



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
**SPÓŁKA KOMANDYTOWA**

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14  
<http://www.rafin.com.pl> e-mail: [biuro@rafin.com.pl](mailto:biuro@rafin.com.pl) NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. I O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

**AUDYTOR**

Nr Regon 240233103

KRS 0000341862



## **OPINIA I RAPORT**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

**Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A.**

**w Ostrowie Wielkopolskim,  
ul. Staroprzygodzka 117**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego 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 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą   | <b>321.826 tys. zł.,</b> |
| 2) skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące całkowite dochody w kwocie | <b>5.671 tys. zł.,</b>   |
| w tym:   |                          |
| ➤ zysk netto w wysokości   | <b>2.779 tys. zł.,</b>   |
| ➤ inne całkowite dochody w wysokości   | <b>2.892 tys. zł.,</b>   |
| 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę                                 | <b>5.815 tys. zł.,</b>   |
| 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę                      | <b>3.008 tys. zł.,</b>   |
| 5) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.  |                          |

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. 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 wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,

- 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., 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 25 kwietnia 2014 r.



Sosnowiec, dnia 25 kwietnia 2014 r.

## KLAUZULA WERYFIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., na dzień 31.12.2013 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 **321.826 tys. zł.,**

- a sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych

dochodów kwotę **5.671 tys. zł.,**

w tym:

- zysk netto w wysokości **2.779 tys. zł.,**

- inne całkowite dochody w wysokości **2.892 tys. zł.**



**PREZES**  
Biegły Rewident

*Marian Wcisło*  
**Marian Wcisło**  
nr ewid. 5424

**R A P O R T**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. uzupełniający opinię**

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

---

1. **Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe** za okres od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.  
Badanie przeprowadzono w siedzibie "LUBAWA" S.A. w okresie: od 24 października 2013 r. do 25 kwietnia 2014 r.
2. **Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego** przeprowadził Biegły Rewident Grupy – Anna Jeziorska-Hesse, nr ewid. 9455, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31.
3. **Skład Rady Nadzorczej** jednostki dominującej – "LUBAWA" S. A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu z badania (25.04.2014 r.) był następujący:

- Przewodniczący	- Pan Paweł Kois,
- Zastępca przewodniczącego	- Pan Zygmunt Politowski,
- Zastępca przewodniczącego	- Pan Janusz Cegła,
- Sekretarz	- Pan Łukasz Litwin,
- 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 (25.04.2014 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 2013 sporządzone zostało przez Pana Jarosława Kózka. Za prezentację informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki dominującej "LUBAWA" S. A.
6. Badanie zostało przeprowadzone w oparciu o umowę nr 47/13/14 z dnia 12.06.2013 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 9/2013 Rady Nadzorczej „LUBAWA” S.A., podjętej dnia 10.06.2013 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) jednostka stowarzyszona bezpośrednio:**

- "Isabella PL" Sp. z o.o. w Lubawie – 49%.

**d) jednostka stowarzyszona pośrednio:**

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

**B. Jednostki wyłączone z konsolidacji:**

**a) jednostki zależne bezpośrednio:**

- Lubawa Armenia S.A. w Czarencawan w Armenii – 51,0%,

**b) jednostki zależne pośrednio:**

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

**c) jednostki stowarzyszone bezpośrednio:**

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

**Uzasadnienia dotyczące wyłączeń z konsolidacji:**

- **Lubawa Armenia** w Czarencawan w Armenii – rozliczenie księgowe połączenia przedsięwzięć nie było zakończone przed końcem okresu sprawozdawczego oraz dniem sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. Do dnia sporządzenia sprawozdania, spółka nie rozpoczęła działalności gospodarczej. W sprawozdaniu skonsolidowanym została zaprezentowana tymczasowa wartość udziału (zgodnie z § 45 MSSF 3). Spółka zostanie objęta pełną konsolidacją począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2014 r.
- **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 2013 Spółka nie generowała przychodów.
- **Xingjiang Uniforce Lubawa Technology Co. Ltd** z siedzibą w Chinach – spółka nie przedstawiła sprawozdania finansowego. 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 Ziółkowska, Kancelarii Notarialna w Ostrowie Wlk.; 3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. z 2013 r., poz. 1030).  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 2.04.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 1.10.2013 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 7440004276 REGON 510349127
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2013 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 21.854 tys. zł. - inne skumulowane całkowite dochody 351 tys. zł. - zyski zatrzymane 129.235 tys. zł. <u>151.440 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. z 2013 r., poz. 1030).  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 Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000378283.

	Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 14.04.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 18.06.2013 r.								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 8971770609 REGON 021461762								
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2013 r. kapitał własny obejmował: <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">- kapitał podstawowy</td> <td style="text-align: right;">10.005 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- pozostałe skumulowane całkowite dochody</td> <td style="text-align: right;">789 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- zyski zatrzymane</td> <td style="text-align: right;">59.699 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">70.493 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>Kapitał podstawowy dzieli się na 200.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. każdy.</p> <p>Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>	- kapitał podstawowy	10.005 tys. zł.	- pozostałe skumulowane całkowite dochody	789 tys. zł.	- zyski zatrzymane	59.699 tys. zł.		70.493 tys. zł.
- kapitał podstawowy	10.005 tys. zł.								
- pozostałe skumulowane całkowite dochody	789 tys. zł.								
- zyski zatrzymane	59.699 tys. zł.								
	70.493 tys. zł.								

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

Główny przedmiot działalności	- 13,92,Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, - 13,99,Z, produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana, - 17, 30,Z, wykańczanie materiałów włókienniczych, - 25,11,Z produkcja konstrukcji metalowych i ich części. Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i statutem spółki.								
Podstawa prawna działalności	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.; 2 Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki – ostatnia zmiana z dnia 21.03.2014 r. – akt notarialny sporządzony przez notariusza Violetę Ziółkowską z Kancelarii Notarialnej w Ostrowie Wielkopolskim; 3 Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. z 2013 r., poz. 1030). Spółka powołana została na czas nieokreślony.								
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	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. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 14.04.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 11.04.2014 r.								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6141506762 REGON 230911077								
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2013 r. kapitał własny obejmował: <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;">55.738 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">56.288 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>Kapitał podstawowy dzieli się na 55.000 szt. akcji o wartości nominalnej 10 zł. każda.</p> <p>Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>	- kapitał podstawowy	550 tys. zł.	- pozostałe skumulowane całkowite dochody	0 tys. zł.	- zyski zatrzymane	55.738 tys. zł.		56.288 tys. zł.
- kapitał podstawowy	550 tys. zł.								
- pozostałe skumulowane całkowite dochody	0 tys. zł.								
- zyski zatrzymane	55.738 tys. zł.								
	56.288 tys. zł.								

