

OPINIA I RAPORT

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

”LUBAWA” S.A.

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej "LUBAWA" Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. "LUBAWA" S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **171.929 tys. zł.,**
- 2) sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące łączne całkowite dochody w kwocie **-766 tys. zł.,**
w tym:
 - **stratę netto** w wysokości **3.792 tys. zł.,**
 - **inne całkowite dochody** w wysokości **3.026 tys. zł.,**
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **766 tys. zł.,**
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.301 tys. zł.,**
- 5) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd "LUBAWA" S.A.

Zarząd "LUBAWA" S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz w związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – odpowiadały przepisom ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisom wykonawczym.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego jednostkowego 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 "LUBAWA" S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie jednostkowego 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. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., jak i całościową ocenę tego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane jednostkowe 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 "LUBAWA" S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,

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

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Anna Jeziorska-Hesse

nr ewid. 9455


Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa nr ewid. 3076



Podmiot uprawniony

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

PREZES
Biegły Rewident


Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 25 kwietnia 2014 r.

Sosnowiec, dnia 25 kwietnia 2014 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., na dzień 31 grudnia 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 **171.929 tys. zł.,**

a sprawozdanie z zysku lub straty i pozostałych całkowitych

dochodów kwotę **-766 tys. zł.,**

w tym:

– **stratę netto** w wysokości **3.792 tys. zł.,**

– **inne całkowite dochody** w wysokości **3.026 tys. zł.**



PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
Marian Wcisło
nr ewid. 5424

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres
od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. uzupełniający opinię dotyczącą
"LUBAWA" S.A.

w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117

WPROWADZENIE DO RAPORTU

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
Badanie przeprowadzono w siedzibie "LUBAWA" S.A. w okresie: od 24.10.2013 r. do 25.04.2014 r.
2. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident
Anna Jeziorska-Hesse nr ewid. 9455
3. Skład Rady Nadzorczej na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu
z badania (25 kwietnia 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. Zarząd "LUBAWA" S.A. na dzień zakończenia badania, tj. na datę wydania opinii i raportu
z badania (25 kwietnia 2014 r.) był jednoosobowy.
Prezesem Zarządu był Pan Marcin Kubica.
5. Na dzień raportowania sprawozdania finansowego obowiązki Głównego Księgowego pełnił
Pan Bartłomiej Kosior, zastępcą Głównego Księgowego była Pani Anna Kasperek.
Sprawozdanie finansowe za rok 2013 sporządzone zostało przez Pana Jarosława Kózka.
Za prezentację informacji w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 odpowiedzialność
ponosi Zarząd Spółki.



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki

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

II. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności zgodny jest z numerem REGON oraz Statutem Spółki.

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

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

III. Podstawa prawna działalności

1. Akt notarialny z dnia 23.11.1995 r., repertorium A nr 5014/1995 – akt przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, sporządzony przed notariuszem Katarzyną Skrzeczkowską z Kancelarii Notarialnej w Iławie,
2. Akty notarialne zmieniające treść statutu Spółki .
Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 18.09.2012 r. – akt notarialny repertorium A nr 6114/2012, sporządzony przez notariusza Violetę Ziólkowską z Kancelarii Notarialnej w Ostrowie Wielkopolskim;
3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030).

Spółka powołana została na czas nieoznaczony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

"LUBAWA" Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia Zakładów Konfekcji Technicznej "LUBAWA" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Katarzynę Skrzeczkowską z Kancelarii Notarialnej w Iławie w dniu 23.11.1995 – repertorium A 5014/1995 r.

Wpis do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonany został dnia 5.12.2001 r. pod numerem KRS 0000065741.

Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 2.04.2014 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 1.10.2013 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 7440004276 - wg zaświadczenia z dnia 3.02.2012 r.,

REGON 510349127 - wg zaświadczenia z dnia 24.01.2012 r.

V. Wysokość kapitału własnego 151.440 tys. zł.

w tym:

- kapitał podstawowy 21.854 tys. zł.

- pozostałe skumulowane całkowite dochody 351 tys. zł.

- zyski zatrzymane 129.235 tys. zł.

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2013 r. wynosił 21.854.000,00 zł. i dzielił się na 109.270.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł. każda.

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

VI. Ogólna charakterystyka struktury właścicielskiej

Na dzień 31.12.2013 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się j.n.:

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

VII. Przeształcenia kapitałowe i organizacyjne

W roku 2013 oraz do zakończenia badania nie miały miejsca przeształcenia kapitałowe. "LUBAWA" S.A.

VIII. Wielkość średniorocznego zatrudnienia – 271 osób

IX. Informacje dotyczące Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej "LUBAWA" S.A. w roku 2013 oraz do zakończenia badania nie ulegał zmianie.

X. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień

31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę	171.929 tys. zł.,
- sprawozdania z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego łączne całkowite dochody w kwocie w tym:	-766 tys. zł.,
➤ stratę netto w wysokości	3.792 tys. zł.
➤ dodatnich innych całkowitych dochodów w wysokości	3.026 tys. zł.
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę	766 tys. zł.,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych., wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. na sumę	1.301 tys. zł.,
- polityki rachunkowości i innych informacji objaśniających.	

XI. Podstawa badania sprawozdania finansowego

jest umowa Nr 46/13/14 z dnia 12.06.2013 r. pomiędzy "LUBAWA" S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, a MW RAFIN Sp. z o.o. Sp. komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, ul. Kilińskiego 54/III/3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 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 Sp. z o.o. Sp. komandytowa w Sosnowcu oraz biegły rewident przeprowadzający badanie wraz z osobami współpracującymi oświadczają, że są w pełni niezależni w stosunku do "LUBAWA" S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, zgodnie z art. 56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649).

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

W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XIII. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy

1. Było badane przez RAFIN Sp. z o.o. Sp. komandytowa z siedzibą w Sosnowcu

i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie "LUBAWA" S.A. Uchwałą nr 6/2013 w dniu 1.07.2013 r. – akt notarialny - repertorium A 4114/2013.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwałą nr 12/2013 z dnia 1.07.2013 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie "LUBAWA" S.A. postanowiło w całości zysk netto za rok 2012 w wysokości 888.029,09 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.
5. Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało złożone do KRS dnia 5.07.2013 r.
6. Dnia 11 lipca 2013 r. sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało przekazane do Drugiego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Kaliszu.

XIV. Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za poprzedni okres obrotowy – nie wystąpiły.

XV. Kontrole zewnętrzne

W roku 2013 miała miejsce kontrola podatkowa j.n.

Organ kontrolujący i czas kontroli	Przedmiot kontroli	Ustalenia
Drugi Wielkopolski Urząd Skarbowy w Kaliszu, w okresie od 26.09.2013r. do 29.10.2013 r.	Rozliczenia z budżetem w zakresie CIT, PIT i VAT za okres od 01.12.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz danych rejestracyjnych	Protokół kontroli podatkowej z dnia 29.10.2013 r.

