całkowitych dochodów kwotę **2.678 tys. zł.,**

w tym:

– zysk netto w wysokości **888 tys. zł.,**

– inne całkowite dochody w wysokości **1.790 tys. zł.**



**PREZES**  
Biegły Rewident

**Maria Wcisła**  
nr ewid. 5424

**R A P O R T**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**  
**za rok 2012 uzupełniający opinię dotyczącą**  
**"LUBAWA" S.A.**  
**w Ostrowie Wielkopolskim**  
**ul. Staroprzygodzka 117**

**WPROWADZENIE DO RAPORTU**

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.  
Badanie przeprowadzono w siedzibie "LUBAWA" S.A. w okresie: od 22.10.2012 r. do 25.04.2013 r.
2. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident  
Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455
3. Skład Rady Nadzorczej na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu  
z badania (25 kwietnia 2013 r.) był następujący:
  - Przewodniczący - Pan Paweł Kois,
  - Wiceprzewodniczący - Pan Zygmunt Politowski,
  - Członek - Pan Łukasz Litwin,
  - Członek - Pan Janusz Cegła,
  - Członek - Pan Paweł Litwin
4. Zarząd "LUBAWA" S.A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu  
z badania (25 kwietnia 2013 r.) był jednoosobowy.  
Prezesem Zarządu był Pan Marcin Kubica.
5. 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.



## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. Forma prawna jednostki

"LUBAWA" jest Spółką akcyjną. W badanym roku obrachunkowym i do zakończenia badania nie wystąpiły zmiany formy prawnej.

### II. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności zgodny jest z numerem REGON oraz Statutem Spółki.

"LUBAWA" S.A. w Statucie Spółki wykazuje szeroki zakres świadczonych usług, z których najważniejszymi są:

- 13,92,Z, Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,
- 22,19,Z, Produkcja pozostałych wyrobów z gumy.

### III. Podstawa prawna działalności

1. Akt notarialny z dnia 23.11.1995 r., repertorium 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 miała miejsce dnia 18.09.2012 r. – akt notarialny repertorium A nr 6114/2012, sporządzony przez notariusza Violetę Ziółkowską z Kancelarii Notarialnej 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.

### IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

"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 14.01.2013 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 20.12.2012 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 7440004276 - wg zaświadczenia z dnia 3.02.2012 r.,

REGON 510349127 - wg zaświadczenia z dnia 24.01.2012 r.

**V. Wysokość kapitału własnego**

152.206 tys. zł.

w tym:

- kapitał podstawowy 21.854 tys. zł.
- pozostałe skumulowane całkowite dochody 493 tys. zł.
- zyski zatrzymane 129.859 tys. zł.

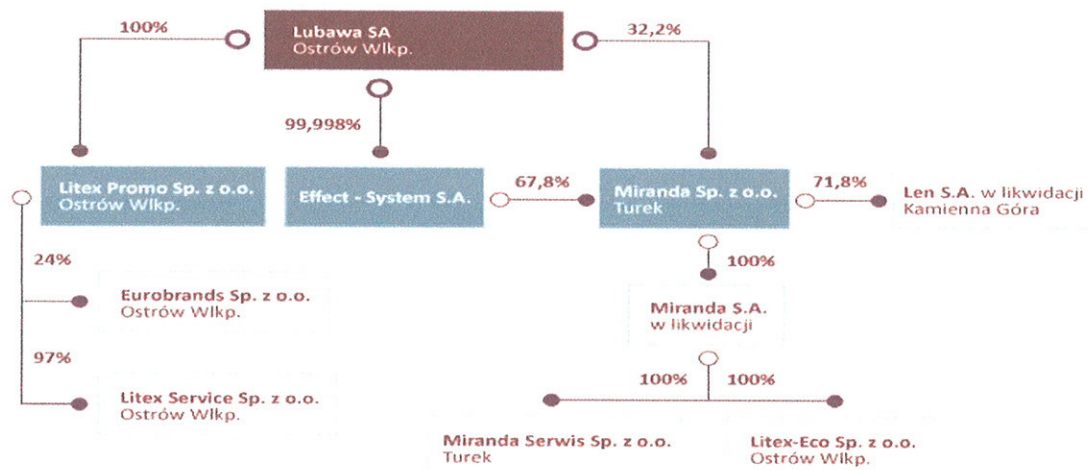
Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2012 r. wynosił 21.854.000,00 zł. i dzielił się na 109.270.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł. każda.

Na dzień 31.12.2012 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się j.n.:

Akcyonariusz	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów w szt.	Udział w kapitale zakładowym
Silver Herion Holding Limited	30.599474	28,00%	30.599474	28,00%
Jacek Łukjanow	5.700.000	5,22%	5.700.000	5,22%
Stanisław Litwin	5.366.682	4,91%	5.366.682	4,91%
pozostali akcyonariusze	67.603.844	61,87%	67.603.844	61,87%
RAZEM	109.270.000	100,00%	109.270.000	100,00%

Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty.

**VI. Ogólna charakterystyka struktury właścicielskiej**



## **VII. Przekształcenia kapitałowe i organizacyjne**

W roku 2012 oraz do zakończenia badania nie miały miejsca przekształcenia kapitałowe. "LUBAWA" S.A.

## **VIII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia – 282 etaty**

## **IX. Informacje dotyczące Zarządu oraz Rady Nadzorczej**

Skład Zarządu "LUBAWA" S.A. w roku 2012 oraz do zakończenia badania był następujący:

- od 1.01.2012 r. do 8.08.2012 r.                 - Prezes Zarządu – Pan Piotr Ostaszewski,  
  - Członek Zarządu – Pan Jarosław Szpak;
- od 8.08.2012 r. do 7.11.2012 r.                - Prezes Zarządu – Pan Marcin Kubica,  
  - Członek Zarządu – Pan Jarosław Szpak;
- od 7.11.2012 r. do nadal                         - Prezes Zarządu – Pan Marcin Kubica,

Skład Rady Nadzorczej "LUBAWA" S.A. w roku 2012 oraz do zakończenia badania był następujący:

- od 1.01.2012 r. do 8.08.2012 r.                 – Pan Paweł Kois,  
  – Pan Zygmunt Politowski,  
  – Pan Marcin Kubica,  
  – Pan Piotr Szkurłat,  
  – Pan Łukasz Litwin;
- od 8.08.2012 r. do 18.09.2012r.l               – Pan Paweł Kois,  
  – Pan Zygmunt Politowski,  
  – Pan Piotr Szkurłat,  
  – Pan Łukasz Litwin;
- od 18.09.2012 r. do nadal                       – Pan Paweł Kois,  
  – Pan Zygmunt Politowski,  
  – Pan Łukasz Litwin,  
  – Pan Janusz Cegła,  
  – Pan Paweł Litwin

## **X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone**

za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień



31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę	174.519 tys. zł.,
- sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego kwotę w tym:	2.678 tys. zł.,
➤ zysk netto w wysokości	888 tys. zł.
➤ dodatnie pozostałe całkowite dochody w wysokości	1.790 tys. zł.
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę	2.678 tys. zł.,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. na sumę	4.007 tys. zł.,
- informacji dodatkowej.	

#### **XI. Podstawa badania sprawozdania finansowego**

jest umowa Nr 42/12/13 z dnia 10.07.2012 r. 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 Sp. z o.o. Sp. 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).

#### **XII. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje**

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

### **XIII. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy**

1. Było badane przez MW RAFIN Sp. z o.o. Sp. komandytowa z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie "LUBAWA" S.A. Uchwałą nr 6/2012 w dniu 26.06.2012 r. – akt notarialny - repertorium A 4189/2012.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwałą nr 11/2012 z dnia 26.06.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie "LUBAWA" S.A. postanowiło pokryć stratę netto powstałą w roku 2011 w wysokości 3.144.616,30 zł. z kapitału zapasowego.
5. Zostało ogłoszone w "Monitorze Polskim – B" Nr 2630, poz. 14497 z dnia 23.10.2012 r.
6. Wpis do KRS sprawozdania finansowego za okres od 10.12.2010 r. do 30.11.2011 r. nastąpił dnia 28.07.2012 r.
7. Dnia 3 lipca 2012 r. sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r. zostało przekazane do Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu.

### **XIV. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni okres obrotowy** – zostały zrealizowane.

### **XV. Kontrole zewnętrzne**

W roku 2012 oraz do dnia zakończenia badania nie miały miejsce kontrole zewnętrzne, które obejmowałyby sprawy finansowe, podatkowe oraz miałyby wpływ na ewidencję księgową i prezentację danych finansowych.

### **XVI. Sposób wykorzystania przez biegłego rewidenta ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, audytu wewnętrznego lub rzeczoznawcy** – nie dotyczy.