### – jednostki zależne włączone pośrednio do konsolidacji:

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

Główny przedmiot działalności	- 13,20,Z, produkcja tkanin, - 13,30,Z, wykańczanie wyrobów włókienniczych,
-------------------------------	--

	- 46,41,Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych Faktyczny przedmiot działalności nie odbiegał od zarejestrowanego i zgodny był z numerem REGON i umową Spółki.
Podstawa prawna działalności	1 Akt notarialny z dnia 12.08.1999 r., repertorium A nr 2311/99 , sporządzony przed notariuszem Violetą Sawicką z Kancelarii Notarialnej w Kłodawie; 2 Akty notarialne zmieniające treść umowy spółki – ostatnia zmiana z dnia 17.02.2011 r. – rep. A nr 929/2011, notariusz Violetta Ziółkowska, Kancelaria Notarialna w Ostrowie Wielkopolskim; 3 Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. z 2013 r., poz. 1030). Spółka powołana została do 31.12.2031 r.
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 14.04.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 27.09.2013 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6681712330 REGON 331089769
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2013 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 8.824 tys. zł. - inne skumulowane całkowite dochody -380 tys. zł. - zyski zatrzymane 64.446 tys. zł. <u>72.890 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-księgowa, - 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. z 2013 r., poz. 1030). 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 14.04.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 22.05.2013 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6220006775 REGON 003340765

Wysokość kapitału własnego	<p>Na dzień 31.12.2013 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;">100 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;">1.456 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1.556 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>Kapitał podstawowy dzieli się na 201 szt. udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Udziały zostały w całości pokryte zgodnie z literą prawa.</p>	- kapitał podstawowy	100 tys. zł.	- pozostałe skumulowane całkowite dochody	0 tys. zł.	- zyski zatrzymane	1.456 tys. zł.		1.556 tys. zł.
- kapitał podstawowy	100 tys. zł.								
- pozostałe skumulowane całkowite dochody	0 tys. zł.								
- zyski zatrzymane	1.456 tys. zł.								
	1.556 tys. zł.								

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

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 17,11,Z, produkcja przędzy bawełnianej,</li> <li>- 17,12,Z, produkcja przędzy wełnianej zgrzebnej,</li> <li>- 17,13,Z, produkcja przędzy wełnianej czesankowej,</li> <li>- 17,21,Z, produkcja tkanin bawełnianych,</li> <li>- 17,25,Z, produkcja tkanin pozostałych</li> </ul> <p>Spółka postawiona jest w stan likwidacji..</p>								
Podstawa prawna działalności	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Akt notarialny z dnia 22.07.1994 r., rep. A nr 15547/94, notariusz – Paweł Błaszczak z Kancelarii Notarialnej w Warszawie</li> <li>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;</li> <li>3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. z 2013 r., poz. 1030).</li> </ol> <p>Spółka powołana została na czas nieoznaczony.</p>								
Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru	<p>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.</p> <p>Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 14.04.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 19.12.2013 r.</p>								
Rejestracja podatkowa i statystyczna	<p>NIP 6680000024 REGON 3110186648</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;">2.697 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- inne skumulowane całkowite dochody</td> <td style="text-align: right;">0 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td>- zyski zatrzymane</td> <td style="text-align: right;">1.070 tys. zł.</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">3.767 tys. zł.</td> </tr> </table> <p>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.</p>	- kapitał podstawowy	2.697 tys. zł.	- inne skumulowane całkowite dochody	0 tys. zł.	- zyski zatrzymane	1.070 tys. zł.		3.767 tys. zł.
- kapitał podstawowy	2.697 tys. zł.								
- inne skumulowane całkowite dochody	0 tys. zł.								
- zyski zatrzymane	1.070 tys. zł.								
	3.767 tys. zł.								

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

Główny przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 29,24,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia,</li> <li>- 29,54,Z, produkcja maszyn dla przemysłu włókienniczego, odzieżowego i skórzanego.</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 24.10.2002 r., rep. A nr 7663/2002, notariusz – Maciej Fret, Kancelaria Notarialna w Turku;</li> <li>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;</li> </ol>

	3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. z 2013 r., poz. 1030). 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 14.04.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 27.02.2014 r.
Rejestracja podatkowa i statystyczna	NIP 6681814527 REGON 311560505
Wysokość kapitału własnego	Na dzień 31.12.2013 r. kapitał własny obejmował: - kapitał podstawowy 50 tys. zł. - inne skumulowane całkowite dochody 0 tys. zł. - zyski zatrzymane 586 tys. zł. <u>636 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** 1.010 osób

*w tym:*

- w jednostce dominującej 271 osoby
- w jednostkach zależnych 739 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 28, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 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.

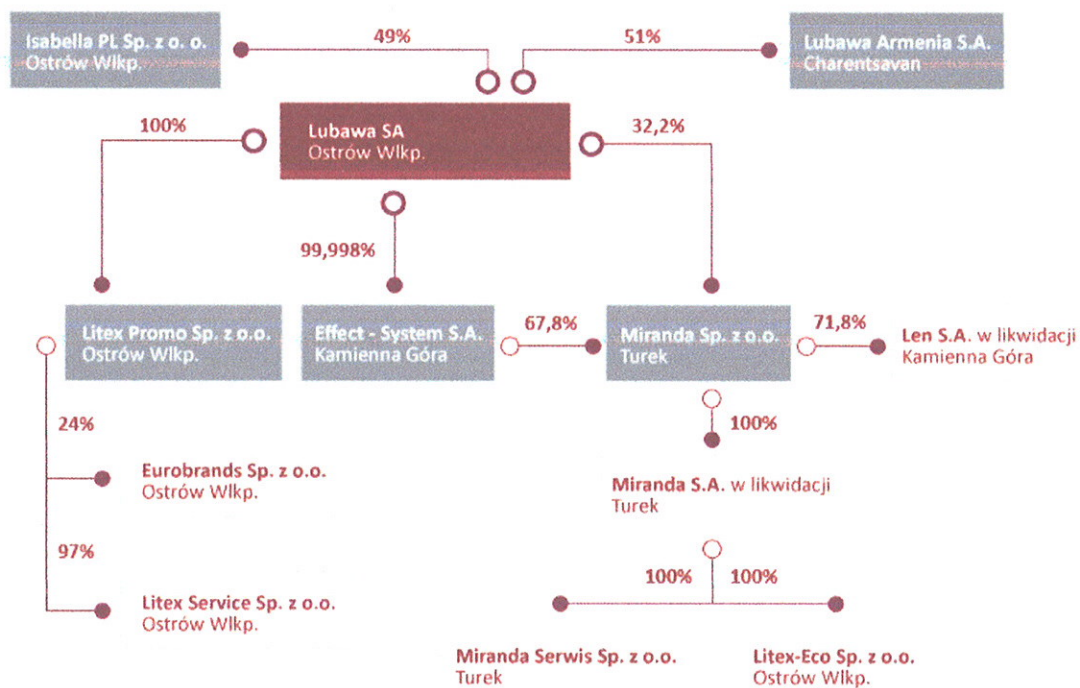
V. **Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:**

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	108.088	65.354	136.107	3.049	3.875	991
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	22,1 %	13,4 %	27,8 %	0,6 %	0,8 %	0,2 %
przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody oraz przychody finansowe za okres objęty konsolidacją	86.506	24.882	106.815	6.040	35	2.637
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	33,4 %	9,6 %	41,2 %	2,3 %	0,01 %	1,0 %
wynik finansowy przed opodatkowaniem	4.263	961	3.612	41	-70	132
udział procentowy w sumarycznym zestawieniu spółek konsolidowanych	78,8 %	17,8 %	66,7 %	0,8 %	-1,3 %	2,4 %

## 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 31.12.2013 r. pełni funkcje:

- likwidatora w Spółce ZPJ Miranda S.A. w Turku,
- prokurenta w Spółce Litex-Service Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim,
- członka Zarządu w Spółce "Isabella PL" Sp. z o.o. w Lubawie.

## VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A.



**w Ostrowie Wielkopolskim za 2012 rok:**

1. Było badane przez MW RAFIN Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 Grupy Kapitałowej "LUBAWA" S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 9/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia "LUBAWA" S.A dnia 1 lipca 2013 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało złożone do KRS dnia 5.07.2013 r.