W wyniku przeprowadzonej kontroli Spółka dokonała zaleconych korekt deklaracji podatkowej, które nie miały wpływu na dane rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

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

XVII. Wykaz jednostek powiązanych

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

Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. jednostkami zależnymi od "LUBAWA" S.A. były:

	zależność	% udziałów
Litex Promo Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim	bezpośrednia	100,00
Effect-System S.A. w Kamiennej Górze	bezpośrednia	100,00

Lubawa Armenia S.A. w Czarencawan, Armenia	bezpośrednia	51,00
Miranda Sp. z o.o. w Turku	pośrednia	100,00
Miranda S.A. w likwidacji w Turku	pośrednia	100,00
Miranda Serwis Sp. z o.o. w Turku	pośrednia	100,00
Litex Eco Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim	pośrednia	100,00
Litex Service Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim	pośrednia	97,00
Len S.A. w likwidacji w Kamiennej Górze	pośrednia	82,10

Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. jednostkami stowarzyszonymi od "LUBAWA" S.A. były:

	stowarzyszenie	% udziałów
"Isabella PL" Sp. z o.o. w Lubawie	bezpośrednie	49,00
Eurobrands Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim	pośrednie	24,00
Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. Chiny	bezpośrednie	49,00

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

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

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

W zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez MSSF, polityka rachunkowości dostosowana została do profilu i specyfiki działalności Spółki.

2. Zagadnienia, które nie znalazły uregulowań w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej, w tym w szczególności:
 - sposób przeprowadzenia inwentaryzacji,
 - sposób sporządzania dowodów księgowych i prowadzenia ksiąg rachunkowych,
 - archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości,
 - zatwierdzanie, udostępnianie i ogłaszanie sprawozdań finansowych
są w Spółce prowadzone zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości, kodeksem spółek handlowych i obowiązującymi uregulowaniami polskiego prawa gospodarczego.
3. Zapisy w księgach rachunkowych wynikają z zadekretowanych i zaakceptowanych dokumentów księgowych. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

4. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, bazującą na programach zintegrowanego systemu 'Impuls BPSC' autorstwa Biura Projektowania Systemów Cyfrowych S.A z Chorzowa. Obsługą systemu zajmują się pracownicy Spółki Litex Service Sp. z o.o. "LUBAWA" S.A. korzysta z oprogramowania aplikacyjnego Impuls BSCP na podstawie sublicencji na współużytkowanie zgodnie z umową z Litex Service Sp. z o.o. z dnia 1.04.2011 r.

Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez Spółkę systemach jest bezpieczne.

5. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez Spółkę programach informatycznych jest bezpieczne.
6. Badanie wykazało sprawdzalność w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
- funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
 - zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
 - systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Inwentaryzacja

Na podstawie zarządzeń wewnętrznych, w Spółce w roku 2013 przeprowadzane były doraźne inwentaryzacje zapasów magazynowych oraz dokonana została roczna inwentaryzacja składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia. Inwentaryzacje przeprowadzane były z zastosowaniem wymagań określonych w wewnętrznej instrukcji inwentaryzacyjnej.

Rocznym spisem z natury objęte zostały:

- | | |
|-------------------------------|------------------------|
| - wyroby gotowe i półprodukty | na dzień 30.11.2013 r. |
| - materiały i towary | na dzień 30.11.2013 r. |
| - produkcja w toku | na dzień 31.12.2013 r. |
| - środki pieniężne w kasie | na dzień 31.12.2013 r. |

Biegły rewident dnia 25.11.2013 r. uczestniczył w spisie z natury materiałów i wyrobów gotowych w magazynie w Lubawie.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | na dzień 31.12.2013 r. |
| - należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | na dzień 30.11.2013 r. |
| - środki pieniężne na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2013 r. |

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- | | |
|---|------------------------|
| - rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne | na dzień 31.12.2013 r. |
| - akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | na dzień 31.12.2013 r. |
| - pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe | na dzień 31.12.2013 r. |
| - rezerwy i rozliczenia międzyokresowe | na dzień 31.12.2013 r. |
| - rozrachunki publiczno-prawne i pozostałe rozrachunki | na dzień 31.12.2013 r. |

Zakładowa Komisja Inwentaryzacyjna, na podstawie wyników spisów z natury, dokonała analizy różnic inwentaryzacyjnych i sporządziła protokoły różnic inwentaryzacyjnych wraz z propozycją sposobu ich rozliczenia. Protokoły zostały zatwierdzone przez Zarząd Spółki. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w roku 2013.

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

Grupa Kapitałowa "LUBAWA" S.A. na bieżąco aktualizuje i opracowuje dokumentację podatkową dotyczącą umów z jednostkami powiązanymi zgodnie z art. 9a Ustawy z dnia 15.02.1992 r. (jednolity tekst Dz. U. z 2011 r. nr 74, poz. 397 z późn. zmianami).

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

V. Klauzula podatkowa

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

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

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemie informatycznym, obsługującym księgi rachunkowe dokonywana jest codziennie na dyskach serwera plików pracujących w trybie RAID6. Dodatkowo, zawartość serwera plików (w tym kopia bazy danych systemu rachunkowego) jest kopiowana na zewnętrzne dyski twarde zarządzane programem Amanda Backup, który umożliwia przywrócenie stanu serwerów do 7 dni wstecz. Zewnętrzne dyski twarde są trzymane w innym pomieszczeniu niż serwery, w ogniotrwałym sejfie.

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

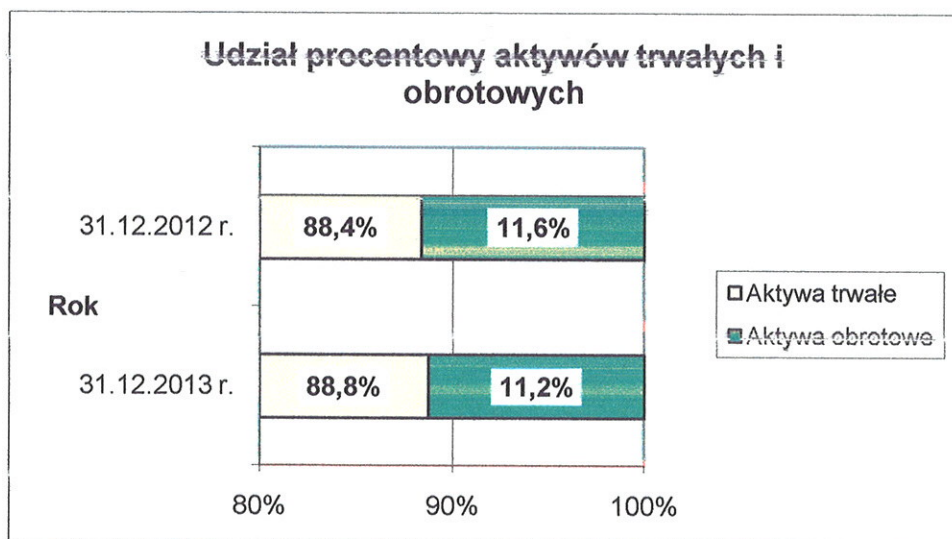
Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe w formie elektronicznej oraz papierowej przechowywane są w sposób właściwy w siedzibie "LUBAWA" S.A.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu 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
Aktywa trwałe	152 591	88,8%	154 272	88,4%	98,9%
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12 398	7,2%	12 856	7,4%	96,4%
2. Aktywa niematerialne	1 908	1,1%	1 827	1,0%	104,4%
3. Nieruchomości inwestycyjne	4 733	2,8%	4 946	2,8%	95,7%
4. Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	127 034	73,9%	126 045	72,2%	100,8%
5. Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	6 518	3,8%	7 876	4,5%	82,8%
6. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	722	0,4%	0,0%
Aktywa obrotowe	19 338	11,2%	20 247	11,6%	95,5%
1. Zapasy	9 505	5,5%	10 537	6,0%	90,2%
2. Należności z tyt. dostaw i usług	1 492	0,9%	5 475	3,1%	27,3%
3. Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	671	0,4%	671	0,4%	100,0%
4. Pozostałe należności	3 209	1,9%	664	0,4%	483,3%
5. Aktywa finansowe	3 252	1,9%	388	0,2%	838,1%
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 209	0,7%	2 512	1,4%	48,1%
AKTYWA RAZEM	171 929	100,0%	174 519	100,0%	98,5%