### **XVII. Wykaz jednostek powiązanych**

Akcjonariat Spółki jest rozdrobniony. Głównym akcjonariuszem "LUBAWA" S.A. jest Spółka z siedzibą na Cyprze – Silver Hexarion Holding Limited, która posiada 28% akcji.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. jednostkami zależnymi od "LUBAWA" S.A. były:

	zależność	% udziałów
Litex Promo Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim	bezpośrednia	100,00

Effect-System S.A. w Kamiennej Górze	bezpośrednia	100,00
Miranda Sp. z o.o. w Turku	pośrednia	100,00
Miranda S.A. w likwidacji w Turku	pośrednia	100,00
Miranda Serwis Sp. z o.o. w Turku	pośrednia	100,00
Litex Eco Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim	pośrednia	100,00
Litex Service Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim	pośrednia	97,00
Len S.A. w likwidacji w Kamiennej Górze	pośrednia	71,81

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. jednostkami stowarzyszonymi od "LUBAWA" S.A. były:

	% udziałów
Eurobrands Sp. z o.o. w Kłodzku	24,00
Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. Chiny	49,00

**XVIII. Informacja o sporządzeniu raportów cząstkowych, o adresowanych do kierownika jednostki wystąpieniach oraz o wynikach badania dodatkowych zagadnień** – nie dotyczy.

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

1. Polityka rachunkowości została wprowadzona w życie Zarządzeniem nr 1/2012 Prezesa Zarządu "LUBAWA" S.A. z dnia 13.02.2012 r., z mocą obowiązującą począwszy od dnia 1 stycznia 2011 r.

Polityka uwzględnia nowelizacje MSSF wg stanu na 1 stycznia 2011 r. i w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez MSSF dostosowana została do profilu i specyfiki działalności Spółki.

2. Zagadnienia, które nie znalazły uregulowań w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej, w tym w szczególności:
  - sposób przeprowadzenia inwentaryzacji,
  - sposób sporządzania dowodów księgowych i prowadzenia ksiąg rachunkowych,
  - archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości,
  - zatwierdzanie, udostępnianie i ogłaszanie sprawozdań finansowych
są w Spółce prowadzone zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości, kodeksem spółek handlowych i obowiązującymi uregulowaniami polskiego prawa gospodarczego.

3. Zapisy w księgach rachunkowych wynikają z zadekretowanych i zaakceptowanych dokumentów księgowych. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.
4. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, bazującą na programach zintegrowanego systemu 'Impuls BPSC' wersja 5.4.5 autorstwa Biura Projektowania Systemów Cyfrowych S.A z Chorzowa. Obsługą systemu zajmują się pracownicy Spółki Litex Service Sp. z o.o. "LUBAWA" S.A. korzysta z oprogramowania aplikacyjnego Impuls BSCP na podstawie sublicencji na współużytkowanie zgodnie z umową z Litex Service Sp. z o.o. z dnia 1.04.2011 r.  
  
Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez Spółkę systemach jest bezpieczne.
5. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez Spółkę programach informatycznych jest bezpieczne.
6. Badanie wykazało sprawdzalność w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
  - funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
  - zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
  - systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.

## **II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości**

Działanie systemu kontroli wewnętrznej oparte jest o kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez zatrudniony personel. W Spółce istniał podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

Dokumenty księgowe były sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym.

Funkcjonalna kontrola wewnętrzna w "LUBAWA" S.A. oparta jest o instrukcje wewnętrzne, w tym w szczególności:

- instrukcję obiegu i kontroli dokumentów księgowych z dnia 21.12.2012 r.,
- instrukcję inwentaryzacyjną z dnia 15.12.2012 r.,
- instrukcję dot. akceptacji i obiegu dokumentów księgowych w systemie komputerowym EVIP – opracowanie z września 2011 r.,
- instrukcję magazynową – opracowanie z listopada 2011 r.

Zintegrowany system 'Impuls BPSC' skutecznie wymusza zaprojektowany obieg dokumentów zapewniając ich prawidłową kontrolę wewnętrzną.

Kontrola funkcjonalna wspomagana jest również poprzez stosowanie procedur Systemu Zarządzania Jakością zgodnych z ISO-9001:2008 i standaryzacją NATO AQAP-2110:2008. Opracowane procedury dotyczą kluczowych obszarów działalności firmy.

System kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów. W obszarze obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald.

Efektom sprawowanej kontroli wewnętrznej jest zapewnienie prawidłowości przebiegu oraz dokumentowania procesów gospodarczych i poprawności ewidencji księgowej tych procesów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone jedynie w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszelkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, w związku z czym nie może stanowić podstawy do wydania opinii odnośnie efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

### III. Inwentaryzacja

Na podstawie zarządzeń wewnętrznych, w Spółce w roku 2012 przeprowadzane były doraźne inwentaryzacje zapasów magazynowych oraz dokonana została roczna inwentaryzacja składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia. Inwentaryzacje przeprowadzane były z zastosowaniem wymagań określonych w wewnętrznej instrukcji inwentaryzacyjnej.

*Spisem z natury objęte zostały:*

- materiały	na dzień 9.12.2012 r.
- półprodukty	na dzień 9.12.2012 r.
- wyroby gotowe	na dzień 9.12.2012 r.
- towary	na dzień 9.12.2012 r.
- produkcja w toku	na dzień 31.12.2012 r.
- środki pieniężne w kasie	na dzień 31.12.2012 r.

Biegły rewident dnia 17.12.2012 r. uczestniczył w weryfikacji spisu z natury materiałów i wyrobów gotowych w magazynach w Grudziądzu.

*Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:*

- należności z tytułu dostaw i usług	na dzień 30.11.2012 r.
- zobowiązania z tyt. dostaw i usług – wg dat przesłanych potwierdzeń	

- środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.

*Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:*

- rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2012 r.  
- aktywa niematerialne na dzień 31.12.2012 r.  
- nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2012 r.  
- akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2012 r.  
- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2012 r.  
- kapitały na dzień 31.12.2012 r.  
- rezerwy i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2012 r.  
- rozrachunki publiczno-prawne i pozostałe rozrachunki na dzień 31.12.2012 r.

Zakładowa Komisja Inwentaryzacyjna, na podstawie wyników spisów z natury, dokonała analizy różnic inwentaryzacyjnych i sporządziła protokoły różnic inwentaryzacyjnych wraz z propozycją sposobu ich rozliczenia. Protokoły zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w roku 2012.

#### **IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązanymi**

Grupa Kapitałowa "LUBAWA" S.A. ma opracowaną dokumentację podatkową dotyczącą umów z jednostkami powiązanymi, która spełnia wymogi prawa podatkowego i zawiera elementy wymagane przez art. 9a Ustawy z dnia 15.02.1992 r. (jednolity tekst Dz. U. z 2011 r. nr 74, poz. 397 z późn. zmianami).

Ustalenie prawidłowości stosowanych pomiędzy jednostkami powiązanymi cen transakcyjnych nie stanowiło przedmiotu badania.

#### **V. Klauzula podatkowa**

W toku badania biegły rewident przeprowadzający badanie sprawdził prawidłowość rozliczeń z tytułu zobowiązań podatkowych, celnych i ubezpieczeń społecznych, lecz tylko w takim zakresie, w jakim uznał za stosowne do sporządzenia opinii i raportu z badania. W związku z tym sporządzenie opinii i uzupełniającego ją raportu nie może być uznane za wyrażenie opinii odnośnie prawidłowości i terminowości wywiązywania się przez "LUBAWA" S.A. z zobowiązań publicznoprawnych.

#### **VI. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych**

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemie informatycznym, obsługującym księgi rachunkowe dokonywana jest codziennie na dyskach

serwera plików pracujących w trybie RAID6. Dodatkowo, zawartość serwera plików (w tym kopia bazy danych systemu rachunkowego) jest kopiowana na zewnętrzne dyski twarde zarządzane programem Amanda Backup, który umożliwia przywrócenie stanu serwerów do 7 dni wstecz. Zewnętrzne dyski twarde są trzymane w innym pomieszczeniu niż serwery, w ogniotrwałym sejfie.

W formie wydruków przechowywane są miesięczne zestawienia obrotów i sald kont analitycznych oraz sprawozdania finansowe.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe w formie elektronicznej oraz papierowej przechowywane są w sposób właściwy w siedzibie "LUBAWA" S.A.