**VIII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok – nie występowały.**

**IX. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., na dzień bilansowy 31.12.2013 r. składa się z:**

- a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 321.826 tys. zł.,
- b) skonsolidowanego sprawozdania z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów, sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego dodatnią kwotę 5.671 tys. zł.  
w tym:
  - zysk netto w wysokości 2.779 tys. zł.
  - inne całkowite dochody w wysokości 2.892 tys. zł.
- c) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 5.815 tys. zł.,
- d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. na sumę 3.008 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 31.12.2013r 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.	108.088	3.552	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 53/13/14, z dnia 12.06.2013r. – opinia bez zastrzeżeń
Effect –System S.A.	65.354	780	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 49/13/14 z dnia 12.06.2013 r. – opinia bez zastrzeżeń
Miranda Sp. z o.o.	136.107	1.781	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 51/13/14 z 12.06.2013 r. – opinia bez zastrzeżeń
Litex Service Sp. z o.o.	3.049	71	MW RAFIN Sp. z o.o. S. K. nr ewid. 3076; umowa nr 54/13/14 z 12.06.2013 r. – opinia bez zastrzeżeń
"Miranda" S.A. w likwidacji.	3.875	-70	- sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu.
"Miranda-Serwis" Sp. z o.o.	991	109	- sprawozdanie finansowe Spółki nie podlegało badaniu.

## 2. Wyłączenia z konsolidacji

### a) jednostka zależna bezpośrednio:

- Lubawa Armenia S.A. w Czarencawan w Armenii – 51,0%,

### b) jednostki zależne pośrednio:

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

### c) jednostka stowarzyszona bezpośrednio:

- Xingjiang Uniforce Lubawa Technology Co. Ltd, Changji City Xinjiang 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 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.  
Dane porównawcze zostały przyjęte z okresu od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 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 2013, sporządzone zostało 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 28, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, MSSF 13 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.

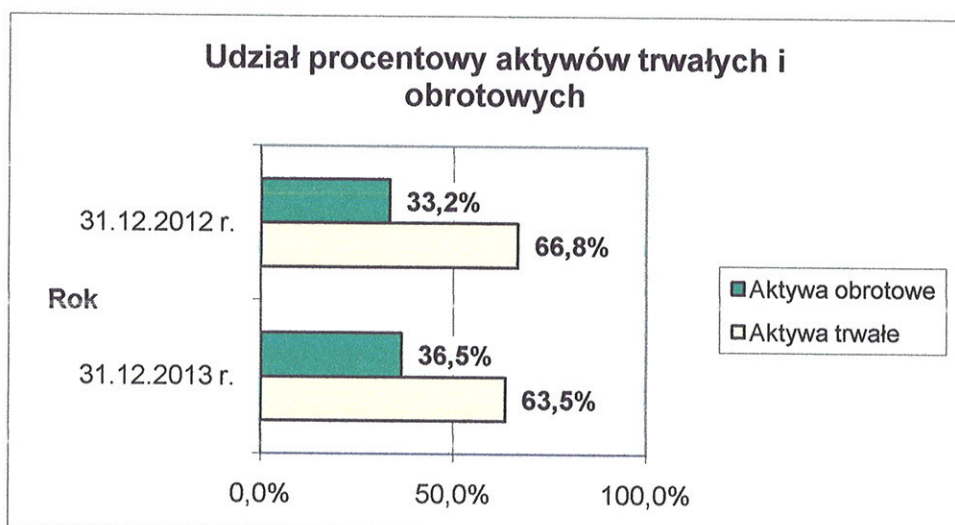
8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z MSSF 3, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSSF 13, MSR 28.
9. Spółka dominująca posiada wymaganą przepisami dokumentację konsolidacyjną, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., na którą składają się:
- jednostkowe sprawozdania finansowe Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 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 wartości firmy bądź zysku powstałych 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 31.12.2013 r. i na 31.12.2012 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>204 425</b>	<b>63,5%</b>	<b>204 631</b>	<b>66,8%</b>	<b>99,9%</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	128 039	39,8%	127 646	41,6%	100,3%
2. Aktywa niematerialne	63 305	19,7%	63 233	20,6%	100,1%
3. Należności długoterminowe	28	0,0%	38	0,0%	73,7%
4. Nieruchomości inwestycyjne	4 733	1,5%	4 946	1,6%	95,7%
5. Akcje i udziały w jednostkach zależnych	892	0,3%	1	0,0%	89200,0%
6. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	910	0,3%	891	0,3%	102,1%
7. Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	6 518	2,0%	7 876	2,6%	82,8%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>117 401</b>	<b>36,5%</b>	<b>101 923</b>	<b>33,2%</b>	<b>115,2%</b>
1. Zapasy	67 410	20,9%	57 215	18,7%	117,8%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	33 390	10,4%	35 527	11,6%	94,0%
3. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	495	0,2%	1 917	0,6%	25,8%
4. Aktywa finansowe z tyt. zabezp. przepływów pieniężnych	540	0,2%	0	0,0%	
5. Pozostałe należności	6 541	2,0%	4 068	1,3%	160,8%
6. Aktywa finansowe	3 252	1,0%	388	0,1%	838,1%
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 773	1,8%	2 808	0,9%	205,6%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>321 826</b>	<b>100,0%</b>	<b>306 554</b>	<b>100,0%</b>	<b>105,0%</b>



Aktywa Grupy Kapitałowej wg stanu 31.12.2013 r., w porównaniu do stanu na koniec roku 2012, zwiększyły się o 5%, wartościowo o kwotę 15.272 tys. zł., z czego:

- aktywa obrotowe zwiększyły się o 15.478 tys. zł.
- aktywa trwale zmniejszyły się o 206 tys. zł.

W porównaniu do roku poprzedniego, udział aktywów trwałych w aktywach ogółem, zmniejszył się o 3,3 punkty procentowe. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 63,5%, Dominującą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwale i aktywa niematerialne – 93,6% sumy aktywów trwałych. Aktywa trwale w całości pokryte są kapitałem własnym.

Aktywa obrotowe na koniec roku 2013 stanowią 36,5% sumy sprawozdania z sytuacji finansowej, z czego:

- zapasy – 20,9%,.
- należności z tyt. dostaw i usług – 10,4%,

W roku 2013 jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnych rzeczowych aktywach trwałych przynosiła 1,10 zł. wartości sprzedaży. W roku 2012 relacja zaangażowania wynosiła 0,99 zł.

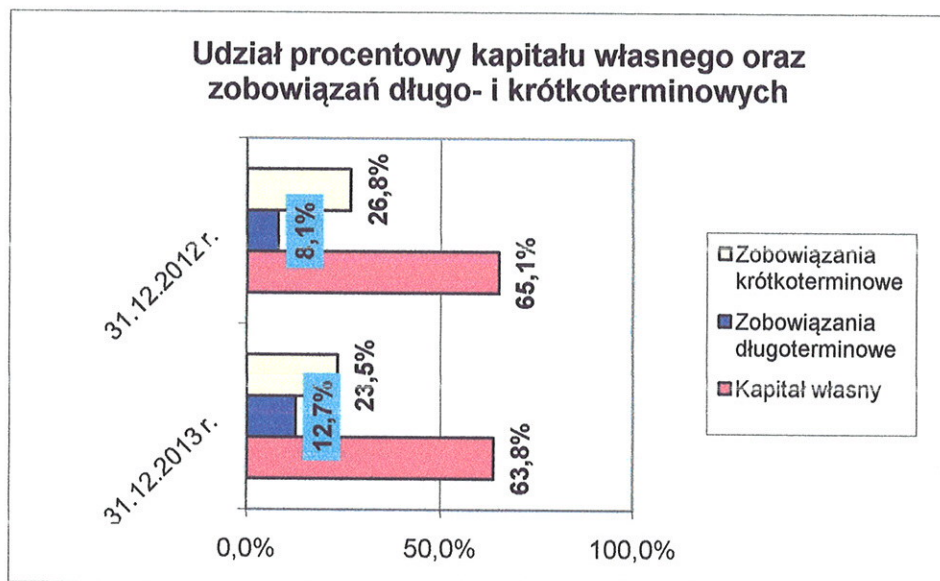
**2. Stan źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. i na 31.12.2012 r. oraz jego struktura są następujące:**