Aktywa Spółki wg stanu na koniec roku 2013, w porównaniu do stanu na 31.12.2012 r. zmniejszyły się o 1,5%, wartościowo o kwotę 2.590 tys. zł., w tym:

- aktywa trwale zmniejszyły się o 1.681 tys. zł.
- aktywa obrotowe zmniejszyły się o 909 tys. zł.

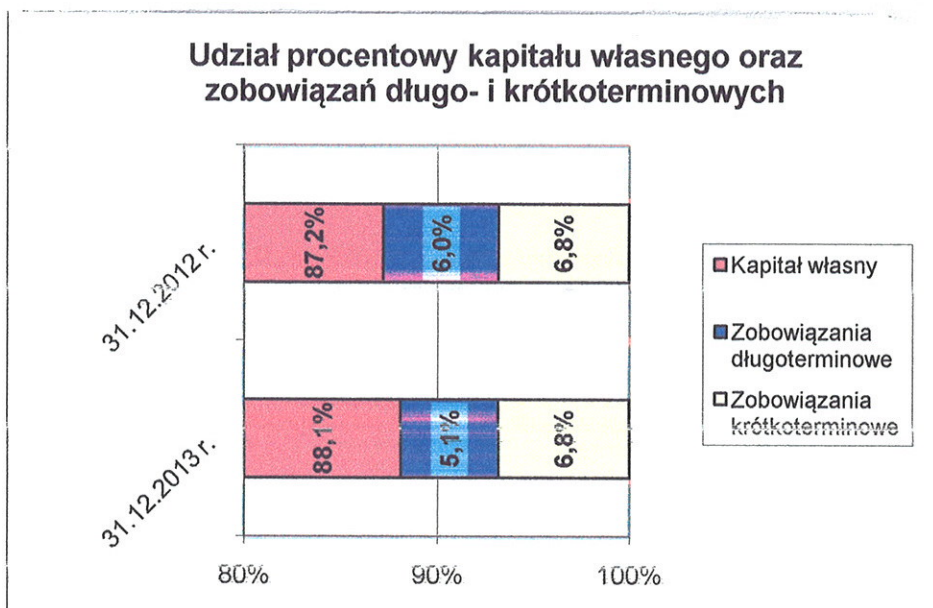
Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem, w porównaniu do roku poprzedniego, pozostał na porównywalnym poziomie i wynosi 88,8% aktywów ogółem.

Każda złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym w roku 2013 przynosiła 2,15 zł. wartości sprzedaży. W roku 2012 relacja ta wynosiła 2,08 zł.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu 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
Kapitał własny	151 440	88,1%	152 206	87,2%	99,5%
1. Kapitał podstawowy	21 854	12,7%	21 854	12,5%	100,0%
2. Pozostałe skumulowane całkowite dochody	351	0,2%	-2 675	-1,5%	13,1%
3. Zyski zatrzymane	129 235	75,2%	133 027	76,2%	97,1%
Zobowiązania długoterminowe	8 759	5,1%	10 472	6,0%	83,6%
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	8 450	4,9%	10 279	5,9%	82,2%
2. Pozostałe zobowiązania	33	0,0%	75	0,0%	44,0%
3. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	70	0,0%	118	0,1%	59,3%
4. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	206	0,1%	0	0,0%	
Zobowiązania krótkoterminowe	11 730	6,8%	11 841	6,8%	99,1%
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	6 000	1,8%	5 336	3,1%	112,4%
2. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	4 184	2,4%	4 663	2,7%	89,7%
3. Pozostałe zobowiązania	1 447	0,8%	1 194	0,7%	121,2%
4. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	80	0,0%	173	0,1%	46,2%
5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	19	0,0%	475	0,3%	4,0%
PASYWA RAZEM	171 929	100,0%	174 519	100,0%	98,5%



W porównaniu do roku poprzedniego, kapitał własny uległ obniżeniu o 0,5 %, wartościowo o 766 tys. zł. Obniżenie to spowodowane zostało ujemnymi całkowitymi dochodami wygenerowanymi w roku 2013.

W porównaniu do stanu kończącego rok 2012, procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zwiększył się o 0,9 punktu procentowego i o tyle zmniejszył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi – z 12,8 % do 11,9%.

Udział zobowiązań długoterminowych w roku 2013, w porównaniu do roku poprzedniego, zmniejszył się o 0,9 punktu procentowego, natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych pozostał na tym samym poziomie i wynosi 6,8% ogółu pasywów.

Pokrycie kapitałem własnym wynosiło:

	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
- aktywów trwałych	99,2%	98,7%
- aktywów ogółem	88,1%	87,2%

Według stanu na 31.12.2013 r. występuje dodatni kapitał obrotowy. W porównaniu do roku 2012, kapitał pracujący zmniejszył się o 798 tys. zł. 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	151.440 tys. zł.	152.206 tys. zł.	149.526 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	8.759 tys. zł.	10.472 tys. zł.	12.468 tys. zł.
- kapitał stały	160.199 tys. zł.	162.678 tys. zł.	161.996 tys. zł.
- aktywa trwałe	152.591 tys. zł.	154.272 tys. zł.	151.172 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	7.608 tys. zł.	8.406 tys. zł.	10.825 tys. zł.