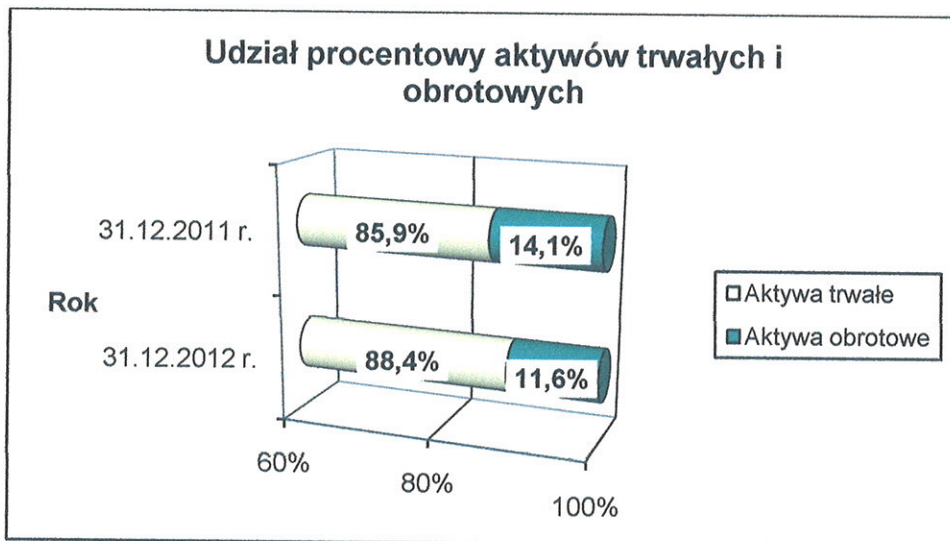
### C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

#### 1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. w stosunku do stanu 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>154.272</b>	<b>88,4%</b>	<b>151.172</b>	<b>85,9%</b>	<b>102,1%</b>
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	12.856	7,4%	13.693	7,8%	93,9%
2.	Aktywa niematerialne	1.827	1,0%	1.581	0,9%	115,6%
3.	Nieruchomości inwestycyjne	4.946	2,8%	3.376	1,9%	146,5%
4.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	126.045	72,2%	126.045	72,2%	100,0%
5.	Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	7.876	4,5%	5.242	3,0%	150,2%
6.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	722	0,4%	1.235	0,7%	58,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>20.247</b>	<b>11,6%</b>	<b>24.716</b>	<b>14,1%</b>	<b>81,9%</b>
1.	Zapasy	10.537	6,0%	9.512	5,5%	110,8%
2.	Należności z tyt. dostaw i usług	5.475	3,1%	4.546	2,6%	120,4%
3.	Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	671	0,4%	671	0,4%	100,0%
4.	Pozostałe należności	664	0,4%	642	0,4%	103,4%
5.	Aktywa finansowe	388	0,2%	1.794	1,0%	21,6%

6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.512	1,4%	6.522	3,7%	38,5%
7.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	1.029	0,6%	0,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>174.519</b>	<b>100,0%</b>	<b>175.888</b>	<b>100,0%</b>	<b>99,2%</b>



Aktywa Spółki wg stanu na koniec roku 2012, w porównaniu do stanu na 31.12.2011 r. zmniejszyły się o 0,8%, wartościowo o kwotę 1.369 tys. zł., w tym:

- aktywa trwale zwiększyły się o 3.100 tys. zł.
- aktywa obrotowe zmniejszyły się o 4.469 tys. zł.

Nieruchomość w kwocie 1.029 tys. zł., zaklasyfikowana wcześniej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, została w roku 2012 przeniesiona do nieruchomości inwestycyjnych.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o 2,5 punkty procentowe. Na zwiększenie aktywów trwałych wpłynęła przede wszystkim wycena rynkowa inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz przeniesienie i wycena nieruchomości inwestycyjnych.

Każda złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła:

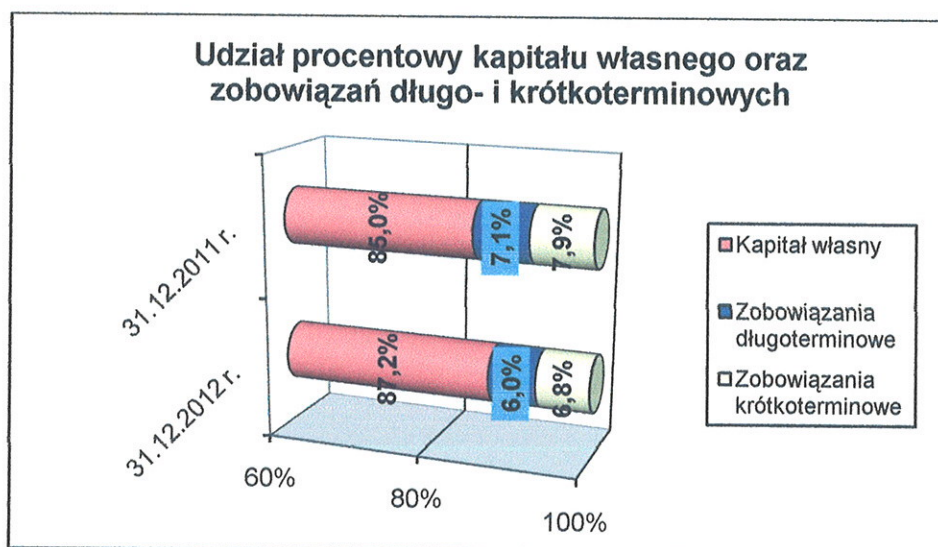
- w roku 2010 – 2,24 zł. wartości sprzedaży
- w roku 2011 – 2,51 zł. wartości sprzedaży
- w roku 2012 – 2,08 zł. wartości sprzedaży



2. **Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2012 r. w stosunku do stanu 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>152.206</b>	<b>87,2%</b>	<b>149.528</b>	<b>85,0%</b>	<b>101,8%</b>
1. Kapitał podstawowy	21.854	12,5%	21.854	12,4%	100,0%
2. Pozostałe skumulowane całkowite dochody	493	0,3%	-1.297	-0,7%	38,0%
3. Zyski zatrzymane	129.859	74,4%	128.971	73,3%	100,7%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10.472</b>	<b>6,0%</b>	<b>12.468</b>	<b>7,1%</b>	<b>84,0%</b>
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	10.279	5,9%	11.987	6,8%	85,8%
2. Pozostałe zobowiązania	75	0,0%	171	0,1%	43,9%
3. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	118	0,1%	310	0,2%	38,1%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11.841</b>	<b>6,8%</b>	<b>13.892</b>	<b>7,9%</b>	<b>85,2%</b>
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	5.336	1,8%	5.702	3,2%	93,6%
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4.663	2,7%	4.197	2,4%	111,1%
3. Pozostałe zobowiązania	1.194	0,7%	3.384	1,9%	35,3%
4. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	173	0,1%	531	0,3%	32,6%
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	475	0,3%	78	0,0%	609,0%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>174.519</b>	<b>100,0%</b>	<b>175.888</b>	<b>100,0%</b>	<b>99,2%</b>



Kapitał własny wg stanu na 31.12.2012 r. wzrósł o 1,8%, wartościowo o 2.678 tys. zł., w tym:

- zyski zatrzymane o zysk netto w kwocie	888 tys. zł.
- pozostałe skumulowane całkowite dochody w kwocie	1.790 tys. zł.

W porównaniu do stanu kończącego rok 2011, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zwiększył się o 2,2 punkty procentowe i o tyle zmniejszył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi – z 15,0 % do 12,8%.

Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- aktywów trwałych	98,7%	98,9%
- aktywów ogółem	87,2%	85,0%

Według stanu na 31.12.2012 r. występuje dodatni kapitał obrotowy. W porównaniu do roku 2011, kapitał pracujący zmniejszył się o 2.418 tys. zł. 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	152.206 tys. zł.	149.528 tys. zł.	47.358 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	10.472 tys. zł.	12.468 tys. zł.	1.617 tys. zł.
- kapitał stały	162.678 tys. zł.	161.996 tys. zł.	48.975 tys. zł.
- aktywa trwałe	154.272 tys. zł.	151.172 tys. zł.	33.998 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	8.406 tys. zł.	10.825 tys. zł.	14.977 tys. zł.