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
<b>Kapitał własny</b>	<b>205 271</b>	<b>63,8%</b>	<b>199 456</b>	<b>65,1%</b>	<b>102,9%</b>
1. Kapitał podstawowy	21 854	6,8%	21 854	7,1%	100,0%
2. Inne skumulowane całkowite dochody	-185	-0,1%	-3 077	-1,0%	6,0%
3. Zyski zatrzymane	183 602	58,0%	180 679	58,9%	101,6%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>40 846</b>	<b>12,7%</b>	<b>24 883</b>	<b>8,1%</b>	<b>164,2%</b>
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	31 229	9,7%	16 613	5,4%	188,0%
2. Pozostałe zobowiązania	3 071	1,0%	2 784	0,9%	110,3%
3. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	227	0,1%	276	0,1%	82,2%
4. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 319	2,0%	5 210	1,7%	121,3%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>75 709</b>	<b>23,5%</b>	<b>82 215</b>	<b>26,8%</b>	<b>92,1%</b>
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	37 417	1,8%	46 613	15,2%	80,3%
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	28 887	9,0%	25 485	8,3%	113,3%



3.	Zobowiązania finansowe z tyt. zabezp. przepływów pieniężnych	469	0,1%	172	0,1%	272,7%
4.	Pozostałe zobowiązania	8 722	2,7%	9 126	3,0%	95,6%
5.	Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	195	0,1%	256	0,1%	76,2%
6.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	19	0,0%	563	0,2%	3,4%
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>321 826</b>	<b>100,0%</b>	<b>306 554</b>	<b>100,0%</b>	<b>105,0%</b>



Udział kapitału własnego w ogólnej sumie sprawozdania z sytuacji finansowej w roku 2013 wyniósł 63,8%. W porównaniu do stanu kończącego rok 2012, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zmniejszył się o 1,3 punktów procentowych i o tyle zwiększył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi.

Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- aktywów trwałych	100,4%	97,5%
- aktywów ogółem	63,8%	65,1%

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe stanowią 36,2% sumy bilansowej. Znaczącą pozycją zobowiązań są kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego, które stanowią 58,9% sumy zobowiązań. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług stanowią 24,8% ogólnej kwoty zobowiązań.

Wg stanu na 31.12.2013 r. występuje dodatni kapitał obrotowy w kwocie 41.692 tys. zł.

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

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
- kapitał własny	205.271 tys. zł.	199.456 tys. zł.	191.539 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	40.846 tys. zł.	24.883 tys. zł.	33.104 tys. zł.
- kapitał stały	246.117 tys. zł.	224.339 tys. zł.	224.643 tys. zł.

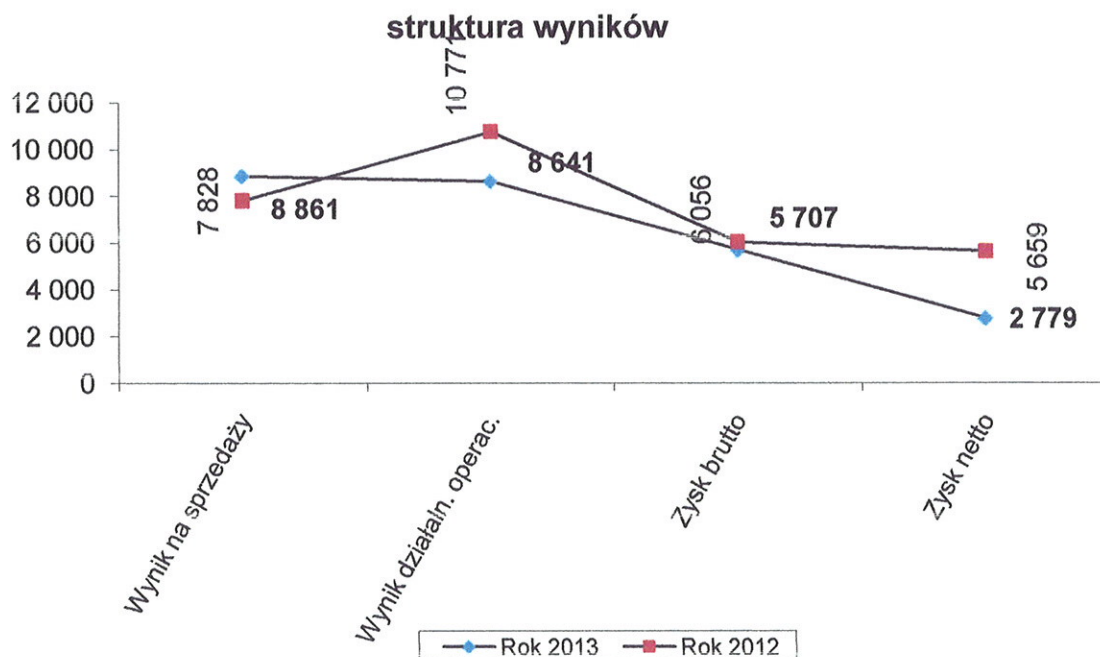
- aktywa trwałe	204.425 tys. zł.	204.631 tys. zł.	202.292 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	41.692 tys. zł.	19.708 tys. zł.	22.351 tys. zł.

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

### 3. Wyniki finansowe w roku 2013 oraz w roku 2012 są następujące:

*w tys. zł*

L.p.	Treść	Rok 2013	Rok 2012	Zmiana stanu	Wskaźnik dynamiki
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	<b>8 861</b>	<b>7 828</b>	1 033	13,2%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-220	2 943	-3 163	-107,5%
	<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>8 641</b>	<b>10 771</b>	-2 130	-19,8%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-2 934	-4 715	1 781	37,8%
4.	Zysk brutto	<b>5 707</b>	<b>6 056</b>	-349	-5,8%
	Podatek dochodowy bieżący	2 434	293	x	x
	Podatek dochodowy odroczony	494	104	x	x
5.	Zysk netto	<b>2 779</b>	<b>5 659</b>	-2 880	-50,9%



Grupa Kapitałowa "LUBAWA" S.A. osiągnęła w roku 2013 na sprzedaży brutto wynik dodatni w kwocie 40.390 tys. zł. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 31.529 tys. zł, wobec czego zysk netto ze sprzedaży wyniósł 8.861 tys. zł.

Ujemny wynik pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 220 tys. zł. oraz ujemny wynik z działalności finansowej w kwocie 2.934 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się zysku brutto w wysokości 5.707 tys. zł. Po uwzględnieniu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, zysk netto wyniósł 2.779 tys. zł.

Inne całkowite dochody wygenerowały wartość 2.892, w związku z czym łączne całkowite dochody wykazały dodatni wynik w wysokości 5.671 tys. zł.

Wskaźniki zyskowności prezentowały się następująco:

	Rok 2013	Rok 2012
- zyskowności majątku (ROA)	0,88%	1,86%
- zyskowności kapitału własnego (ROE)	1,37%	2,89%
- zyskowności sprzedaży	1,32%	2,98%

**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	1,55	1,24	+0,31
2.	Płynności – szybki	0,65	0,54	+0,11
3.	Płynności – bardzo szybki	0,08	0,03	+0,05
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	50 dni	52 dni	+2 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	42 dni	43 dni	+1 dni
6.	Obrotu materiałami	82 dni	82 dni	-
7.	Obrotu produktami	45 dni	40 dni	-5 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,36	0,35	-0,01
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,64	0,65	-0,01
10.	Trwałości struktury finansowania	0,76	0,73	+0,03
11.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	0,03	0,01	+0,02
12.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	0,04	0,02	+0,02

W porównaniu do roku poprzedniego, zwiększyły się wskaźniki płynności. W roku 2013 wskaźniki: pokrycia bieżących zobowiązań, szybkości spłaty zobowiązań oraz płynności gotówkowej ukształtowały się odpowiednio: 1,55, 0,65 i 0,08.

