



**Grupy Kapitałowa Lubawa S.A.**

**Skonsolidowany Raport Roczny**  
**Rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2014 r.**

Opinia zawiera 3 strony  
Raport uzupełniający zawiera 14 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
Biuro w Poznaniu  
ul. Roosevelta 18  
60-829 Poznań  
Poland

Telefon +48 61 845 46 00  
Fax +48 61 845 46 01  
E-mail poznan@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Lubawa S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Lubawa S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań

lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

#### *Inne kwestie*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 25 kwietnia 2014 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

## Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



.....  
Rafał Wiza  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11995  
Komandytariusz, Pełnomocnik



.....  
Marek Gajdziński  
Komandytariusz, Pełnomocnik

30 kwietnia 2015 r.



**Grupa Kapitałowa Lubawa S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 14 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2014 r.**

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Lubawa S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Staroprzygodzka 117  
63-400 Ostrów Wielkopolski

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	5 grudnia 2001
Numer rejestru:	KRS 0000065741
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	21 854 000,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Marcin Zygmunt Kubica – Prezes Zarządu.

## **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Lubawa S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Litex Promo Sp. z o.o.
- Litex Service Sp. z o.o.
- Effect System S.A.
- Effect System Sp. z o.o.
- Miranda Sp. z o.o.

- Miranda S.A. w likwidacji
- Miranda Serwis Sp. z o.o.
- Miranda 2 Sp. z o.o.
- Lubawa Armenia S.A.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 r., w związku z ich utworzeniem przez jednostkę dominującą:

- Miranda 2 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 16 czerwca do 31 grudnia 2014,
- Effect System Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 16 czerwca do 31 grudnia 2014

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją:

- Lubawa USA Inc
- Len S.A. w likwidacji
- Miranda 4 Sp. z o.o.
- Miranda 5 Sp. z o.o.
- Litex-Eco Sp. z o.o.

## **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Rafał Wiza  
Numer w rejestrze: 11995

### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.



#### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez MW Rafin Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, sp. k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27 czerwca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 lipca 2014 r.

#### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Lubawa S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 17 lipca 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 2 do 5 grudnia 2014 r. oraz od 16 marca do 27 marca 2015 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,

wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 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 z późniejszymi zmianami).

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

### 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta*
Litex Promo Sp z o.o.	KPMG Audyt Sp z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014	niezmodyfikowana
Litex Service Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014	niezmodyfikowana
Effect System S.A.	KPMG Audyt Sp z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014	niezmodyfikowana
Effect System Sp. z o.o	nie wymaga badania	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Miranda Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31 grudnia 2014	niezmodyfikowana
Miranda S.A. w likwidacji	nie wymaga badania	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Miranda Serwis Sp. z o.o	nie wymaga badania	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Miranda 2 Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2014	nie dotyczy
Lubawa Armenia S.A	nie wymaga badania	31 grudnia 2014	nie dotyczy

\* na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Lubawa S.A.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014 zł '000	% aktywów	31.12.2013 zł '000 Przekształcone*	%
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	133 933	38,1	125 267	40,8
Aktywa niematerialne	54 400	15,5	51 934	16,9
Należności długoterminowe	65	0,1	28	0,1
Nieruchomości inwestycyjne	7 305	2,1	4 733	1,5
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	959	0,3	910	0,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 678	1,1	6 518	2,1
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>200 340</b>	<b>57,1</b>	<b>189 390</b>	<b>61,6</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	73 909	21,0	67 412	22,0
Należności z tytułu dostaw i usług	37 785	10,8	33 511	11,0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	495	0,3
Aktywa finansowe z tyt. zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	540	0,3
Udzielone pożyczki	238	0,1	-	-
Pozostałe należności	29 743	8,5	6 600	5,6
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 214	0,6	3 252	1,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 370	1,2	6 249	2,1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 552	0,7	-	0,1
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>150 811</b>	<b>42,9</b>	<b>118 059</b>	<b>38,4</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>351 151</b>	<b>100,0</b>	<b>307 449</b>	<b>100,0</b>