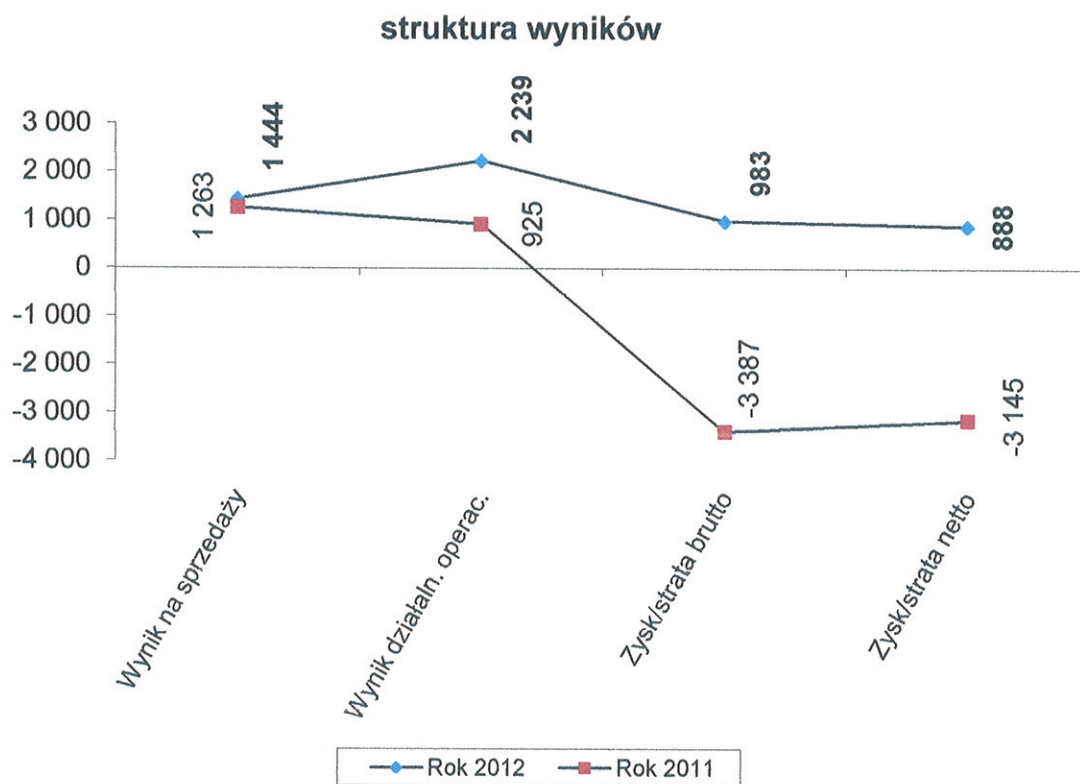
Kapitał pracujący stanowi element bezpieczeństwa ułatwiający zachowania płynności finansowej.

### 3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego 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	3	5	6
1.	Wynik netto na sprzedaży	<b>1.444</b>	<b>1.263</b>	181	14,3%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	795	-338	1.133	335,2%
Razem wynik z działalności operacyjnej		<b>2.239</b>	<b>925</b>	1.314	142,1%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-1.256	-4.312	3.056	70,9%

4.	Zysk/strata brutto	983	-3.387	4.370	129,0%
	Podatek dochodowy bieżący	1	0	x	x
	Podatek dochodowy odroczony	94	-242	x	x
5.	Zysk/strata netto	888	-3.145	4.033	128,2%



W roku 2012 wynik netto ze sprzedaży wyniósł 1.444 tys. zł. i był wyższy od wyniku z roku 2011 o 181 tys. zł.

Dodatni wynik pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 795 tys. zł. oraz ujemny działalności finansowej w kwocie 1.256 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się wyniku brutto w wysokości 983 tys. zł. Po uwzględnienie podatku dochodowego, wynik netto stanowił zysk w wysokości 888 tys. zł.

Pozostałe całkowite dochody wygenerowały dodatni wynik z tytułów:

- wyceny inwestycji kapitałowych	1.352 tys. zł.
- przekwalifikowania i przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych	438 tys. zł.
	1.790 tys. zł.

Łączne całkowite dochody wyniosły 2.678 tys. zł.

Wskaźniki zyskowności prezentowały się następująco:

- zyskowności majątku (ROA)	0,51%
-----------------------------	-------

- zyskowności kapitału własnego (ROE) 0,59%
- zyskowności sprzedaży 2,85%

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Okres poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,71	1,78	-0,07
2.	Płynności – szybki	0,81	1,09	-0,28
3.	Płynności – bardzo szybki	0,21	0,47	-0,26
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	49 dni	34 dni	-15 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	46 dni	41 dni	-5 dni
6.	Obrotu zapasami materiałów	51 dni	57 dni	+6 dni
7.	Obrotu zapasami produktów	37 dni	18 dni	-19 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,13	0,15	+0,02
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,87	0,85	+0,02
10.	Trwałości struktury finansowania	0,93	0,92	+0,01

W roku 2012, w porównaniu do roku poprzedniego, nieznacznemu obniżeniu uległy wskaźniki płynności finansowej, w tym wskaźnik bieżący zmniejszył się 7 punkty procentowe, wskaźnik szybki o 28 punktów procentowych, natomiast gotówkowy o 26 punktów procentowych.

W porównaniu do roku 2011, zwiększyła się obrotowość należności z odbiorcami produktów oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiednio o 15 i 5 dni. Wydłużeniu uległa również obrotowość produktów gotowych o 19 dni, natomiast obrotowość zapasów materiałowych uległa skróceniu o 6 dni.

W roku 2012 wskaźniki zadłużenia uległy nieznaczej poprawie 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 wzrósł o 1 punkt procentowy.

Wszystkie wskaźniki struktury finansowania majątku prezentują stan poprawny.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, zarówno w roku 2012, jak i w roku 2011 uniemożliwiły przeprowadzenie analizy przepływów środków pieniężnych.

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

#### 5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

W toku badania nie stwierdzono zjawisk które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki w najbliższej przyszłości.

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

### D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI – OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI

#### I. AKTYWA TRWAŁE

##### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	23.231 tys. zł.
Środki trwałe w budowie	1.051 tys. zł.
Odpis aktualizujący	-1.028 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-10.398 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2012 r.	<u>12.856 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	7,4 %
Kwota amortyzacji w roku 2012	925 tys. zł.

Oszacowanie przyszłych korzyści pracujących w Spółce rzeczowych aktywów trwałych nastąpiło z chwilą przejścia Spółki na stosowanie zasad MSSF.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonuje wyceny rzeczowych aktywów trwałych modelem opartym na cenie nabycia bądź koszcie wytworzenia.

Ostatni spis z natury rzeczowych aktywów trwałych miał miejsce wg stanu na dzień 31.12.2011 r. Przeprowadzona na dzień 31.12.2012 r. analiza przesłanek dot. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych nie potwierdziła konieczności dokonania w roku 2012 dodatkowych odpisów aktualizujących.

Zabezpieczenia na prawach własności rzeczowych aktywów trwałych ujęte zostały w ewidencji pozabilansowej i zaprezentowane w informacjach objaśniających.

**W roku 2012 roku zwiększono wartość rzeczowych aktywów trwałych z tytułów:**

- nakładów na budowę środków trwałych	153 tys. zł.
oraz <b>zmniejszono</b> z tytułów sprzedaży i likwidacji	293 tys. zł.
- <i>wartość brutto</i>	418 tys. zł.
- <i>odpis aktualizujący</i>	-125 tys. zł.
- mniej umorzenie	207 tys. zł.
Wartość netto sprzedanych środków trwałych	86 tys. zł.
Przychód ze sprzedaży środków trwałych	97 tys. zł.
- wartość netto sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych	86 tys. zł.
Dodatni wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	11 tys. zł.

## 2. Aktywa niematerialne:

Wartości niematerialne oddane do użytkowania	3.392 tys. zł.
Wartości niematerialne w budowie	316 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-1.881 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2012 r.	<b>1.827 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,0 %
Kwota amortyzacji w roku 2012	375 tys. zł.

	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- stan na 1.01.2012 r.	3.687 tys. zł.	1.962 tys. zł.	144 tys. zł.	1.581 tys. zł.
- zwiększenie	621 tys. zł.			
- zmniejszenie – likwidacja	600 tys. zł.	457 tys. zł.	144 tys. zł.	
- bieżące umorzenie		376 tys. zł.		
- stan na 31.12.2012 r.	3.708 tys. zł.	1.881 tys. zł.	0 tys. zł.	1.827 tys. zł.

Aktywa niematerialne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych	1.252 tys. zł.
- koszty realizowanych prac rozwojowych	316 tys. zł.
- licencje	259 tys. zł.

Ewidencja jest kompletna, prowadzona na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych. Aktywa niematerialne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 3. W 2012 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz aktywów niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

- 1) Nakłady na budowę i zakupy
  - a) rzeczowych aktywów trwałych 153 tys. zł.

b) aktywów niematerialnych	621 tys. zł.
Razem nakłady	<u>774 tys. zł.</u>
2) Źródła finansowania:	
- część amortyzacji – do wysokości nakładów	774 tys. zł.
3) Niedobór źródeł finansowania	0 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych przedstawiało się następująco:

- zobowiązanie na 1.01.2012 r. (bez leasingu finansowego i VAT)	9 tys. zł.
- nakłady do sfinansowania budowy, zakupów środków trwałych i aktywów niematerialnych (bez leasingu finansowego)	<u>774 tys. zł.</u>
Razem potrzebne środki na finansowanie budowy i zakupów	<u>783 tys. zł.</u>
- zobowiązania na 31.12.2012 r. (bez leasingu finansowego i VAT)	38 tys. zł.
- wartość nakładów własnych	193 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	552 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 r. nie występowały zobowiązania przeterminowane z tyt. rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

#### 4. 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 % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,8 %

Nieruchomości inwestycyjne wg aktualnej wyceny rzeczoznawcy wynoszą:

- niezabudowana nieruchomość w gminie Puck	3.376 tys. zł.
- niezabudowana nieruchomość w Lubawie	1.570 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wycena nieruchomości inwestycyjnych bazuje na modelu wartości godziwej szacowanej wg operatów szacunkowych.