W porównaniu do roku 2012, obrotowość należności z odbiorcami oraz zobowiązań z tyt. dostaw i usług skróciła się odpowiednio o 2 dni i 1 dzień. W roku 2013 spłata zobowiązań z tyt. dostaw i usług jest krótsza o 8 dni od regulowania należności.

W porównaniu do roku ubiegłego, wydłużeniu o 5 dni uległa obrotowość produktów gotowych, natomiast obrotowość materiałów pozostała na tym samym poziomie.

W roku 2013 wskaźniki zadłużenia pozostają na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźniki: zadłużenia ogólnego i pokrycia aktywów kapitałem własnym pogorszyły się o 1 punkt procentowy, natomiast wskaźnik trwałości struktury finansowania uległ poprawie o 3 punkty procentowe

Dodatknie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane w roku 2013 świadczą o efektywnym przepływie środków pieniężnych. W roku 2013, w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły wskaźniki pieniężnej wydajności aktywów i pieniężnej wydajności sprzedaży, co świadczy o 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	24.686 tys. zł.
– jednostek zależnych	134.946 tys. zł.
Razem:	<u>159.632 tys. zł.</u>

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-84 tys. zł.
Wartość początkowa po wyłączeniach	<u>159.548 tys. zł.</u>

*Wyłączenie konsolidacyjne dotyczyło eliminacji wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych sprzedanych w Grupie.*

<b>2)</b> Zagregowane umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:	
– jednostki dominującej	11.261 tys. zł.
– jednostek zależnych	18.533 tys. zł.
Razem:	<u>29.794 tys. zł.</u>
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	21 tys. zł.
Wartość umorzenia po wyłączeniach	<u>29.815 tys. zł.</u>

*Korekta konsolidacyjna dotyczyła umorzenia sprzedanych w Grupie środków trwałych.*

<b>3)</b> Odpis aktualizujący wartość środków trwałych wynosi	<b>-1.694 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 31.12.2013 r. **128.039 tys. zł.**

*Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:*

a) grunty	9.373 tys. zł.
b) budynki i budowle	67.961 tys. zł.
c) urządzenia techniczne i maszyny	42.262 tys. zł.
d) środki transportu	1.443 tys. zł.
e) inne środki trwałe	2.127 tys. zł.
f) środki trwałe w budowie	4.873 tys. zł.

Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2013 r. **128.039 tys. zł.**  
 Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 39,8 %

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

## **2. Aktywa niematerialne**

<b>1)</b> Wartość początkowa aktywów niematerialnych spółek objętych konsolidacją:	
– jednostki dominującej	4.202 tys. zł.
– jednostek zależnych	64.642 tys. zł.
Razem:	<u>68.844 tys. zł.</u>
<b>2)</b> Umorzenie aktywów niematerialnych jednostek objętych konsolidacją:	

– jednostki dominującej	2.294 tys. zł.
– jednostek zależnych	3.245 tys. zł.
Razem:	5.539 tys. zł.

3) Wartość netto wartości niematerialnych wykazana na dzień 31.12.2013 r. wynosi **63.305 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 19,7%

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	950 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	12.250 tys. zł.
Razem nakłady	13.200 tys. zł.
2) Źródła finansowania:	
- leasing finansowy	4.520 tys. zł.
- amortyzacja	7.547 tys. zł.
- część zysku netto	1.133 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)	1.440 tys. zł.
- nakłady na budowę i zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych (bez leasingu finansowego)	8.680 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie	10.120 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2013 r. (bez leasingu finansowego)	764 tys. zł.
- wartość nakładów własnych	259 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	9.097 tys. zł.

### 4. Należności długoterminowe **28 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,008%

Zagregowana wartość należności długoterminowych:

- w jednostce dominującej	0 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	28 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 31.12.2013 r.



## 5. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	5.118 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	385 tys. zł.
Wartość netto na 31.12.2013 r.	<u>4.733 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,5%

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

## 6. Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Zagregowana wartość wynosi	152.242 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-151.350 tys. zł.
Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie	<u>892 tys. zł.</u>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,3 %

*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>

Udziały i akcje spółek konsolidowanych metodą pełną zostały wyłączone ze sprawozdania skonsolidowanego. Prezentowana wartość dotyczy:

- tymczasowego ujęcia udziału w spółce Lubawa Armenia S.A.	891 tys. zł.
- nieobjętego udziału w spółce Effect-System S.A.	1 tys. zł.
	<u>892 tys. zł.</u>

Rejestracja spółki Lubawa Armenia S.A. została dokonana 9.04.2013 r. Do dnia 31.12.2013 r. nie nastąpiło księgowe rozliczenie połączenia przedsięwzięć. Lubawa Armenia S.A. nie została objęta pełną konsolidacją i zgodnie z § 45 MSSF 3, w skonsolidowanym sprawozdaniu zaprezentowana została tymczasowa wartość udziału, która zostanie retrospektywnie skorygowana w ciągu roku od dnia przejęcia.

Pozycja została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r.

## 7. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Zagregowana wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone spółek konsolidowanych	4.233 tys. zł.
---	----------------

*pomniejszona o:*

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny -3.323 tys. zł.  

---

910 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,3 %

W inwestycjach w jednostki stowarzyszone nie miały miejsca korekty konsolidacyjne.

Pozycja obejmuje inwestycje:

- 1) 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 w roku 2010 został utworzony odpis aktualizujący na pełną wartość inwestycji 0 tys. zł.
- 2) Spółka dominująca posiada 49% udziałów w spółce "Isabella PL" Sp. z o.o. Umowa sprzedaży zawarta została dnia 28.11.2013 r. Wartość inwestycji zaprezentowana została na poziomie ceny nabycia, która zgodnie z umową sprzedaży ustalona została na poziomie udziału w aktywach netto na 31.12.2013 r. 95 tys. zł.
- 3) Spółka zależna Litex Promo Sp. z o.o. posiada 24% udziałów w Eurobrands Sp. z o. o., które wycenia wg wartości godziwej. 815 tys. zł.  

---

910 tys. zł.

Pozycja została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 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 7.519 tys. zł.  
mniej:  
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 1.001 tys. zł.  

---

Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe netto 6.518 tys. zł.  
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 2,0 %

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 2013.

## II. AKTYWA OBROTOWE

### 1. Zapasy

Zagregowana wartość brutto wynosi	71.218 tys. zł.
- odpisy aktualizujące	-3.385 tys. zł.
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-423 tys. zł.
Zapasy wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu	<b>67.410 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	20,9 %
<u>z tego przypada na:</u>	
1) materiały	26.787 tys. zł.
- materiały brutto	28.141 tys. zł.
- odpis aktualizujący	-1.354 tys. zł.
2) półprodukty i produkty w toku	14.589 tys. zł.
- półprodukty brutto	15.331 tys. zł.
- odpis aktualizujący	-742 tys. zł.
3) produkty gotowe	25.392 tys. zł.
- produkty brutto	26.620 tys. zł.
- odpis aktualizujący	-1.228 tys. zł.
4) Towary	642 tys. zł.
- towary brutto	703 tys. zł.
- odpis aktualizujący	-61 tys. zł.
Razem:	<b>67.410 tys. zł.</b>

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	54.440 tys. zł.
<u>pomniejszona o:</u>	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-7.764 tys. zł.
- wyłączenia konsolidacyjne	-13.286 tys. zł.
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<b>33.390 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	10,4 %

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	32.461 tys. zł.
– przeterminowane	21.979 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
a) do 3 miesięcy	8.889 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	1.454 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	3.270 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	8.366 tys. zł.
Razem:	54.440 tys. zł.
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	-7.764 tys. zł.
– wyłączenia konsolidacyjne	-13.286 tys. zł.
Razem:	33.390 tys. zł.

