



Grupa Kapitałowa Lubawa

Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2017 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 22
60-829 Poznań, Polska
Tel. +48 (61) 845 46 00
Faks +48 (61) 845 46 01
poznan@kpmg.pl

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)

Dla Walnego Zgromadzenia Lubawa S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego 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 2017 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 („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Kierownika oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r., oraz

- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie UE”).

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 nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki Dominującej, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało 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 istotnego zniekształcenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika Jednostki Dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia („kluczowe sprawy badania”), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych spraw. Do kluczowych spraw badania odnosimy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii na jego temat i nie wyrażamy osobnej opinii o tych sprawach.

1. Utrata wartości aktywów długoterminowych

Wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 r.: 169.274 tys. zł (158.528 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.).

Wartość księgową znaków towarowych „Litex Promo” oraz „Miranda” wykazywanych w aktywach niematerialnych na dzień 31 grudnia 2017 r.: 40.403 tys. zł. (40.470 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.).

Wartość księgową kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Grupę wykazywanych w aktywach niematerialnych na dzień 31 grudnia 2017 r.: 8.687 tys. zł (8.710 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.).

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości, Punkt 4 Ważne oszacowania i założenia; Nota 1 Rzeczowe aktywa trwałe; Nota 2 Aktywa niematerialne;

Kluczowa sprawy badania

Jak opisano w punkcie 1 oraz 2 Not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym, przede wszystkim fakt, że wartość aktywów netto wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r. przekracza ich wartość rynkową wynikającą z kapitalizacji Jednostki dominującej.

Ponadto, zgodnie z obowiązującymi Grupę standardami sprawozdawczości finansowej, znaki towarowe Litex Promo oraz Miranda, jako wartości niematerialne o nieokreślonym okresie używania, podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Nasze procedury

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę stosowanej w Grupie polityki dotyczącej szacowania utraty wartości aktywów długoterminowych pod kątem jej zgodności z obowiązującymi standardami sprawozdawczości finansowej;
- testowanie kontroli wewnętrznych dotyczących procesu szacowania utraty wartości aktywów długoterminowych obejmującego zapewnienie nadzoru kierownictwa nad procesem wyboru eksperta, procesem przekazywania ekspertowi danych do wykorzystania w modelu utraty wartości oraz odpowiednim zaangażowaniem kierownictwa w ocenę wyników testu otrzymanych od eksperta;

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej aktywów długoterminowych oparte jest o istotne założenia i oszacowania, w szczególności w odniesieniu do wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz przyjętej stopy dyskonta i wymaga od kierownictwa znacznego poziomu osądu.

W celu oszacowania wartości odzyskiwanej Zarząd Jednostki zaangażował zewnętrznego eksperta z zakresu wycen.

Ze względu na istotność wartości księgowej aktywów długoterminowych oraz znaczny poziom osądu w szacowaniu wartości odzyskiwalnej utrata wartości aktywów długoterminowych została przez nas uznana za kluczową sprawę badania.

- ocenę prawidłowości alokacji rzeczowych aktywów trwałych do ośrodków wypracowujących środki pieniężne;
- przy wsparciu naszych specjalistów w zakresie wycen ocenę wewnętrznej spójności modelu oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywów długoterminowych oraz racjonalności przyjętych przez kierownictwo kluczowych założeń poprzez:
 - porównanie prognozowanych poziomów zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do historycznych danych finansowych Grupy, oraz naszej wiedzy o Grupie;
 - porównanie przyjętych założeń makroekonomicznych, w tym stopy dyskonta do źródeł zewnętrznych;
- ocenę przygotowanej przez kierownictwo analizy wrażliwości modelu do testowania na utratę wartości na zmiany w wybranych założeniach poprzez przeliczenie wpływu dla zmian w poszczególnych istotnych założeniach (zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację, stopy dyskonta). Uwzględnienie wyników naszego przeliczenia do oceny prawidłowości identyfikacji kluczowych założeń oraz racjonalności przyjętych założeń w procedurach opisanych powyżej;
- ocenę odpowiedności ujawnień dokonanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczących przyjętych kluczowych założeń, osądów, wyników przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów długoterminowych oraz informacji na temat wrażliwości modelu na zmianę w kluczowych założeniach.