W roku 2012 zapadła decyzja o przekwalifikowaniu nieruchomości znajdującej się w Lubawie z grupy przeznaczonych do sprzedaży do kategorii nieruchomości inwestycyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

<b>5. Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>	<b>126.045 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	72,2 %

"LUBAWA" S.A. w roku 2011 r., na mocy umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 17.02.2011 r., nabyła udziały Spółki Miranda Sp. z o.o. w Turku, akcje Spółki Effect-System S.A. w Kamiennej Górze oraz udziały Spółki Litex-Promo Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim, obejmując nad nimi kontrolę.

Nabyte aktywa finansowe w jednostkach zależnych wynoszą:

Miranda Sp. z o.o. w Turku	67.718 tys. zł.
Effect-System S.A. w Kamiennej Górze	43.327 tys. zł.
Litex-Promo Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim.	15.000 tys. zł.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności finansowej.

## 6. Inwestycje w jednostki stowarzyszone 0,00 zł.

Udziały w spółce stowarzyszonej (49% udziałów w spółce Xingjiang Uniforce Lubawa Technology Co. Ltd, Changji City Xinijang w Chinach)	3.323 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	3.323 tys. zł.
Wartość netto na 31.12.2012 r.	<b>0,00 zł.</b>

Odpis został dokonany w roku 2010 w związku z brakiem informacji finansowych na temat stanu finansowego i majątkowego spółki Xin Jiang Uniforce-Lubawa Technology Co. Ltd w Chińskiej Republice Ludowej.

## 7. 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	4,5 %

Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe zaprezentowane zostały według notowań Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, w tym:

- przewidywane do sprzedaży powyżej roku od dnia bilansowego	7.876 tys. zł.
- przewidywane do sprzedaży w okresie jednego roku od dnia bilansowego	388 tys. zł.
	8.264 tys. zł.

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

<b>8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>722 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,4 %

Do wyliczeń wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego posłużyły przejściowe różnice ujemne między wartością księgową i podatkową w pozycjach:

- wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe z odniesieniem na kapitał	3.852 tys. zł.
- wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe z odniesieniem na wynik	2.477 tys. zł.
- odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	1.028 tys. zł.
- odpisów aktualizujących nieruchomości inwestycyjne	713 tys. zł.
- odpisów aktualizujących zapasy	701 tys. zł.
- rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	291 tys. zł.
- pozostałych rezerw	474 tys. zł.
- część straty podatkowej do rozliczenia	1.200 tys. zł.
- nierozliczonych dotacji	136 tys. zł.
- niezapłaconych składek ZUS i umów zleceń	246 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	11.118 tys. zł.

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniącej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułów:

- wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe z odniesieniem na kapitał	8 tys. zł.
- wyceny nieruchomości inwestycyjnych z odniesieniem na kapitał	540 tys. zł.
- wyższej wartości bilansowej aktywów trwałych od ujęcia podatkowego z tyt. przeszacowań w momencie przejścia na MSSF	5.972 tys. zł.
- rozliczenia umów leasingu	799 tys. zł.
Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła	7.319 tys. zł.

Przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego, wartość aktywów wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej wyniosła 2.112 tys. zł., natomiast wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej wyniosła 1.390 tys. zł. Po skompensowaniu, nadwyżka 722 tys. zł. jako aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## II. AKTYWA OBROTOWE

<b>1. Zapasy</b>		<b>10.537 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej		6,0 %
1) Materiały		5.674 tys. zł.
z tego:		
- <i>materiały brutto</i>	6.241 tys. zł.	
- <i>odpis aktualizujący materiały</i>	567 tys. zł.	
2) Półprodukty i produkty w toku		1.327 tys. zł.
z tego:		
- <i>półprodukty i produkty w toku brutto</i>	1.346 tys. zł.	
- <i>odpis aktualizujący półfabrykaty i produkty w toku</i>	19 tys. zł.	
3) Produkty gotowe		3.514 tys. zł.
z tego:		
- <i>produkty gotowe brutto</i>	3.629 tys. zł.	
- <i>odpis aktualizujący produkty gotowe</i>	115 tys. zł.	
4) Towary		22 tys. zł.

Koszty poniesione na wytworzenie produktów w toku i produktów gotowych obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustalonych przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

W celu zapewnienia prezentacji zapasów w ich wartości odzyskiwanej tj. wartości, którą można uzyskać na drodze użytkowania lub sprzedaży, Spółka urealniła wartość odpisami aktualizującymi na poziomie zgodnym z wytycznymi polityki rachunkowości..

**Stan zapasów nierotacyjnych** przedstawia się następująco:

Stan na początek okresu	540 tys. zł.
Stan na koniec okresu	702 tys. zł.
Zwiększenie	162 tys. zł.

Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie z zachowaniem kontynuacji zasad wyceny oraz prawidłowo prezentowane w skróconym sprawozdaniu finansowym.

### 2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tyt. dostaw i usług brutto	9.713 tys. zł.
mniej:	
- <i>odpisy z tytułu aktualizacji wyceny</i>	4.238 tys. zł.
Należności netto na 31.12.2012 r.	<b>5.475 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,1 %

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

- nie przeterminowane	4.990 tys. zł.
- przeterminowane	4.723 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
<i>a) do 3 miesięcy</i>	395 tys. zł.
<i>b) od 3 do 6 miesięcy</i>	23 tys. zł.
<i>c) od 6 do 12 miesięcy</i>	89 tys. zł.
<i>d) powyżej 12 miesięcy</i>	4.216 tys. zł.
	9.713 tys. zł.

Należności w walutach obcych zostały wycenione na 31.12.2012 r. według kursu zamknięcia, który Spółka przyjęła na poziomie średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy okresu sprawozdawczego.

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług urealnione zostały odpisem aktualizującym i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Do dnia 10.04.2013 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 2.358 tys. zł., co stanowi 24 % wartości brutto należności, a w stosunku do wartości należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących – 43 %.

Salda należności z tyt. dostaw i usług z jednostkami powiązаныmi zostały potwierdzone na dzień 31.12.2012 r. i były zgodne. Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług od jednostek pozostałych dokonana została wg stanu na 30.11.2012 r. poprzez wysłanie potwierdzeń należności z tyt. dostaw i usług do kontrahentów:

	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald należności	193 szt.	13.348 tys. zł.
- należności potwierdzone bądź zapłacone	135 szt.	7.842 tys. zł.
- % potwierdzenia i zapłaty	69,9 %	58,8 %
- <i>brak potwierdzeń na salda objęte odpisem aktualizującym</i>	46 szt.	5.507 tys. zł.
- <i>brak potwierdzeń na salda bez odpisu aktualizującego</i>	12 szt.	198 tys. zł.

Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2012 r.	na 31.12.2011 r.
- stan należności na drodze sądowej	4 tys. zł.	0 tys. zł.
- utworzone odpisy aktualizacyjne	4 tys. zł.	0 tys. zł.
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	0 tys. zł.	0 tys. zł.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży

- stan na 1.01.2012 r.	0 tys. zł.
- naliczenie	1 tys. zł.
- zapłaty	1 tys. zł.
- stan na 31.12.2012 r.	0 tys. zł.

Należności wykazane zostały kompletnie i zostały prawidłowo wycenione w wartości wymagającej zapłaty. Saldo należności wyrażonych w walutach obcych, zgodnie z polityką rachunkowości, zostało wycenione według kursu zamknięcia przyjętego na poziomie średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty na dzień kończący okres sprawozdawczy.

<b>3. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>671 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,4 %

Należność wynika z rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych dokonanego przed rokiem 2012. Wystąpienie do urzędu skarbowego o zwrot nadpłaty nastąpi w roku 2013.

#### 4. Krótkoterminowe pozostałe należności

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto	2.728 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.063 tys. zł.
w tym:	
- należności z tyt. rzeczowych aktywów trwałych	950 tys. zł.
- zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1.113 tys. zł.
- rozliczenia międzyokresowe czynne	129 tys. zł.
- podatek VAT wg deklaracji i korekt deklaracji	103 tys. zł.
- podatek VAT do rozliczenia w innych okresach	111 tys. zł.
- pozostałe należności z tyt. podatków	33 tys. zł.
- rozrachunki z pracownikami	127 tys. zł.
- pozostałe należności (wadia, kaucje)	161 tys. zł.
Należności pozostałe krótkoterminowe netto na 31.12.2012 r.	<u>664 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,4 %

Pozostałe należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych i skróconym sprawozdaniu finansowym. Aktywowanie kosztów było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami.