**3. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego 495 tys. zł.**

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

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

**4. Aktywa finansowe z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych 540 tys. zł.**

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

W pozycji aktywów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne nie miały miejsca korekty konsolidacyjne. Pozycja stanowi zagregowaną wartość wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne i została prawidłowo ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**5. Pozostałe należności**

Zagregowana wartość pozostałych należności krótkoterminowych

brutto spółek konsolidowanych wynosi:	10.746 tys. zł.
– odpisy aktualizujące	-2.122 tys. zł.

– wyłączenia konsolidacyjne	-2.083 tys. zł.
Pozostałe należności wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r.	<b>6.541 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,0 %
w tym:	
- z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych	3.332 tys. zł.
- rozliczenia międzyokresowe czynne	1.004 tys. zł.
- pozostałe	2.205 tys. zł.

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.

## 6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe krótkoterminowe wystąpiły wyłącznie w Spółce dominującej:

- udziały w jednostkach niepowiązanych	3.252 tys. zł.
- pożyczka	0 tys. zł.
- kwota pożyczki	101 tys. zł.
- odpis aktualizujący	101 tys. zł.
Razem:	<b>3.252 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,0 %

Do krótkoterminowych aktywów finansowych Spółka dominująca zaliczyła te, które zamierza sprzedać w przeciągu roku 2014. Wyniki wyceny dokonanej na 31.12.2013 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 2013 rok.

## 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2013 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	1.209 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	4.564 tys. zł.
	<b>5.773 tys. zł.</b>

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,8 %

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 31.12.2013 r., stanowiącego kurs zamknięcia.

<b>III. <u>KAPITAŁ WŁASNY</u></b>	<b>205.271 tys. zł.</b>
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	63,8%
<i>składa się z:</i>	
1) Kapitału podstawowego	21.854 tys. zł.
2) Pozostałych skumulowanych całkowitych dochodach	-185 tys. zł.
3) Zysków zatrzymanych	183.602 tys. zł.
<b>1. <u>Kapitał podstawowy</u></b>	
Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31.12.2013 r. wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości	<b>21.854 tys. zł.</b>
jest prawidłowy i stanowi go kapitał jednostki dominującej.	
<b>2. <u>Inne skumulowane całkowite dochody</u></b>	
Zagregowana wartość wyniosła:	760 tys. zł.
- w spółce dominującej	351 tys. zł.
- w spółkach zależnych	409 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-945 tys. zł.
	<b>-185 tys. zł.</b>
<i>Wyłączenia i korekty konsolidacyjne obejmowały:</i>	
- 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.
<b>3. <u>Zyski zatrzymane</u></b>	
Zagregowana wartość wyniosła:	312.229 tys. zł.
- w spółce dominującej	129.235 tys. zł.
- w spółkach zależnych	182.994 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-128.627 tys. zł.
	<b>183.602 tys. zł.</b>
<i>Korekty i wyłączenia konsolidacyjne obejmowały:</i>	
- zysk powstały 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	-423 tys. zł
– wpływ korekty zysków zatrzymanych z tyt. sprzedaży w grupie na wartość odroczonego podatku dochodowego	+80 tys. zł
– korektę z tyt. sprzedaży w grupie środków trwałych	-105 tys. zł.
<b>Razem korekty konsolidacyjne</b>	<b>-128.627 tys. zł.</b>

**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 31.229 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 9,7 %

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok 2013 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	8.450 tys. zł.
- w jednostkach zależnych	22.779 tys. zł.

Pozycja dotyczy zobowiązań, których termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok począwszy od dnia 31.12.2013 r. Wycena kredytu i leasingu finansowego bazuje na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pozycja obejmuje:

- kredyty bankowe	23.400 tys. zł.
- pożyczki	4.175 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3.654 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 2013 r.

- 2. Pozostałe zobowiązania 3.071 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 33 tys. zł.
  - jednostkach zależnych 3.038 tys. zł.
- Pozycja dotyczy rozliczeń międzyokresowych przychodów, których termin rozliczenia przypada w okresie rozpoczynającym się po 1.01.2015 r. i w wartości sumarycznej została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.
- 3. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych 227 tys. zł.**  
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,07 %
- Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych długoterminowe obejmują kwotę przypadającą do zapłaty po dniu 31.12.2014 r. W pozycji tej nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:
- jednostce dominującej 70 tys. zł.
  - jednostkach zależnych 157 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                         | 9.524 tys. zł.        |
| Zagregowana wartość aktywów z tyt. podatku odroczonego                         | -3.285 tys. zł.       |
| Korekta konsolidacyjna   | 80 tys. zł.           |
| Rezerwa wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie | <b>6.319 tys. zł.</b> |
| Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej                   | 1,9 %                 |
- Korekta konsolidacyjna dotyczyła wpływu na podatek odroczony marż, które osiadły na zapasach, zrealizowanych przy sprzedaży pomiędzy Spółkami w Grupie.
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo ustalona i zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

## V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

### 1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego 37.417 tys. zł.

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

Pozycja obejmuje zobowiązania, których termin płatności przypada w okresie krótszym niż rok począwszy od dnia 31.12.2013 r. Pozycję stanowią wartości:

- w jednostce dominującej 6.000 tys. zł.
- w jednostkach zależnych 31.417 tys. zł.

Pozycja obejmuje:

- kredyty bankowe 35.248 tys. zł.
- pożyczki 129 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego 2.039 tys. zł.

W tej pozycji sprawozdawczej nie wystąpiły wyłączenia konsolidacyjne. Wartość została prawidłowo zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 r.

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

Zagregowana wartość zobowiązań z tyt. dostaw i usług spółek objętych konsolidacją wyniosła 42.132 tys. zł.

w tym:

- jednostki dominującej 4.184 tys. zł.
- jednostek zależnych 54.165 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne -13.245 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej **28.887 tys. zł.**

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

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

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

- a) nieprzeterminowane 31.149 tys. zł.
- b) przeterminowane 10.983 tys. zł.

w tym:

- do 3 miesięcy 7.137 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy 461 tys. zł.
- od 6 do 12 miesięcy 468 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy 2.917 tys. zł.

42.132 tys. zł.

- wyłączenia konsolidacyjne -13.245 tys. zł.

Razem: 28.887 tys. zł.

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

### 3. Zobowiązania finansowe z tyt. zabezpieczeń przepływów

pieniężnych 469 tys. zł.

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

W pozycji zobowiązań finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne nie miały miejsca korekty konsolidacyjne. Pozycja stanowi zagregowaną wartość wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne i została prawidłowo ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 4. Pozostałe zobowiązania

Zagregowana wartość Spółek objętych konsolidacją 10.846 tys. zł

w tym:

– jednostki dominującej 1.447 tys. zł.

– jednostek zależnych 9.399 tys. zł.

Wyłączenia konsolidacyjne -2.124 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania po dokonanych korektach **8.722 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 2,7 %

w tym:

- z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych 2.901 tys. zł.

- z tyt. wynagrodzeń 2.378 tys. zł.

- z tyt. rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych 764 tys. zł.

- z tyt. funduszy specjalnych 581 tys. zł.

- rozliczenia międzyokresowe przychodów 446 tys. zł.