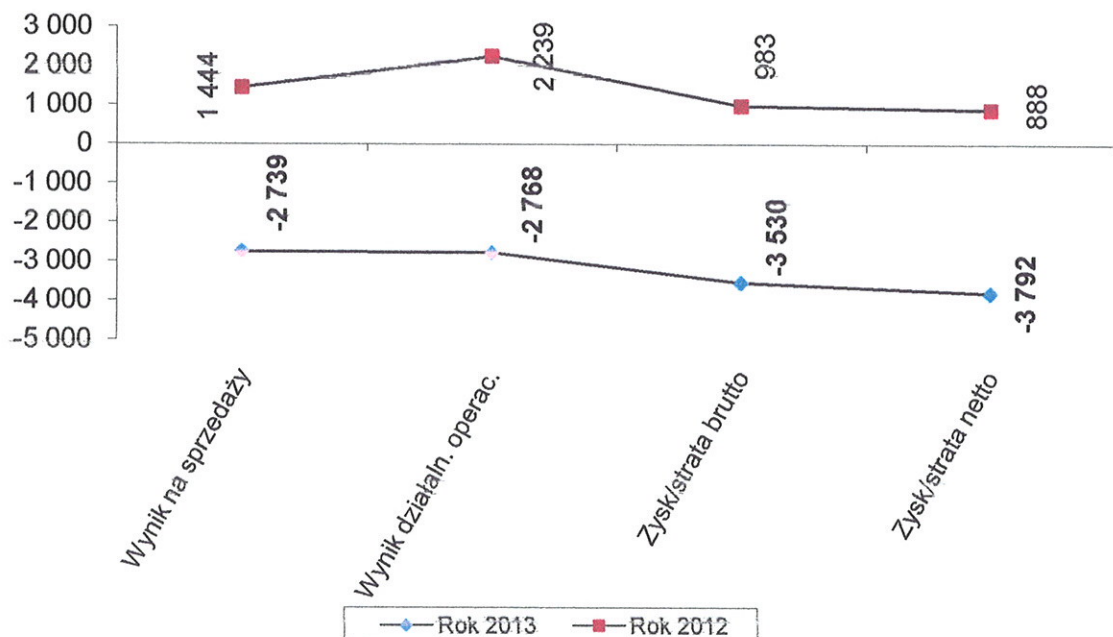
Kapitał pracujący stanowi element bezpieczeństwa ułatwiający zachowania płynności finansowej.

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

w tys. zł.

L.p.	Treść	Rok 2013	Rok 2012	Zmiana stanu	Wskaźnik zmiany stanu
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	3	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	-2 739	1 444	-4 183	-289,7%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-29	795	-824	-103,6%
	Wynik działalności operacyjnej	-2 768	2 239	-5 007	-223,6%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	-762	-1 256	494	39,3%
4.	Zysk/strata brutto	-3 530	983	-4 513	-459,1%
	Podatek dochodowy bieżący	44	1	x	x
	Podatek dochodowy odroczony	218	94	x	x
5.	Zysk/strata netto	-3 792	888	-4 680	-527,0%

struktura wyników



W roku 2013 Spółka poniosła stratę netto ze sprzedaży w wysokości 2.739 tys. zł.

Ujemny wynik pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 29 tys. zł. oraz ujemny wynik z działalności finansowej w kwocie 762 tys. zł. wpłynęły na ukształtowanie się straty brutto w wysokości 3.530 tys. zł. Po uwzględnienie bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, wynik netto stanowi stratę w wysokości 3.792 tys. zł.

Pozostałe całkowite dochody wygenerowały dodatni wynik w kwocie 3.026 tys. zł.

Łączne całkowite dochody wykazały ujemny wynik w wysokości – 766 tys. zł.

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Okres poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,65	1,71	-0,06
2.	Płynności – szybki	0,79	0,81	-0,02
3.	Płynności – bardzo szybki	0,10	0,21	-0,11
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	34 dni	49 dni	+15 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	40 dni	46 dni	+6 dni
6.	Obrotu zapasami materiałów	217 dni	166 dni	-51 dni
7.	Obrotu zapasami produktów	66 dni	37 dni	-29 dni
8.	Zadłużenia ogólnego	0,12	0,13	+0,01
9.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,88	0,87	+0,01
10.	Trwałości struktury finansowania	0,93	0,93	0,00

W roku 2013, w porównaniu do roku poprzedniego, nieznacznemu obniżeniu uległy wskaźniki płynności finansowej, w tym wskaźnik bieżący zmniejszył się 6 punktów procentowych, wskaźnik szybki o 2 punkty procentowe, natomiast gotówkowy o 11 punktów procentowych.

Wskaźniki obrotu należnościami z odbiorcami produktów oraz zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług, w porównaniu do roku 2012, uległy poprawie odpowiednio o 15 i 6 dni. Obrotowość należności z tyt. dostaw i usług, która wynosi 34 dni, jest krótsza o 6 dni krótsza od obrotowości zobowiązań.

Wydłużeniu uległa obrotowość materiałów i produktów gotowych odpowiednio o 51 i 29 dni.

W roku 2013 wskaźniki zadłużenia uległy nieznaczącej poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik zadłużenia ogólnego oraz wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym wrosły o 1 punkt procentowy, natomiast wskaźnik trwałości struktury finansowania pozostał na tym samym poziomie jaki wykazywał w roku poprzednim.

Wszystkie wskaźniki struktury finansowania majątku prezentują stan poprawny.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, zarówno w roku 2013, jak i w roku 2012 uniemożliwiły przeprowadzenie analizy przepływów środków pieniężnych.

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

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

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

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

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	24.686 tys. zł.
Odpis aktualizujący	-1.027 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-11.261 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	<u>12.398 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	7,2 %
Kwota amortyzacji w roku 2013	876 tys. zł.

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

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

Ostatni spis z natury rzeczowych aktywów trwałych miał miejsce wg stanu na dzień 31.12.2011 r. Przeprowadzona na dzień 31.12.2013 r. analiza przesłanek dot. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych nie potwierdziła konieczności dokonania w roku 2013 dodatkowych odpisów aktualizujących.

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

W ciągu roku 2013 zwiększono wartość rzeczowych aktywów trwałych

- z tytułu zakupów i nakładów na budowę	437 tys. zł.
oraz zmniejszono	
- z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	32 tys. zł.
- mniej umorzenie sprzedanych środków trwałych	13 tys. zł.
- wartość netto	<u>19 tys. zł.</u>

2. Aktywa niematerialne:

Aktywa niematerialne – wartość początkowa	4.202 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	-2.294 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	<u>1.908 tys. zł.</u>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,1 %
Kwota amortyzacji w roku 2013	430 tys. zł.

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2013 r.	3.708 tys. zł.	1.881 tys. zł.	1.827 tys. zł.
- zwiększenie	513 tys. zł.		
- zmniejszenie – likwidacja	-19 tys. zł.	-16 tys. zł.	
- bieżące umorzenie		430 tys. zł.	
- stan na 31.12.2013 r.	4.202 tys. zł.	2.294 tys. zł.	1.908 tys. zł.

Aktywa niematerialne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych	1.373 tys. zł.
- koszty realizowanych prac rozwojowych	300 tys. zł.
- pozostałe aktywa niematerialne	235 tys. zł.

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

3. W 2013 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz aktywów niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy	
a) rzeczowych aktywów trwałych	437 tys. zł.
b) aktywów niematerialnych	513 tys. zł.
Razem nakłady	<u>950 tys. zł.</u>
w tym:	
- zakupy	691 tys. zł.

- wytworzenie we własnym zakresie	259 tys. zł.
2) Źródła finansowania:	
- część amortyzacji – do wysokości nakładów	950 tys. zł.
3) Niedobór źródeł finansowania	0 tys. zł.