<b>5. Aktywa finansowe</b>	<b>388 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,2 %
w tym:	
- udziały w jednostkach niepowiązanych	388 tys. zł.
- pożyczka	0 tys. zł.
- kwota pożyczki	101 tys. zł.
- odpis aktualizujący	101 tys. zł.

Według oceny Zarządu "LUBAWA" S.A., udziały w krótkoterminowe instrumenty kapitałowe prezentowane w krótkoterminowych aktywach finansowych zostaną sprzedane 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 zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym.

**6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** **2.512 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej **1,4 %**

Pozycja obejmuje:

- środki pieniężne w kasie **2 tys. zł.**
- środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych **415 tys. zł.**
- środki pieniężne zdeponowane na lokatach krótkoterminowych **2.095 tys. zł.**

Rachunki bankowe prowadzone były zgodnie z zawartymi z bankami umowami. Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych ujęta w sprawozdaniu finansowym zgodna była z pisemnymi potwierdzeniami banków. Środki pieniężne w kasach były zgodne z protokołem z inwentaryzacji kasy.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały zaprezentowane wg średniego kursu NBP na ostatni dzień 31.12.2012 r., stanowiącego kurs zamknięcia.

Środki pieniężne zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym kompletnie w wartości nominalnej.

**7. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży** - nie występują.

**III. KAPITAŁ WŁASNY**

**Kapitał własny** **152.206 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej **87,2 %**

i składa się z:

- 1) Kapitału podstawowego **21.854 tys. zł.**
- 2) Pozostałych skumulowanych całkowitych dochodów **493 tys. zł.**
- 3) Zysków zatrzymanych **129.859 tys. zł.**

W roku 2012 r. kapitał podstawowy pozostał na niezmienionym poziomie. Wykazany kapitał podstawowy jest zgodny z wpisem do KRS. Kapitał akcyjny dzieli się na 109.270.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł. każda.

Skumulowane całkowite dochody prezentowały się j.n.:

- stan na 31.12.2011 r.	-1.297 tys. zł.
- wycena inwestycji w instrumenty kapitałowe	1.669 tys. zł.
- wycena przeklasyfikowanych nieruchomości inwestycyjnych	541 tys. zł.
- podatek odroczony od wycen j. w.	-420 tys. zł.
- stan na 31.12.2012 r.	<u>493 tys. zł.</u>

Rozliczenie zysków zatrzymanych przedstawiało się następująco:

- stan na 31.12.2011 r. przed przekształceniem	129.373 tys. zł.
- korekta z tyt. błędów dot. roku 2010	+51 tys. zł.
- korekta z tyt. błędów dot. roku 2011	-453 tys. zł.
- wynik netto za rok 2012	888 tys. zł.
- stan na 31.12.2012 r.	<u>129.859 tys. zł.</u>

Korekta błędów dotyczyła nierozliczonych wartości zapasów i usług w latach 2010 i 2011.

Kapitał własny w wartości nominalnej został prawidłowo ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

#### IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

<b>1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego</b>	<b>10.279 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	5,9 %

Pozycja obejmuje zobowiązania, których termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok począwszy od dnia 31.12.2012 r.

Pozycję stanowią:

- kredyty bankowe	9.800 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	479 tys. zł.

Wycena bilansowa kredytu i leasingu finansowego bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy miesięcznym naliczaniu i spłacie odsetek efektywną stopę stanowi wewnętrzna stopa zwrotu oparta na nominalnym oprocentowaniu. Salda kredytów i leasingu finansowego

Saldo kredytu zostało potwierdzone przez bank.

Długoterminowe kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2012 r.

<b>2. Pozostałe zobowiązania</b>	<b>75 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,04 %

W pozycji pozostałych zobowiązań została ujęta wartość dotacji, która zostanie rozliczana w okresie rozpoczynającym się po 1.01.2014 r. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 r. jest prawidłowa.

<b>3. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych</b>	<b>118 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,06 %

Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych na dzień 31.12.2012 r. została aktuarialnie wyliczona przez zewnętrzną firmę Halley Aktuarusze.

Długoterminowa rezerwa objęła szacunki dotyczące odpraw: emerytalnych, rentowych i pośmiertnych na łączną kwotę 118 tys. zł., która została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

<b>4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi</b>	<b>0 tys. zł.</b>
---	-------------------

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została skompensowana z aktywami na odroczonego podatek dochodowy.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania** (bez rezerwy na podatek odroczonego) przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	14.825 tys. zł.
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	214 tys. zł.
3) Utworzenie rezerw	596 tys. zł.
Razem	15.635 tys. zł.
4) Wykorzystanie odpisów	863 tys. zł.
5) Wykorzystanie rezerw	729 tys. zł.
6) Rozwiązanie odpisów z tyt. spłaty należności	171 tys. zł.
7) Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	459 tys. zł.
8) Ustanie przyczyn, dla których dokonano rezerw	20 tys. zł.
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	2.242 tys. zł.
9) Stan na koniec okresu	13.393 tys. zł.
z tego:	
- zmniejszono aktywa trwałe	5.524 tys. zł.
- zmniejszono aktywa obrotowe	7.103 tys. zł.
10) Stan rezerw bilansowych (bez rezerwy na odroczonego podatek)	766 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania oraz odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów zostały prawidłowo wyliczone i prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

## V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

<b>1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego</b>	<b>5.336 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,0 %

Pozycję stanowią zobowiązania z terminem zapłaty nie przekraczającym 1 roku od daty sprawozdania:

- kredyty bankowe	4.994 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	342 tys. zł.

Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

**2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** **4.663 zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 2,6 %

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawiała się j.n.:

a) nie przeterminowane	4.084 tys. zł.
b) przeterminowane	579 tys. zł.
- do 3 miesięcy	524 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy	0 tys. zł.
- od 6 do 12 miesięcy	1 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy	54 tys. zł.
Razem a + b:	4.663 tys. zł.

Zobowiązania w walutach obcych, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, zostały wycenione wg średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy roku 2012.

Saldo zobowiązań bieżących z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2012 r. zostało do dnia 16.04.2013 r. uregulowane na wartość 3.346 tys. zł. tj. w 71,8%.

Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług przebiegała poprzez weryfikacje otrzymanych pisemnych potwierdzeń sald.

Zobowiązania wykazane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami, których zwiększenia i zmniejszenia w roku 2012 prezentowały się j.n.:

	należne	hipotetyczne
- stan na 1.01.2012 r.	7 tys. zł.	20 tys. zł.
- naliczenie w 2012 r.	4 tys. zł.	0 tys. zł.
- zapłata do 31.12.2012 r.	11 tys. zł.	0 tys. zł.
- wyksięgowanie odsetek hipotetycznych	11 tys. zł.	10 tys. zł.
- stan na 31.12.2012 r.	0 tys. zł.	10 tys. zł.

Hipotetyczne odsetki prezentowane są w pozostałych rezerwach na kwotę 10 tys. zł.



Zobowiązania z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonej na 31.12.2012 r.

<b>3. Pozostałe zobowiązania</b>	<b>1.194 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,7 %
Pozostałe zobowiązania obejmują tytuły:	
<u>Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</u>	<u>548 tys. zł.</u>
w tym:	
- podatek VAT	25 tys. zł.
- podatek dochodowy od osób fizycznych	109 tys. zł.
- składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	409 tys. zł.
- PFRON i opłata za korzystanie ze środowiska	5 tys. zł.
<u>Rozliczenia międzyokresowe przychodów – dotacja</u>	<u>61 tys. zł.</u>
<u>Inne zobowiązania</u>	<u>585 tys. zł.</u>
w tym:	
- z tyt. wynagrodzeń	345 tys. zł.
- z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	47 tys. zł.
- z tyt. Zakładowego Funduszu Socjalnego	37 tys. zł.
- pozostałe	156 tys. zł.

Nadwyżka pasywów z tyt. ZFŚS nad aktywami wynika z rozliczenia tego funduszu.

Zobowiązania pozostałe zostały ujęte kompletnie. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 jest prawidłowa.

<b>4. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych</b>	<b>173 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,1 %
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze objęły:	
- rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	4 tys. zł.
- rezerwę na niewykorzystane urlopy	22 tys. zł.
- rezerwę na planowaną wartość premii	147 tys. zł.
	<hr/>
	173 tys. zł.