- pozostałe 1.652 tys. zł.

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

### 5. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych 195 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,06 %

Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych obejmują kwotę przypadającą do zapłaty w przeciągu 1 roku od dnia 31.12.2013 r. W pozycji zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych nie wystąpiły korekty konsolidacyjne. Zagregowana wartość objęła rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych w:

- jednostce dominującej 80 tys. zł.

- jednostkach zależnych 115 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** **19 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,006 %

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 zysku lub straty i pozostałych 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 MSR 1, MSR 28, MSSF 3, MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
- **wyłączenie** ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej korekt konsolidacyjnych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z MSR 1, MSR 21, MSR 28, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 i MSSF 13.

**1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. są następujące:**

Treść	Przychody ze sprzedaży	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>	<b>210 801</b>	<b>170 411</b>	<b>40 390</b>
Produkty	180 462	143 231	37 231
Towary i materiały	30 339	27 180	3 159
<b>WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>40 390</b>
Koszty sprzedaży		9 881	-9 881
Koszty ogólnego zarządu		21 648	-21 648
<b>WYNIK NETTO ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>8 861</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 011	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	3 231	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	<b>-220</b>
<b>WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>8 641</b>
Przychody finansowe	928	x	x
Koszty finansowe	x	3 862	x

Wynik na działalności finansowej	x	x	-2 934
WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM	x	x	5 707
podatek dochodowy bieżący	x	x	2 434
odroczony podatek dochodowy	x	x	494
WYNIK NETTO	x	x	2 779
Inne całkowite dochody	x	x	3 571
odroczony podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów	x	x	679
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	x	x	5 671

1.1. Przychody operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów Spółek objętych konsolidacją	259.137 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne przychodów	-44.397 tys. zł.
<u>w tym z tytułu:</u>	
– przejęcia majątku ZPJ "Miranda" S.A. w likwidacji przez Miranda Sp. z o.o.	-83 tys. zł.
– sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie	-44.264 tys. zł.
– sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w Grupie	-53 tys. zł.
– ujęcia wyniku na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	53 tys. zł.
– ujęcia nadwyżki różnic kursowych w działalności finansowej	-50 tys. zł.
– przychody wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>214.740 tys. zł.</b>
1.2. Koszty operacyjne, pozostałe operacyjne i finansowe ujęte w sprawozdaniach z całkowitych dochodów Spółek objętych konsolidacją	253.726 tys. zł.
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne kosztów	-44.693 tys. zł.
<u>w tym z tytułu:</u>	
– sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie	-44.264 tys. zł.
– ujęcia wyników sprzedaży produktów, towarów i materiałów w Grupie (zysków zatrzymanych w zapasach)	-437 tys. zł.
– sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w Grupie	+5 tys. zł.
– ujęcia wyniku na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	+53 tys. zł.
– ujęcia nadwyżki różnic kursowych w działalności finansowej	-50 tys. zł.
– koszty wykazane prawidłowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>209.033 tys. zł.</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>5.707 tys. zł.</b>

## 2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	3.011 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	3.231 tys. zł.
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-220 tys. zł.

### Ważniejsze pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

#### Przychody

- rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywów niefinansowych	641 tys. zł.
- rozliczone dotacje	525 tys. zł.
- nadwyżki inwentaryzacyjne	604 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych działalności operacyjnej	439 tys. zł.

#### Koszty

- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	769 tys. zł.
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	634 tys. zł.
- koszty utylizacji i złomowania aktywów niefinansowych	506 tys. zł.
- niedobory inwentaryzacyjne	372 tys. zł.

## 3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	928 tys. zł.
Koszty finansowe	3.862 tys. zł.
Wynik na działalności finansowej	-2.934 tys. zł.

### Ważniejsze pozycje przychodów i kosztów finansowych.

#### Przychody finansowe

- aktualizacja wartości aktywów finansowych	332 tys. zł.
- otrzymane dywidendy	234 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych z działalności finansowej	176 tys. zł.

#### Koszty finansowe:

- odsetki od kredytów	2.567 tys. zł.
- odsetki pozostałe	470 tys. zł.
- koszty akredytyw, prowizje i opłaty	592 tys. zł.
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	213 tys. zł.

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

## 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.



Za rok 2013 wartość ta wyniosła:	<b>2.434 tys. zł.</b>
Zagregowana wartość odroczonego podatku dochodowego odnoszonego na wynik przed korektami	411 tys. zł.
- korekta konsolidacyjna dot. odroczonego podatku	83 tys. zł.
- odroczonego podatku dochodowego w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>494 tys. zł.</b>

Korekta konsolidacyjna dotyczyła wpływu na wartość odroczonego podatku dochodowego zmniejszenia 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** **2.779 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	-89 tys. zł.
- inwestycji w instrumenty kapitałowe	3.660 tys. zł.
- podatku odroczonego dot. pozostałych całkowitych dochodów	-679 tys. zł.
Inne całkowite dochody za 2013 r.	<b>2.892 tys. zł.</b>
Łączne całkowite dochody	<b>5.671 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 poręczeń podmiotom powiązanym. Poręczeniami udzielanymi jednostkom niepowiązanym były wyłącznie weksle in blanco pod umowy leasingowe.

**2. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2013 roku			Stan na 31.12.2012 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		117.050	36,37 %		110.550	36,06 %

Zastaw rejestrowy na majątku trwałym i obrotowym	62.952	80.094	24,89 %	59.546	82.616	26,95 %
Zastaw rejestrowy na udziałach		15.000	4,66%		15.000	4,89%
<b>Razem</b>		<b>212.144</b>	<b>65,92</b>		<b>208.166</b>	<b>67,90</b>

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

Dnia 21.02.2014 r. "LUBAWA" S.A. objęła 52% udziałów w nowopowstałej spółce akcyjnej pod nazwą Lubawa USA z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

## F. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW 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 MSSF 10, MSR nr 1 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

### 2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepłyów pieniężnych

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało sporządzone metodą pośrednią.

Przepływy pieniężne z poszczególnych rodzajów działalności wykazują następujące wielkości:

- działalność operacyjna	+9.151 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	+118 tys. zł.
- działalność finansowa	-6.261 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	+3.008 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-43 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	+2.965 tys. zł.

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych sporządzono zgodnie z MSSF 10, MSR nr 1, MSR 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych są zgodne z pozostałymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i dokumentacji konsolidacyjnej.

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

Informacje objaśniające wraz z zasadami (polityką) rachunkowości sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF 10, MSR 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Biegli rewidenci, badający jednostkowe sprawozdania finansowe za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., nie stwierdzili naruszenia prawa.