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

- zobowiązanie na 1.01.2013 r. (bez leasingu finansowego i VAT)	38 tys. zł.
- zakupy środków trwałych i aktywów niematerialnych (bez leasingu finansowego i nakładów poniesionych przez Spółkę)	691 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie budowy i zakupów	729 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2013 r. (bez leasingu finansowego i VAT)	28 tys. zł.
- sfinansowano zakupy	701 tys. zł.

Na dzień 31.12.2013 r. nie występowały zobowiązania przeterminowane z tyt. rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

4. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wg ceny nabycia	5.118 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	385 tys. zł.
Wartość netto na 31.12.2013 r.	4.733 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,7 %

Nieruchomości inwestycyjne wg wyceny rzeczoznawcy wynoszą:

- niezabudowana nieruchomość w gminie Puck (wycena z dnia 24.07.2013 r.)	3.163 tys. zł.
- niezabudowana nieruchomość w Lubawie (wycena z dnia 9.08.2012 r.)	1.570 tys. zł.

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

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

5. Akcje i udziały w jednostkach zależnych	126.936 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	73,8 %

"LUBAWA" S.A. posiada udziały w Spółkach zależnych:

- Miranda Sp. z o.o. w Turku	67.718 tys. zł.
- Effect-System S.A. w Kamiennej Górze	43.327 tys. zł.
- Litex-Promo Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim.	15.000 tys. zł.
- Lubawa Armenia S.A. w Czarencawan, Armenia	891 tys. zł.

6. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	98 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,06 %
Udziały w spółkach stowarzyszonych:	
- "Isabella PL" Sp. z o.o. w Lubawie	98 tys. zł.
- Xingjiang Uniforce Lubawa Technology Co. Ltd, Changji City Xinijang w Chinach (49% udziałów)	3.323 tys. zł.
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	3.323 tys. zł.
	<u>98 tys. zł.</u>

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

7. 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	3,8 %

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

- przewidywane do sprzedaży powyżej roku od dnia bilansowego	6.518 tys. zł.
- przewidywane do sprzedaży w okresie jednego roku od dnia bilansowego	3.132 tys. zł.
	<u>9.650 tys. zł.</u>

Wyniki wyceny odniesione zostały w pozostałe całkowite dochody po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego.

Odpis aktualizujący dotyczy inwestycji nabytej przed 2010 rokiem nie notowanej na giełdzie.

Pozycja pozostałych inwestycji w instrumenty kapitałowe została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

0 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane z rezerwami na odroczonego podatku dochodowego i prawidłowo prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	9.505 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	5,5 %
1) Materiały	4.220 tys. zł.

z tego:		
- materiały brutto	4.741 tys. zł.	
- odpis aktualizujący materiały	521 tys. zł.	
2) Półprodukty i produkty w toku		930 tys. zł.
z tego:		
- półprodukty i produkty w toku brutto	939 tys. zł.	
- odpis aktualizujący półfabrykaty i produkty w toku	9 tys. zł.	
3) Produkty gotowe		4.275 tys. zł.
z tego:		
- produkty gotowe brutto	4.486 tys. zł.	
- odpis aktualizujący produkty gotowe	211 tys. zł.	
4) Towary		80 tys. zł.

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

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

Stan zapasów nierotacyjnych przedstawia się następująco:

Stan na początek okresu	702 tys. zł.
Stan na koniec okresu	741 tys. zł.
Zwiększenie	39 tys. zł.

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

2. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tyt. dostaw i usług brutto	5.705 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	4.213 tys. zł.
Należności netto na 31.12.2013 r.	1.492 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,9 %

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

- nie przeterminowane	1.394 tys. zł.
- przeterminowane	4.311 tys. zł.
w tym:	
a) do 3 miesięcy	135 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	2 tys. zł.

c) od 6 do 12 miesięcy	0 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	4.174 tys. zł.
	<hr/> 5.705 tys. zł.

Należności w walutach obcych zostały wycenione na 31.12.2013 r. według kursu zamknięcia, który Spółka przyjęła na poziomie średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy okresu sprawozdawczego.

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

Do dnia 26.03.2014 r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług na wartość 1.468 tys. zł., co stanowi 25,7 % wartości brutto należności, a w stosunku do wartości należności po uwzględnieniu odpisów aktualizujących – 98,4 %.

Salda należności z tyt. dostaw i usług z jednostkami powiązаныmi zostały potwierdzone na dzień 31.12.2013 r. i były zgodne. Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług od jednostek pozostałych dokonana została wg stanu na 30.11.2013 r. poprzez wysłanie potwierdzeń należności z tyt. dostaw i usług do kontrahentów:

	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald należności	161 szt.	15.386 tys. zł.
- należności potwierdzone jako zgodne	73 szt.	9.659 tys. zł.

Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2013 r.	na 31.12.2012 r.
- stan należności na drodze sądowej	39 tys. zł.	4 tys. zł.
- utworzone odpisy aktualizacyjne	39 tys. zł.	4 tys. zł.
- stan należności po pomniejszeniu odpisów	0 tys. zł.	0 tys. zł.

W roku 2013 Spółka nie naliczała odsetek od należności z tytułu sprzedaży.

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

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

Należność wynika z rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych dokonanego przed rokiem 2012. Wystąpienie do urzędu skarbowego o zwrot nadpłaty nastąpi w pierwszej połowie roku 2014.

4. Krótkoterminowe pozostałe należności

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto	5.281 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.072 tys. zł.
w tym:	
- rozliczenia międzyokresowe czynne	605 tys. zł.
- zaliczki na poczet dostaw	2.068 tys. zł.
- podatek VAT do rozliczenia	178 tys. zł.
- rozrachunki z pracownikami	164 tys. zł.
- pozostałe należności	194 tys. zł.
Należności pozostałe krótkoterminowe netto na 31.12.2013 r.	3.209 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,9 %

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

5. Aktywa finansowe 3.252 tys. zł.

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,9 %
w tym:	
- udziały w jednostkach niepowiązanych	3.252 tys. zł.
- pożyczka	0 tys. zł.
- kwota pożyczki	101 tys. zł.
- odpis aktualizujący	101 tys. zł.

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

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 1.209 tys. zł.

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,7 %
---	-------

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

Środki pieniężne w walutach obcych zostały zaprezentowane wg średniego kursu NBP na ostatni dzień 31.12.2013 r., stanowiącego kurs zamknięcia.

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

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny	151.440 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	88,1 %
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	21.854 tys. zł.
2) Pozostałych skumulowanych całkowitych dochodów	351 tys. zł.
3) Zysków zatrzymanych	129.235 tys. zł.

W roku 2013 r. kapitał podstawowy pozostał na niezmienionym poziomie. Wykazany kapitał podstawowy jest zgodny z wpisem do KRS. Kapitał akcyjny dzieli się na 109.270.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł. każda.

Pozostałe całkowite dochody w roku 2013 zwiększyły się na skutek wyceny aktywów finansowych. Zyski zatrzymane uległy zmniejszeniu o kwotę ujemnego wyniku netto za rok 2013.

Kapitał własny został prawidłowo ujęty w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	8.450 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	4,9 %

Pozycja obejmuje kredyt bankowy, którego termin płatności przypada w okresie dłuższym niż rok począwszy od dnia 31.12.2014 r.

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

Saldo kredytu zostało potwierdzone przez bank.