2. Utrata wartości zapasów

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość księgowa netto zapasów wyniosła 78.867 tys. zł (66.186 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.) z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości 10.810 tys. zł (7.877 tys. zł).

Odniesienie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości, Punkt 4 Ważne oszacowania i założenia; Nota 6 Zapasy

Kluczowa sprawa badania

Ze względu na nieregularny popyt na część produktów Grupy Kapitałowej, produkcję pod specyficzne zamówienia klientów, istnieje ryzyko, że istotna wartość księgowa zapasów nie zostanie wykorzystana w przyszłości przez Grupę i w związku z tym powinna zostać objęta odpisem aktualizującym.

Oszacowanie odpisów aktualizujących zawiera istotny element osądu kierownictwa, co do możliwości wykorzystania istniejących zapasów w przyszłości, w szczególności w produkcji wyrobów, na które nie złożono zamówień zarówno w bieżącym, jak i poprzednim roku obrotowym („zapasy wolnorotujące”).

Ze względu na znaczny element osądu wymagany przy tworzeniu odpisów aktualizujących oraz istotną wartość księgową zapasów uznaliśmy ustalenia utraty wartości zapasów za kluczową sprawę badania.

Nasze procedury

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę stosowanej w Grupie polityki dotyczącej wyceny zapasów pod kątem jej zgodności z obowiązującymi standardami sprawozdawczości finansowej;
- dla wybranej próby pozycji zapasów o największej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2017 r. ocenę prawidłowości identyfikacji przez Grupę wolnorotujących zapasów poprzez przeliczenie przez nas szacowanego zużycia oraz sprzedaży zapasów w przyszłości na podstawie historycznych danych finansowych Grupy;
- ocenę racjonalności przyjętych przez kierownictwo założeń stanowiących podstawę kalkulacji odpisów aktualizujących zapasy poprzez:
 - ocenę przyjętych procentowych wskaźników utraty wartości poprzez analizę historycznych danych finansowych Grupy, w tym stopnia wykorzystania i rozwiązania uprzednio rozpoznanych odpisów aktualizujących wartość zapasów;
 - analizę spójności istotnych założeń dotyczących wykorzystania wolnorotujących zapasów z założeniami przyjętymi w modelu oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywów długoterminowych;
 - ocenę racjonalności założonych planów wykorzystania wolnorotujących zapasów na podstawie naszej wiedzy o Grupie;
- dla wybranej próby zapasów porównanie wartości księgowej na 31 grudnia 2017 r. do

ich cen sprzedaży netto zrealizowanych po zakończeniu roku obrotowego;

- ocenę odpowiedności ujawnień w zakresie istotnych szacunków i osądów, jakie dokonuje kierownictwo w zakresie szacowania odpisów aktualizujących wartości zapasów.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 r., skonsolidowanych finansowych wyników działalności oraz skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z MSSF UE, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej („sprawozdanie z działalności”).

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki Dominującej. Ponadto Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy sprawozdanie z zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz czy jest ono zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym zadaniem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.

Na podstawie naszych procedur przeprowadzonych w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy emitent zobowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, Grupa Kapitałowa zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, j, k rozporządzenia 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 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”).

Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i rozporządzenia regulaminu zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka Dominująca sporządziła odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Niezależność i wybór firmy audytorskiej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

W trakcie przeprowadzania badania kluczowi biegli rewidentzi i firma audytorska pozostawali niezależni od Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia UE oraz „Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)” przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136, z uwzględnieniem przepisów przejściowych, określonych w art. 285, ustawy o biegłych rewidentach.

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 12 czerwca 2014 r. oraz ponownie uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 sierpnia 2017 r.

Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 4 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2014 r. do roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 r.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



Rafał Wiża
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 11995
Komandytariusz, Pełnomocnik

26 kwietnia 2018 r.