### **H. OCENA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.01.2013 R. DO 31.12.2013 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 ze sprawozdania z 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 

**PREZES**  
**Biegły Rewident**

  
**Marjan Wcisło**  
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 25 kwietnia 2014 roku.

## Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie				Wskaźnik procentowy			
		2013		2012		2011		3:4	3:5
		3	3	3	3	4	6	7	
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	214 740	196 644	208 416	103,03%				
	- sprzedaży produktów	180 462	168 696	146 338	106,97%			123,32%	
	- sprzedaży towarów i materiałów	30 339	21 392	17 667	141,82%			171,73%	
	- pozostałych przychodów operacyjnych	3 011	6 144	4 531	49,01%			66,45%	
	- przychodów finansowych	928	412	39 880	225,24%			2,33%	
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	209 033	190 588	166 553	109,68%			125,51%	
	- kosztów sprzedanych produktów	143 231	132 664	108 635	107,97%			131,85%	
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	27 180	17 889	15 230	151,94%			178,46%	
	- kosztów sprzedaży	9 881	8 599	6 214	114,91%			159,01%	
	- kosztów ogólnego zarządu	21 648	23 108	23 247	93,68%			93,12%	
	- pozostałych kosztów operacyjnych	3 231	3 201	5 613	100,94%			57,56%	
	- kosztów finansowych	3 862	5 127	7 614	75,33%			50,72%	
3.	Wynik finansowy brutto	5 707	6 056	41 863	94,24%			13,63%	
4.	Podatek dochodowy	2 928	397	2 137	x			x	
5.	Wynik finansowy netto	2 779	5 659	39 726	49,11%			7,00%	
5.	Inne całkowite dochody netto	2 892	2 238	-2 678	129,22%			-107,99%	
6.	Całkowite dochody ogółem	5 671	7 897	37 048	71,81%			15,31%	

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia  
za rok 2013**

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. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 779 ----- 210 801	5 659 ----- 190 088	1,32	2,98	-1,66
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 390 ----- 210 801	39 535 ----- 190 088	19,16	20,80	-1,64
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	2 779 ----- 314 190	5 659 ----- 304 402	0,88	1,86	-0,98
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA i) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	5 555 ----- 314 190	9 280 ----- 304 402	1,77	3,05	-1,28
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	210 801 ----- 191 112	190 088 ----- 191 791	1,10	0,99	0,11
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego	2 779 ----- 202 364	5 659 ----- 195 498	1,37	2,89	-1,52
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)	1,37-1,77	2,89-3,05	-0,40	-0,16	-0,24
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ</b>					
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	117 401 ----- 75 709	101 923 ----- 82 215	1,55	1,24	0,31
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	48 987 ----- 75 709	44 311 ----- 82 215	0,65	0,54	0,11
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	5 773 ----- 75 709	2 808 ----- 82 215	0,08	0,03	0,05
11. Wskaźnik obrotu należności w ramach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	210 801 ----- 29 101	190 088 ----- 26 957	7,24	7,05	

12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie	365	365	50	52	2
=	----- Wskaźnik obrotu należności w razach	7,24	7,05			
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	201 940	182 260	8,79	8,51	
=	----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	22 961	21 405			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365	42	43	1
=	----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	8,79	8,51			
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów	112 931	106 491	4,43	4,45	
=	----- Przeciętny stan zapasów materiałów	25 468	23 944			
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365	82	82	0
=	----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	4,43	4,45			
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów	180 462	168 696	8,10	9,13	
=	----- Przeciętny stan zapasów produktów	22 272	18 472			
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365	45	40	-5
=	----- Wskaźnik obrotu w razach	8,10	9,13			
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)</b>						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem	116 555	107 098	0,36	0,35	-0,01
=	----- Aktywa ogółem	321 826	306 554			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny	205 271	199 456	0,64	0,65	-0,01
=	----- Aktywa ogółem	321 826	306 554			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	211 817	204 942	1,04	1,00	0,04
=	----- Aktywa trwałe	204 425	204 631			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	246 117	224 339	0,76	0,73	0,03
=	----- Aktywa ogółem	321 826	306 554			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja	10 335	13 015	0,09	0,12	-0,03
=	----- Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	111 827	108 904			

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT, która  
- w roku 2012 wyniosła 120,26%  
- w roku 2013 wyniosła 118,41%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT, która:  
- w roku 2012 wyniosła 121,23%  
- w roku 2013 wyniosła 118,40%



## WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6-7)
			rok 2013	rok 2012	rok 2013	rok 2012	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WSKAŹNIK udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	zysk netto	2 779	5 659	0,30	1,78	-1,48
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	9 151	3 179			
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja	7 556	7 356	0,83	2,31	-1,48
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	9 151	3 179			
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 151	3 179	0,64	0,42	0,22
		środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	14 287	7 570			
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	8 680	7 043	0,95	2,22	-1,27
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	9 151	3 179			
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	9 151	3 179	0,42	0,22	0,20
		wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	21 634	14 371			
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej	2 776	3 621	0,30	1,14	-0,84
		środki pieniężne z działalności operacyjnej	9 151	3 179			
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	9 151	3 179	0,03	0,01	0,02
		kapitał inwestowany	305 521	292 465			
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	9 151	3 179	0,03	0,01	0,02
		aktywa ogółem	321 826	306 567			
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej	9 151	3 179	0,04	0,02	0,02
		przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	210 801	190 088			

## 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. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	210 800 526,28 ----- 109 270 000	190 088 429,10 ----- 109 270 000	1,93	1,74	0,19
2. Wskaźnik zyskowości jednej akcji (EPS) Zysk/strata netto = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	2 779 380,00 ----- 109 270 000	5 659 357,75 ----- 109 270 000	0,03	0,05	-0,02
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	0,00 ----- 109 270 000	0,00 ----- 109 270 000	0,00	0,00	0,00
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	10 325 977,31 ----- 109 270 000	12 991 400,76 ----- 109 270 000	0,09	0,12	-0,03
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	205 271 199,54 ----- 109 270 000	199 455 839,31 ----- 109 270 000	1,88	1,83	0,05
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = ----- Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	0,03 ----- 0,00	0,05 ----- 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = ----- Zysk netto na jedną akcję	0,00 ----- 0,03	0,00 ----- 0,05	0,00	0,00	0,00
<b>Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji</b>					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik zyskowości cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,03 ----- 1,70	0,05 ----- 0,70	1,50	7,40	-5,90
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	0,00 ----- 1,70	0,00 ----- 0,70	0,00	0,00	0,00
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = ----- Dywidenda na jedną akcję	1,70 ----- 0,00	0,70 ----- 0,00			

11.	<b>Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)</b>					
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
	= -----			66,83	13,52	53,31
	Zysk netto na jedną akcję	0,03	0,05			
12.	<b>Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)</b>					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	0,09	0,12			
	= -----			5,56	16,98	-11,42
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
13.	<b>Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)</b>					
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
	= -----			17,99	5,89	12,10
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	0,09	0,12			
14.	<b>Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)</b>					
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
	= -----			8,50	3,50	5,00
	Wartość nominalna jednej akcji	0,20	0,20			
15.	<b>Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)</b>					
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
	= -----			0,90	0,38	0,52
	Wartość księgowa jednej akcji	1,88	1,83			

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania  
według stanu na dzień 31.12.2013 r.**

Lp.	Treść	Rzeczowe aktywa trwale	Inwestycje w jednostki stowarzysz.	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nieruchomość inwestycyjna	Pożyczka	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez rezerwy na podatek odroczoney)	Razem
								główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
<b>1.</b>	<b>Stan na początek okresu</b>	1 027	3 323	1 001	172	101	3 401	9 982	151	532	563	20 253
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	667	0	0	213	0	349	287	0	x	x	1 516
3.	Utworzenie rezerwy	x	x	x	x	x	x	x	x	92	20	112
	<b>Razem ( 2 + 3 + 4)</b>	667	0	0	213	0	349	287	0	92	20	1 628
4.	Wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	78	151	50	524	803
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	0	0	0	355	0	0	146	40	541
	a) odpisów	0	0	0	0	0	355	0	0	0	0	355
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	146	40	186
6.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	0	0	0	196	0	0	0	196
7.	Inne	0	0	0	0	0	10	109	0	6	0	125
	<b>Razem ( 4 + 5 + 6 + 7)</b>	0	0	0	0	0	365	383	151	202	564	1 665
<b>8.</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>	1 694	3 323	1 001	385	101	3 385	9 886	0	422	19	20 216
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	1 694	3 323	1 001	385	x	x	x	x	x	x	6 403
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	x	x	x	x	101	3 385	9 886	0	x	x	13 372
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	x	x	x	x	x	x	x	x	422	19	441