2. Pozostałe zobowiązania	33 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,02 %

W pozycji pozostałych zobowiązań została ujęta wartość dotacji, która zostanie rozliczana w okresie rozpoczynającym się po 1.01.2015 r. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 r. jest prawidłowa.

3. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	70 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,04 %

Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych na dzień 31.12.2013 r. została aktuarialnie wyliczona przez zewnętrzną firmę Halley Aktuariusze. Długoterminowa rezerwa objęła szacunki dotyczące odpraw: emerytalnych, rentowych i pośmiertnych, która została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi	206 tys. zł.
Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,1 %

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

- wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe z odniesieniem na kapitał	189 tys. zł.
- wyceny nieruchomości inwestycyjnych z odniesieniem na kapitał	541 tys. zł.
- wyższej wartości bilansowej aktywów trwałych od ujęcia podatkowego	6.268 tys. zł.
- rozliczenia umów leasingu	922 tys. zł.
Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła	7.920 tys. zł.

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

- wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe z odniesieniem na kapitał	297 tys. zł.
- wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe z odniesieniem na wynik	1.023 tys. zł.
- odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	1.027 tys. zł.
- odpisów aktualizujących nieruchomości inwestycyjne	926 tys. zł.
- odpisów aktualizujących zapasy	741 tys. zł.
- rezerw na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałych rezerw	169 tys. zł.
- część straty podatkowej do rozliczenia	1.000 tys. zł.
- nierozliczonych dotacji	131 tys. zł.
- niezapłaconych składek ZUS i umów zleceń	273 tys. zł.
- niezapłaconych faktur wg ustawowego terminu	1.248 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	6.835 tys. zł.

Przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego, wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej w kwocie 7.920 tys. zł. wyniosła 1.505 tys. zł., natomiast wartość aktywów wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej w kwocie 6.835 tys. zł. wyniosła 1.299 tys. zł. Po skompensowaniu, nadwyżka 206 tys. zł. jako rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania zaprezentowany został w załączniku nr 6.

V. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	6.000 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,5 %

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

- kredyty bankowe	5.524 tys. zł.
- zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	476 tys. zł.

Salda kredytów zostały potwierdzone przez bank.

Kredyty i zobowiązania z tyt. leasingu zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia i prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.184 zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	2,4 %

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

a) nie przeterminowane	3.508 tys. zł.
b) przeterminowane	676 tys. zł.
- do 3 miesięcy	656 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy	0 tys. zł.
- od 6 do 12 miesięcy	1 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy	19 tys. zł.
Razem a + b:	<u>4.184 tys. zł.</u>

Zobowiązania w walutach obcych, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, zostały wycenione wg średniego kursu NBP na ostatni dzień roboczy roku 2013.

Saldo zobowiązań bieżących z tytułu dostaw i usług wg stanu na 31.12.2013 r. zostało do dnia 26.03.2014 r. uregulowane w kwocie 2.296 tys. zł. tj. w 54,9%.

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

Zobowiązania wykazane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami, których zwiększenia i zmniejszenia w roku 2013 prezentowały się j.n.:

	należne	hipotetyczne
- stan na 1.01.2013 r.	0 tys. zł.	10 tys. zł.
- naliczenie w 2013 r.	3 tys. zł.	0 tys. zł.

- zapłata do 31.12.2013 r.	3 tys. zł.	0 tys. zł.
- wyksięgowanie odsetek hipotetycznych	0 tys. zł.	7 tys. zł.
- stan na 31.12.2013 r.	0 tys. zł.	3 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonej na 31.12.2013 r.

3. Pozostałe zobowiązania	1.447 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,8 %

Pozostałe zobowiązania obejmują tytuły:

<u>Zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</u>	<u>620 tys. zł.</u>
w tym:	
- podatek VAT	96 tys. zł.
- podatek dochodowy od osób fizycznych	118 tys. zł.
- składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	397 tys. zł.
- PFRON i opłata za korzystanie ze środowiska	9 tys. zł.
<u>Rozliczenia międzyokresowe przychodów – dotacja</u>	<u>98 tys. zł.</u>
<u>Inne zobowiązania</u>	<u>729 tys. zł.</u>
w tym:	
- z tyt. wynagrodzeń	366 tys. zł.
- z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	35 tys. zł.
- z tyt. Zakładowego Funduszu Socjalnego	34 tys. zł.
- wobec pracowników	73 tys. zł.
- pozostałe	221 tys. zł.

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

Zobowiązania pozostałe zostały ujęte kompletnie. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 jest prawidłowa.

4. Rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych	80 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,05 %
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze objęły:	
- rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	5 tys. zł.
- rezerwę na niewykorzystane urlopy	40 tys. zł.
- rezerwę na planowaną wartość premii	35 tys. zł.
	<u>80 tys. zł.</u>

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

Krótkoterminowa rezerwa z tyt. świadczeń pracowniczych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na 31.12.2013 r.

- 5. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia** **19 tys. zł.**
 Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,01 %

Pozostałe rezerwy obejmują:

- rezerwy na przewidywane przyszłe koszty 3 tys. zł.
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów 16 tys. zł.

Pozostałe rezerwy zostały kompletnie i prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za 2013 r.

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

VI. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z zysku lub straty i pozostałych całkowitych dochodów – wariant kalkulacyjny za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. są następujące:

w tys. zł.

Treść	Przychody ze sprzedaży	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk - strata
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	31 172	27 511	3 661
Produkty	21 698	18 667	3 031
Towary i materiały	9 474	8 844	630
WYNIK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	x	x	3 661
Koszty sprzedaży		3 652	-3 652
Koszty ogólnego zarządu		2 748	-2 748
WYNIK NETTO ZE SPRZEDAŻY	x	x	-2 739
Pozostałe przychody operacyjne	728	x	x
Pozostałe koszty operacyjne	x	757	x
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	x	x	-29
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	x	x	-2 768
Przychody finansowe	320	x	x
Koszty finansowe	x	1 082	x
Wynik na działalności finansowej	x	x	-762
WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM	x	x	-3 530
podatek dochodowy bieżący	x	x	44
odroczony podatek dochodowy	x	x	218
WYNIK NETTO	x	x	-3 792
Pozostałe całkowite dochody	x	x	3 736

odroczonego podatku dochodowego dot. innych całkowitych dochodów	x	x	-710
CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU OGÓŁEM	x	x	-766

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

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

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

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony:

- amortyzacja	1.306 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii	9.979 tys. zł.
- usługi obce	3.583 tys. zł.
- podatki i opłaty	835 tys. zł.
- wynagrodzenia	8.359 tys. zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1.864 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	953 tys. zł.
Poniesione koszty rodzajowe	26.879 tys. zł.

rozliczone zostały poprzez:

- zmianę stanu produktów gotowych	-857 tys. zł.
- zmianę stanu produkcji w toku	407 tys. zł.
- zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-807 tys. zł.
- zmianę stanu rezerw	-141 tys. zł.
- obroty wewnętrzne	-414 tys. zł.