	31.12.2014	%	31.12.2013	%
	zł '000	pasywów	zł '000	pasywów
	<b>Przekształcone*</b>			
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	21 854	6,2	21 854	7,1
Inne skumulowane całkowite dochody	693	0,2	(28)	0,0
Zyski zatrzymane	174 494	49,7	163 136	53,1
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	197 041	56,1	184 962	60,2
<b>Udziały niekontrolujące</b>	2 954	0,9	(11)	0,0
<b>Kapitał własny razem</b>	199 995	57,0	184 951	60,2
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego	31 335	8,9	31 229	10,1
Pozostałe zobowiązania	2 904	0,8	3 071	1,0
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	326	0,1	227	0,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 975	3,7	12 241	4,0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	47 540	13,5	46 768	15,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego	48 740	13,9	37 417	12,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 925	11,1	30 037	9,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	174	0,0	-	-
Zobowiązania z tyt. zabezpieczenia przepływów pieniężnych	177	0,1	469	0,2
Pozostałe zobowiązania	12 785	3,6	5 116	1,7
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	2 658	0,8	2 672	0,9
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	157	0,0	19	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	103 616	29,5	75 730	24,6
<b>Zobowiązania razem</b>	151 156	43,0	122 498	39,8
<b>SUMA PASYWÓW</b>	351 151	100,0	307 449	100,0

\* Przekształcenia danych porównawczych zostały opisane w nocie 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
	Przekształcone*			
Przychody ze sprzedaży	236 133	100,0	210 801	100,0
Koszt własny sprzedaży	(186 313)	78,9	(170 411)	80,8
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>49 820</b>	<b>21,1</b>	<b>40 390</b>	<b>19,2</b>
Koszty sprzedaży	(10 814)	4,6	(9 864)	4,7
Koszty ogólnego zarządu	(24 059)	10,2	(21 670)	10,3
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>14 947</b>	<b>6,3</b>	<b>8 856</b>	<b>4,2</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 599	2,8	3 015	1,4
Pozostałe koszty operacyjne	(4 702)	2,0	(3 234)	1,5
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>16 844</b>	<b>7,1</b>	<b>8 637</b>	<b>4,1</b>
Przychody finansowe	1 280	0,5	929	0,4
Koszty finansowe	(4 228)	1,8	(3 862)	1,8
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(359)	0,2	(77)	0,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>13 537</b>	<b>5,7</b>	<b>5 627</b>	<b>2,7</b>
Podatek dochodowy	(2 712)	1,1	(2 894)	1,4
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>10 825</b>	<b>4,6</b>	<b>2 733</b>	<b>1,3</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
<i>Pozycje podlegające reklasyfikacji</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(192)	0,1	(8)	0,0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	211	0,1	(89)	0,0
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 335	0,6	3 786	1,8
Reklasyfikacja do wyniku bieżącego w związku ze sprzedażą instrumentów finansowych	(558)	0,2	(49)	0,0
Podatek dochodowy	(151)	0,1	(691)	0,3
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>645</b>	<b>0,3</b>	<b>2 949</b>	<b>1,4</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>11 470</b>	<b>4,9</b>	<b>5 682</b>	<b>2,7</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej	11 777		5 693	
Udziały niekontrolujące	(307)		(11)	
Zysk podstawowy na 1 akcję (zł)	0,10		0,03	
Zysk rozwodniony na 1 akcję (zł)	0,07		0,02	

\* Przekształcenia danych porównawczych zostały opisane w nocie 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$	4,6%	1,3%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny - zysk netto}} \times 100\%$	5,7%	1,5%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 365 \text{ dni}$	67 dni	73 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>		
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	43,0%	39,8%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	1,6

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w punkcie 7 innych informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.



Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Lubawa S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



.....  
Rafał Wiza  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11995  
Komandytariusz, Pełnomocnik



.....  
Marek Gajdziński  
Komandytariusz, Pełnomocnik

30 kwietnia 2015 r .