Szacunki dotyczące rezerw na odprawy pracownicze zostały wyliczone aktuarialnie przez firmę Halley aktuariusze. Wyliczenia rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz na planowana wartość premii dokonane zostały przez pracowników Spółki.

Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na 31.12.2012 r.

<b>5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia</b>	<b>475 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,3 %

Pozostałe rezerwy obejmują:

- rezerwy na koszty postępowania sądowego	41 tys. zł.
- rezerwy na odsetki hipotetyczne od zobowiązań	10 tys. zł.
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	424 tys. zł.

Pozostałe rezerwy zostały kompletnie i prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2012 r.

**6. Własne postępowanie układowe, ugodowe** - nie wystąpiło

## VI. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. są następujące:

Treść	Przychody ze sprzedaży	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>	<b>31.108</b>	<b>23.946</b>	<b>7.162</b>
Produkty	29.040	22.466	6.574
Towary i materiały	2.068	1.480	588
<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>7.162</b>
Koszty sprzedaży		2.532	-2.532
Koszty ogólnego zarządu		3.186	-3.186
<b>WYNIK NETTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1.444</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1.577	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	782	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	<b>795</b>
<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>2.239</b>
Przychody finansowe	40	x	x
Koszty finansowe	x	1.296	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	<b>-1.256</b>
<b>WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>983</b>
podatek dochodowy bieżący	x	x	1
odroczony podatek dochodowy	x	x	94
<b>WYNIK NETTO</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>888</b>
Pozostałe całkowite dochody	x	x	1.790
odroczony podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów	x	x	-420
<b>CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU OGÓŁEM</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>2.258</b>

Przychody wykazane zostały w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Zachowana została współmierność przychodów z kosztami poniesionymi w celu uzyskania przychodów. Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony:

- amortyzacja	1.300 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii	13.230 tys. zł.
- usługi obce	3.262 tys. zł.
- podatki i opłaty	978 tys. zł.
- wynagrodzenia	8.246 tys. zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1.804 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	730 tys. zł.
<b>Poniesione koszty rodzajowe</b>	<b>29.550 tys. zł.</b>

Rozliczone zostały poprzez:

- zmiana stanu produktów gotowych	-923 tys. zł.
- zmiana stanu produkcji w toku	782 tys. zł.
- zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych kosztów	-233 tys. zł.
- obroty wewnętrzne	-992 tys. zł.
<b>Koszt własny sprzedanej produkcji</b>	<b>28.184 tys. zł.</b>

w tym:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22.466 tys. zł.
- koszty sprzedaży	2.532 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	3.186 tys. zł.

## 2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.577 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	782 tys. zł.
Dodatni wynik	<u>795 tys. zł.</u>

### 2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	11 tys. zł.
--	-------------

- przychód ze sprzedaży środków trwałych	97 tys. zł.
- nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych	86 tys. zł.
- rozliczone dotacje	448 tys. zł.
- odwrócenie odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe	75 tys. zł.
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tyt. zapłaty	171 tys. zł.
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności	375 tys. zł.
- odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	9 tys. zł.
- odwrócenie rezerwy na zobowiązania	20 tys. zł.
- odpisanie zobowiązań	27 tys. zł.
- nadwyżki inwentaryzacyjne	71 tys. zł.
- refakturowanie usług	79 tys. zł.
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	35 tys. zł.
- inne przychody pozostałej działalności operacyjnej	256 tys. zł.
Razem:	1.577 tys. zł.

## 2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- utworzenie odpisu aktualizującego należności	44 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego zapasy	170 tys. zł.
- niedobory inwentaryzacyjne	68 tys. zł.
- kary umowne i odszkodowania	31 tys. zł.
- koszty związane z postępowaniem egzekucyjnym	37 tys. zł.
- koszty związane ze złomowaniem aktywów obrotowych	152 tys. zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych z działalności operacyjnej	50 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej	240 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe z działalności operacyjnej	190 tys. zł.
- koszty refakturowania usług	82 tys. zł.
- darowizny	55 tys. zł.
- składki członkowskie	13 tys. zł.
- inne koszty pozostałej działalności operacyjnej	80 tys. zł.
Razem:	782 tys. zł.

## 3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	40 tys. zł.
Koszty finansowe	1.296 tys. zł.
Ujemny wynik	1.256 tys. zł.

### 3.1. Przychody finansowe obejmują:

- dywidendy	6 tys. zł.
- odsetki od rachunków i lokat bankowych	24 tys. zł.

- rozwiązanie rezerwy na odsetki	10 tys. zł.
Razem:	<u>40 tys. zł.</u>

### 3.2. Koszty finansowe obejmują:

- odsetki od kredytów i linii debetowych	1.102 tys. zł.
- odsetki od umów leasingowych	92 tys. zł.
- odsetki od zobowiązań i pozostałe	13 tys. zł.
- prowizje bankowe	35 tys. zł.
- wynik ze zbycia aktywów finansowych	30 tys. zł.
- przychody ze zbycia inwestycji finansowych	412 tys. zł.
- wartość sprzedanych inwestycji	442 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	17 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe z działalności finansowej	43 tys. zł.
- ujemne różnice kursowe z działalności finansowej	26 tys. zł.
- pozostałe koszty finansowe	7 tys. zł.
Razem:	<u>1.296 tys. zł.</u>

Ewidencja przychodów i kosztów w księgach rachunkowych prowadzona była przez spółkę poprawnie i kompletnie oraz prawidłowo zostało sporządzone sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2012.

## 4. Obowiązkowe zmniejszenie wyniku

### Ustalenie podstawy opodatkowania oraz bieżącego podatku dochodowego

- wynik bilansowy przed opodatkowaniem	888 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	-2.822 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	+3.466 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	-1.660 tys. zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach – podstawa opodatkowania	<u>-33 tys. zł.</u>

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2012 stanowi wartość ujemną, w związku z czym nie wystąpił podatek od działalności bieżącej. Spółka uregulowała podatek od dywidendy w wysokości 1 tys. zł.

### Ustalenie wartości odroczonego podatku dochodowego

- zmniejszenie stanu aktywów na podatek odroczonej odniesione na wynik	+259 tys. zł.
- zwiększenie stanu aktywów na podatek odroczonej odniesione na wynik	-116 tys. zł.
- zmniejszenie stanu rezerwy na podatek odroczonej odniesione na wynik	-59 tys. zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczonej odniesione na wynik	+10 tys. zł.
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat	<u>+94 tys. zł.</u>

- zmniejszenie stanu aktywów na podatek odroczony odniesione na kapitał	+318 tys. zł.
- zmniejszenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na kapitał	-1 tys. zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na kapitał	+103 tys. zł.
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat	<u>+420 tys. zł.</u>

#### Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym

- podatek należny bieżący za rok 2012 (z tyt. dywidendy)	1 tys. zł.
- podatek odroczony	94 tys. zł.
Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych	<u>95 tys. zł.</u>

Wartość podatku dochodowego oraz rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych oraz prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

## 6. Rozliczenia wykorzystania dotacji

"LUBAWA" S.A. otrzymała dotacje, których stan i rozliczenie przedstawia się j. n.:

	Stan na 1.01.2012 r.	Otrzymanie w 2012 r.	Rozliczenie w 2012 r.	Stan na 31.12.2012 r.
- sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych z środków PHARE i GIG	226 tys. zł.	0 tys. zł.	90 tys. zł.	136 tys. zł.
- utrzymanie mocy produkcyjnych i remontowych z wynikających z Programu Mobilizacji Gospodarki	0 tys. zł.	358 tys. zł.	358 tys. zł.	0 tys. zł.
Ogółem:	226 tys. zł.	358 tys. zł.	448 tys. zł.	136 tys. zł.

Prawidłowość rozliczenia dotacji z Programu Mobilizacji Gospodarki została poddana badaniu. Raport z badania potwierdził prawidłowość rozliczania oraz zachowania przepisów ustawy o finansach publicznych.

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

1. Zobowiązania warunkowe – nie występują
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		22.950	13,15 %		22.950	12,91 %
Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych	16.495	6.538	3,74 %	16.495	6.538	3,68 %
Zastaw rejestrowy na zapasach		12.282	7,03%		12.282	6,91%
Zastaw rejestrowy na udziałach		15.000	8,60%		15.000	8,44%
<b>Razem</b>		<b>56.770</b>	<b>32,52</b>		<b>56.770</b>	<b>31,94</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.

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

### 1. 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 sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### 2. 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	-700 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	-40 tys. zł.
- działalność finansowa	-3.267 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	-4.007 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-3 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-4.010 tys. zł.

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 sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

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

Informacje dodatkowe pod nazwą 'polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające' 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**

Sprawozdanie z działalności "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 sprawozdaniem finansowym.