Koszt własny sprzedanej produkcji **25.067 tys. zł.**

w tym:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.667 tys. zł.
- koszty sprzedaży	3.652 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	2.748 tys. zł.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne 728 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne	757 tys. zł
Ujemny wynik	<u>29 tys. zł.</u>

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- rozliczone dotacje	61 tys. zł.
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	137 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	57 tys. zł.
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania	41 tys. zł.
- odpisanie zobowiązań	32 tys. zł.
- nadwyżki inwentaryzacyjne	41 tys. zł.
- refakturowanie usług	169 tys. zł.
- otrzymane odszkodowania i kary umowne	34 tys. zł.
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych z działalności operacyjnej	55 tys. zł.
- inne przychody pozostałej działalności operacyjnej	101 tys. zł.
Razem:	<u>728 tys. zł.</u>

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 tys. zł.
- przychód ze sprzedaży środków trwałych	7 tys. zł.
- nieumorzona wartość środków trwałych	-19 tys. zł.
- nieumorzona wartość aktywów niematerialnych	-3 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	96 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego zapasy	126 tys. zł.
- kary umowne i odszkodowania	73 tys. zł.
- koszty związane z postępowaniem egzekucyjnym	33 tys. zł.
- koszty związane ze złomowaniem aktywów obrotowych	69 tys. zł.
- koszty refakturowania usług	170 tys. zł.
- darowizny	27 tys. zł.
- składki członkowskie	13 tys. zł.
- odpisane należności	36 tys. zł.
- inne koszty pozostałej działalności operacyjnej	99 tys. zł.
Razem:	<u>757 tys. zł.</u>

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	320 tys. zł.
Koszty finansowe	1.082 tys. zł.
Ujemny wynik	<u>762 tys. zł.</u>

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- dywidendy otrzymane		234 tys. zł.
- zysk ze zbycia aktywów finansowych		49 tys. zł.
- <i>przychód ze sprzedaży aktywów finansowych</i>	2.284 tys. zł.	
- <i>wartość sprzedanych aktywów finansowych</i>	2.235 tys. zł.	
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych z działalności finansowej		24 tys. zł.
- odsetki		6 tys. zł.
- pozostałe przychody finansowe		7 tys. zł.
	Razem:	<u>320 tys. zł.</u>

3.2. Koszty finansowe obejmują:

- odsetki od kredytów i linii debetowych		778 tys. zł.
- odsetki od umów leasingowych		51 tys. zł.
- odsetki od zobowiązań i pozostałe		10 tys. zł.
- prowizje		12 tys. zł.
- wycena nieruchomości inwestycyjnych		213 tys. zł.
- pozostałe koszty finansowe		18 tys. zł.
	Razem:	<u>1.082 tys. zł.</u>

Ewidencja przychodów i kosztów w księgach rachunkowych prowadzona była przez spółkę poprawnie i kompletnie oraz prawidłowo zostało sporządzone sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2013.

4. Podatek dochodowy

Ustalenie podstawy opodatkowania oraz bieżącego podatku dochodowego

- wynik bilansowy przed opodatkowaniem		-3.530 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu		-1.544 tys. zł.
- przychody doliczone do opodatkowania		+974 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych		+4.153 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo		-1.994 tys. zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach – podstawa opodatkowania		<u>-1.941 tys. zł.</u>

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2013 stanowi wartość ujemną, w związku z czym nie wystąpił podatek od działalności bieżącej. Spółka uregulowała podatek od dywidendy w wysokości 44 tys. zł.

Ustalenie wartości odroczonego podatku dochodowego

- zmniejszenie stanu aktywów na podatek odroczony odniesione na wynik		+432 tys. zł.
- zwiększenie stanu aktywów na podatek odroczony odniesione na wynik		-294 tys. zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na wynik		+80 tys. zł.
Ujęcie w sprawozdaniu z zysku lub straty		<u>+218 tys. zł.</u>

- zmniejszenie stanu aktywów na podatek odroczony odniesione na kapitał	+675 tys. zł.
- zwiększenie stanu rezerwy na podatek odroczony odniesione na kapitał	+35 tys. zł.
Ujęcie w innych całkowitych dochodach	<u>+710 tys. zł.</u>

Podatek dochodowy w sprawozdaniu z zysku lub straty

- podatek należny bieżący za rok 2013 (z tyt. dywidendy)	44 tys. zł.
- podatek odroczony	218 tys. zł.
	<u>262 tys. zł.</u>

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

6. Rozliczenia wykorzystania dotacji

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

	Stan na 1.01.2013 r.	Otrzymanie w 2013 r.	Rozliczenie w 2013 r.	Stan na 31.12.2013 r.
- sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych z środków PHARE i GIG	136 tys. zł.	0 tys. zł.	61 tys. zł.	75 tys. zł.
- utrzymanie mocy produkcyjnych i remontowych z Programu Mobilizacji Gospodarki	0 tys. zł.	985 tys. zł.	985 tys. zł.	0 tys. zł.
- dofinansowanie prac rozwojowych w ramach programu INNOTECH	0 tys. zł.	56 tys. zł.	0 tys. zł.	56 tys. zł.
Ogółem:	136 tys. zł.	1.041 tys. zł.	1.046 tys. zł.	131 tys. zł.

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

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

1. Zobowiązania warunkowe – nie występują
2. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2013 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		22.950	13,35 %		22.950	13,15 %

Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych	14.450	6.538	3,80 %	16.495	6.538	3,74 %
Zastaw rejestrowy na zapasach		12.282	7,14%		12.282	7,03%
Zastaw rejestrowy na udziałach		15.000	8,72%		15.000	8,60%
Razem		56.770	33,01		56.770	32,52

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

1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

2. Sprawozdanie z przepłyów pieniędzy

Sprawozdanie z przepłyów pieniędzy 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	-92 tys. zł.
- działalność inwestycyjna	+786 tys. zł.
- działalność finansowa	-1.995 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	<u>-1.301 tys. zł.</u>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-2 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-1.303 tys. zł.

Sprawozdanie z przepłyów pieniędzy sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7 oraz pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Dane zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

3. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe pod nazwą 'polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające' sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach, jak również zgodnie z pozostałymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

4. Sprawozdanie z działalności

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

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

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

Informacje ujęte w sprawozdaniu z działalności Spółki w pełni również uwzględniają postanowienia zawarte w Rozporządzeniu Min. Fin. z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 z 2009 roku, poz.259 wraz z późn. zmianami).

G. NARUSZENIE PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu, Zarząd "LUBAWA" S.A. potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, w tym statutu Spółki – których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

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


**H. OCENA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES
OD 1.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.**

1. Stwierdzamy, że roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej "LUBAWA" S.A.. zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport uzupełniający opinię z badania omówiono z kierownikiem "LUBAWA" S.A.

I. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport uzupełniający opinię z badania zawiera 33 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się zbadane sprawozdanie finansowe "LUBAWA" S.A. oraz:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują,
 - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe,
 - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
 - 4) Wskaźniki rynku kapitałowego,
 - 5) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych – nie są prezentowane z uwagi na wystąpienie ujemnych przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, co uniemożliwia przeprowadzenie analizy wskaźnikowej,
 - 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
 - 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy Biegły Rewident


Anna Jeziorska-Hesse
Nr ewid. 9455

(podmiot uprawniony)

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

PREZES
Biegły Rewident


Marlan 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	4	5	6	7			
1	2								
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	32 220	32 725	41 691		98,5%		77,3%	
	- sprzedaży produktów	21 698	29 040	34 765		74,7%		62,4%	
	- sprzedaży towarów i materiałów	9 474	2 068	4 760		458,1%		199,0%	
	- pozostałych przychodów operacyjnych	728	1 577	1 832		46,2%		39,7%	
	- przychodów finansowych	320	40	334		800,0%		95,8%	
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	35 750	31 742	45 078		112,6%		79,3%	
	- kosztów sprzedanych produktów	18 667	22 466	25 851		83,1%		72,2%	
	- wartości sprzedanych towarów i materiałów	8 844	1 480	4 215		597,6%		209,8%	
	- kosztów sprzedaży	3 652	2 532	3 173		144,2%		115,1%	
	- kosztów ogólnego zarządu	2 748	3 186	5 023		86,3%		54,7%	
	- pozostałych kosztów operacyjnych	757	782	2 170		96,8%		34,9%	
	- kosztów finansowych	1 082	1 296	4 646		83,5%		23,3%	
3.	Wynik finansowy brutto	-3 530	983	-3 387		-359,1%		104,2%	
4.	Podatek dochodowy	262	95	-242		X		X	
5.	Wynik finansowy netto	-3 792	888	-3 145		-427,0%		120,6%	
5.	Inne całkowite dochody netto	3 026	1 790	-1 828		169,1%		-165,5%	
6.	Całkowite dochody ogółem	-766	2 678	-4 973		-28,6%		15,4%	

**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
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-3 792 ----- 31 172	888 ----- 31 108	-12,16	2,85	-15,01
2. Rentowność brutto sprzedaży Zysk brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		7 162 ----- 31 108		23,02	
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów		888 ----- 175 204		0,51	
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA +) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów		2 095 ----- 175 204		1,20	
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	31 108 ----- 14 495	31 108 ----- 14 979	2,15	2,08	0,07
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego		888 ----- 150 867		0,59	
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)		0,59-1,20		-0,61	
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	19 338 ----- 11 730	20 247 ----- 11 841	1,65	1,71	-0,06
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	9 228 ----- 11 730	9 581 ----- 11 841	0,79	0,81	-0,02
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	1 209 ----- 11 730	2 512 ----- 11 841	0,10	0,21	-0,11
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	31 172 ----- 2 942	31 108 ----- 4 166	10,60	7,47	

12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	34	49	15
	Wskaźnik obrotu należnościami w razach	10,60	7,47			
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	33 911	29 664			
=	-----	-----	-----	9,08	8,01	
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	3 736	3 702			
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	40	46	6
	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	9,08	8,01			
15.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Koszt zużycia materiałów	8 328	11 894			
=	-----	-----	-----	1,68	2,20	
	Przeciętny stan zapasów materiałów	4 947	5 404			
16.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	217	166	-51
	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	1,68	2,20			
17.	Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów	21 698	29 040			
=	-----	-----	-----	5,57	9,90	
	Przeciętny stan zapasów produktów	3 895	2 933			
18.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie	365	365			
=	-----	-----	-----	66	37	-29
	Wskaźnik obrotu w razach	5,57	9,90			
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)						
	1	2	3	4	5	6
19.	Wskaźnik zadłużenia ogółem Zobowiązania ogółem	20 489	22 314			
=	-----	-----	-----	0,12	0,13	0,01
	Aktywa ogółem	171 929	174 519			
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym Kapitał własny	151 440	152 206			
=	-----	-----	-----	0,88	0,87	0,01
	Aktywa ogółem	171 929	174 519			
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi Kapitał własny+rezerwy długoterminowe	151 716	152 324			
=	-----	-----	-----	0,99	0,99	0,00
	Aktywa trwałe	152 591	154 272			
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	160 199	162 678			
=	-----	-----	-----	0,93	0,93	0,00
	Aktywa ogółem	171 929	174 519			
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Zysk netto + roczna amortyzacja		2 188			
=	-----	-----	-----		0,09	
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)		24 337			

W roku 2013 wystąpiła strata brutto i strata netto, w związku z czym nie zostały zaprezentowane wskaźniki z poz. 2, 3, 4, 6, 7 i 23.

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

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
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	31 171 994,36 ----- 109 270 000	31 107 807,74 ----- 109 270 000	0,29	0,28	0,01
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk/strata netto = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	-3 792 103,88 ----- 109 270 000	888 028,09 ----- 109 270 000	-0,03	0,01	-0,04
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	-2 486 089,98 ----- 109 270 000	2 188 481,69 ----- 109 270 000	-0,02	0,02	-0,04
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = ----- Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	152 205 515,10 ----- 109 270 000	152 205 515,10 ----- 109 270 000	1,39	1,39	0,00
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję = ----- Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	-0,03 ----- 0,00	0,01 ----- 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = ----- Zysk netto na jedną akcję	0,00 ----- -0,03	0,00 ----- 0,01	0,00	0,00	0,00
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Zysk netto na jedną akcję x 100 = ----- Cena rynkowa jednej akcji	-0,03 ----- 1,70	0,01 ----- 0,70	-1,76	1,16	-2,92
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.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)					
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
	= -----			-56,67	86,13	-142,80
	Zysk netto na jedną akcję	-0,03	0,01			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję x100	-0,02	0,02			
	= -----			-1,18	2,86	-4,04
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
	= -----			-85,00	34,95	-119,95
	Zysk netto + amortyzacja na 1 akcję	-0,02	0,02			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
	= -----			8,50	3,50	5,00
	Wartość nominalna jednej akcji	0,20	0,20			
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	1,70	0,70			
	= -----			1,23	0,50	0,73
	Wartość księgowa jednej akcji	1,39	1,39			

**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.	Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nieruchomość inwestycyjna	Pożyczka	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy (bez rezerwy na podatek	Razem
								główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1.	Stan na początek okresu	1 027	3 323	1 001	172	101	701	6 301	0	291	475	13 392
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	0	213	0	96	127		X	X	436
3.	Utworzenie rezerwy	X	X	X	X	X	X	X	X	55	16	71
	Razem (2 + 3)	0	0	0	213	0	96	127	0	55	16	507
4.	Wykorzystanie	0	0	0	0	0	0	6	0	50	432	488
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	0	0	0	56	0	0	146	40	242
	a) odpisów	0	0	0	0	0	56	0	0	0	0	56
	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	137	0	0	0	137
7.	Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	0	0	0	0	0	56	143	0	196	472	867
8.	Stan na koniec okresu	1 027	3 323	1 001	385	101	741	6 285	0	150	19	13 032
	a) zmniejszenie aktywów trwałych	1 027	3 323	1 001	385	X	X	X	X	X	X	5 736
	b) zmniejszenie aktywów obrotowych	X	X	X	X	101	741	6 285	0	X	X	7 127
	c) stan rezerw bilansowych (bez podatku odroczonego)	X	X	X	X	X	X	X	X	150	19	169