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności Spółki 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 "LUBAWA" S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, w tym statutu Spółki – których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania poszczególnych pozycji przedmiotowego sprawozdania finansowego oraz ksiąg rachunkowych – w ramach odpowiednio dobranych prób do badania – zweryfikowano w tym zakresie wyżej wymienione oświadczenie i nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa, jak również statutu Spółki.




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

1. Stwierdzamy, że roczne jednostkowe 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej "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 uzupełniający opinię z badania zawiera 37 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się zbadane sprawozdanie finansowe "LUBAWA" S.A. oraz:
  - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
  - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
  - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
  - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
  - 5) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych – nie są prezentowane z uwagi na wystąpienie ujemnych przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, co uniemożliwia przeprowadzenie analizy wskaźnikowej,
  - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
  - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy Biegły Rewident

  
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 

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

Sosnowiec, dnia 25 kwietnia 2013 roku.

## Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie					Wskaźnik procentowy		
		2012		2011		2010	3:4		3:5
		3	4	5	6	7			
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	<b>32.725</b>	<b>41.691</b>	<b>39.165</b>	<b>27.470</b>	<b>83,56%</b>			
	- sprzedaży produktów	29.040	34.765	36.835	21.256	78,84%			
	- sprzedaży towarów i materiałów	2.068	4.760	1.407	477	146,98%			
	- pozostałych przychodów operacyjnych	1.577	1.832	490	4.072	321,84%			
	- przychodów finansowych	40	334	433	1.665	9,24%			
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	<b>31.742</b>	<b>45.078</b>	<b>44.492</b>	<b>25.508</b>	<b>71,34%</b>			
	- kosztów sprzedanych produktów	22.466	25.851	28.009	15.868	80,21%			
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	1.480	4.215	1.261	377	117,37%			
	- kosztów sprzedaży	2.532	3.173	2.115	1.488	119,72%			
	- kosztów ogólnego zarządu	3.186	5.023	4.657	4.106	68,41%			
	- pozostałych kosztów operacyjnych	782	2.170	4.979	1.851	15,71%			
	- kosztów finansowych	1.296	4.646	3.471	1.818	37,34%			
3.	Wynik finansowy brutto	<b>983</b>	<b>-3.387</b>	<b>-5.327</b>	<b>1.962</b>	<b>-18,45%</b>			
4.	Podatek dochodowy	95	-242	-356	898	x			
5.	Wynik finansowy netto	<b>888</b>	<b>-3.145</b>	<b>-4.971</b>	<b>1.064</b>	<b>-17,86%</b>			
5.	Inne całkowite dochody netto	1.790	-1.828	597	5.044	299,83%			
6.	Całkowite dochody ogółem	<b>2.678</b>	<b>-4.973</b>	<b>-4.374</b>	<b>6.108</b>	<b>-61,23%</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	888 ----- 31.108	-3.145 ----- 39.525	2,85	-7,96	10,81
2. <b>Rentowność brutto sprzedaży</b> Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7.162 ----- 31.108	9.459 ----- 39.525	23,02	23,93	-0,91
3. <b>Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)</b> Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	888 ----- 175.204	-----	0,51		
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	2.095 ----- 175.204	-----	1,20		
5. <b>Wskaźnik produktywności aktywów trwałych</b> Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	31.108 ----- 14.979	39.525 ----- 15.720	2,08	2,51	-0,43
6. <b>Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE)</b> Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego	888 ----- 150.867	-----	0,59		
7. <b>Skala dźwigni finansowej</b> zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	0,59-1,20		-0,61		
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ</b>					
	2	3	4	5	6
8. <b>Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b> aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	20.247 ----- 11.841	24.716 ----- 13.892	1,71	1,78	-0,07
9. <b>Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b> aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	9.581 ----- 11.841	15.159 ----- 13.892	0,81	1,09	-0,28
10. <b>Wskaźnik płynności bardzo szybki</b> środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	2.512 ----- 11.841	6.522 ----- 13.892	0,21	0,47	-0,26
11. <b>Wskaźnik obrotu należności w ramach</b> Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	31.108 ----- 4.166	39.525 ----- 3.662	7,47	10,79	

12.	<b>Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> Liczba dni w okresie	365	365			
=	----- Wskaźnik obrotu należności w razach	7,47	10,79	49	34	-15
13.	<b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach</b> Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	29.664	38.262			
=	----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	3.702	4.350	8,01	8,80	
14.	<b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach</b> Liczba dni w okresie	365	365			
=	----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	8,01	8,80	46	41	-5
15.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> Koszt zużycia materiałów	11.894	14.649			
=	----- Przeciętny stan zapasów materiałów	1.674	2.286	7,11	6,41	
16.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> Liczba dni w okresie	365	365			
=	----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	7,11	6,41	51	57	6
17.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> Przychód ze sprzedaży produktów	29.040	34.765			
=	----- Przeciętny stan zapasów produktów	2.933	1.682	9,90	20,67	
18.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> Liczba dni w okresie	365	365			
=	----- Wskaźnik obrotu w razach	9,90	20,67	37	18	-19
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)</b>						
	1	2	3	4	5	6
19.	<b>Wskaźnik zadłużenia ogółem</b> Zobowiązania ogółem	22.314	26.360			
=	----- Aktywa ogółem	174.519	175.888	0,13	0,15	0,02
20.	<b>Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym</b> Kapitał własny	152.206	149.528			
=	----- Aktywa ogółem	174.519	175.888	0,87	0,85	0,02
21.	<b>Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi</b> Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	152.324	149.838			
=	----- Aktywa trwałe	154.272	151.172	0,99	0,99	0,00
22.	<b>Wskaźnik trwałości struktury finansowania</b> Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	162.678	161.996			
=	----- Aktywa ogółem	174.519	175.888	0,93	0,92	0,01
23.	<b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową</b> Zysk netto + roczna amortyzacja	2.188				
=	----- Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	24.337		0,09		

W roku 2011 wystąpiła strata netto, w związku z czym nie zostały zaprezentowane wskaźniki z poz. 3,4,6,7 i 23.

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	31.107.807,74	39.524.766,07			
= -----			0,28	0,40	-0,12
Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	109.270.000	99.098.767			
2. <b>Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)</b>					
Zysk/strata netto	888.028,09	-3.144.616,30			
= -----			0,01	-0,03	0,04
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	2.188.481,69	-1.742.047,01			
= -----			0,02	-0,02	0,04
Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	109.270.000	99.098.767			
5. <b>Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)</b>					
Kapitał własny	152.205.515,10	149.930.158,02			
= -----			1,39	1,51	-0,12
Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	109.270.000	99.098.767			
6. <b>Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR)</b>					
Zysk netto na jedną akcję	0,01	-0,03			
= -----					
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	0,01	-0,03			
<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	0,01	-0,03			
= -----			1,16	-4,47	5,63
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			
	= -----	-----	-----	86,13	-22,37	108,50
	Zysk netto na jedną akcję	0,01	-0,03			
12.	<b>Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)</b>					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,02	-0,02			
	= -----	-----	-----	2,86	-2,48	5,34
	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			
	= -----	-----	-----	34,95	-40,39	75,34
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,02	-0,02			
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			
	= -----	-----	-----	0,50	0,47	0,03
	Wartość księgowa jednej akcji	1,39	1,51			

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

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

Lp.	Treść	Rzeczowe aktywa trwale	Aktywa niema- terialne	Inwestycje w jednostki stowarzysz.	Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nieruchomość inwestycyjna	Pożyczka	Aktywa trwałe do sprzedaży	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez rezerwy na podatek		Razem
										główna	odsetki		14	15	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
1.	Stan na początek okresu	1.152	144	3.323	1.001	713	101	121	540	6.811	0	841	78	14.825	
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	170	44		x	x	214	
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	146	450	596	
	<b>Razem ( 2 + 3 )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>146</b>	<b>450</b>	<b>810</b>	
4.	Wykorzystanie	49	144	0	0	662	0	0	0	8	0	696	33	1.592	
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	75	0	0	0	0	0	0	9	375	0	0	20	479	
	a) odpisów	75	0	0	0	0	0	0	9	375		0	0	459	
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	20	
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	0	0	171	0	0	0	171	
7.	Inne	0	0	0	0	-121	0	121	0	0	0	0	0	0	
	<b>Razem ( 4 + 5 + 6 + 7 )</b>	<b>124</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>541</b>	<b>0</b>	<b>121</b>	<b>9</b>	<b>554</b>	<b>0</b>	<b>696</b>	<b>53</b>	<b>2.242</b>	
8.	Stan na koniec okresu	1.028	0	3.323	1.001	172	101	0	701	6.301	0	291	475	13.393	
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	1.028	0	3.323	1.001	172	x	x	x	x	x	x	x	5.524	
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	x	x	x	x	101	0	701	6.301	0	x	x	7.103	
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	291	475	766	

