

PKF

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
dotycząca sprawozdania finansowego

„LUBAWA” Spółka Akcyjna

w

Lubawie

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Gdańsk, marzec 2010 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
„LUBAWA” Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „LUBAWA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu, przy ulicy Waryńskiego 32-36, na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zysk netto w wysokości **1 064 020,20 zł** oraz sumę całkowitych dochodów w wysokości **6 108 305,27 zł**,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **63 768 828,42 zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 291 875,78 zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 075 337,27 zł**,
- Informacja dodatkowa do sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania z działalności Emitenta odpowiada Zarząd jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego, zgodności z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę 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 sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o których mowa poniżej badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Z przedstawionych do badania dokumentów wynika, że Spółka w 2007 r. zawarła umowę sprzedaży maszyn oraz umowę dostawy z tym samym kontrahentem, której przedmiotem jest dostarczenie urządzenia (kompletnego ciągu do powlekania) wytworzonego – jak wyjaśniła Spółka - w oparciu o sprzedane maszyny. W sprawozdaniu finansowym na 31.12.2009 r. wykazano należność z tytułu sprzedanej maszyny w kwocie 950 tys. zł oraz należności z tytułu przekazanych zaliczek w związku umową dostawy na kwotę 850 tys. zł prezentowane w pozycji środki trwałe (w budowie). Należności z tytułu sprzedaży oraz przekazane zaliczki nie zostały potwierdzone przez drugą stronę, a zgodnie z okazanymi umowami prace miały zakończyć się do 30 maja 2008 r. Zdaniem Zarządu Spółki prace będące przedmiotem umowy będą kontynuowane, a należność spłacona, jednakże, naszym zdaniem w oparciu o przedstawione dokumenty, pewności takiej nie ma.

Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. należności w kwocie 2.805 tys. zł, w tym niespłacone dłużej niż rok w wysokości 1.418 tys. zł, wynikające z transakcji ze spółką Tsinghua Uniforce Technology Co. z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej. Z wymienionej wartości - kwota 1,1 mln zł dotyczy zaliczki przekazanej w grudniu 2008 r. na zakup środków trwałych, pozostała zaś część to należności handlowe. W nocie nr 8 Zarząd informuje, iż w związku z planami rozwoju działalności w Chinach, zaliczkę tę planuje przekazać na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Xin Jiang Uniforce-Lubawa Technology Co. Ltd. Jednocześnie, Zdaniem Zarządu, w oparciu o dobre perspektywy rozwoju działalności w Chinach oraz potwierdzenia sald otrzymane od dłużnika, należności handlowe zostaną spłacone. Biorąc pod uwagę dokumenty okazane do badania, brak spłat od początku współpracy z tym kontrahentem oraz istotne przeterminowanie, w naszej ocenie nie przedstawiono nam wystarczających dowodów uzasadniających nieutworzenie odpisu aktualizującego w/w należności. Nie jesteśmy też w stanie określić jego wymaganej wysokości.

Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym zapasy o łącznej wartości 5.522 tys. zł, w tym półprodukty, produkty w toku i produkty gotowe o łącznej wartości 3.288 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd, zapasy te wyceniane są na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia przy założeniu normalnej zdolności produkcyjnej, a nieprzypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu. Z przedstawionych nam do badania materiałów nie wynika, że spółka zastosowała do wyceny powyższą zasadę.

Ponadto, Spółka wykazuje zapasy materiałów, półproduktów, produktów gotowych i towarów, które według okazanych wydruków nie wykazują ruchu przez co najmniej 2 lata. Łączna wartość bilansowa tych zapasów wynosi ok. 3,4 mln zł, co stanowi 65,4 % ogółu zapasów prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość nieprzydatnych zapasów na kwotę 276 tys. zł. Nie przedłożono nam dowodów uzasadniających, że wysokość dokonanego odpisu jest wystarczająca.

W związku z tym nie jesteśmy w stanie określić, czy wykazane saldo zapasów jest prawidłowe, a także innego wpływu powyższych faktów na wynik finansowy i kapitał własny Spółki.

Spółka w roku 2009 przeprowadziła weryfikację okresów używania dla wartości niematerialnych i środków trwałych. Jak przedstawiono w notach nr 1 i nr 2 do sprawozdania finansowego, w wyniku tej weryfikacji Spółka wydłużyła okresy użytkowania, pomniejszając dotychczasowe umorzenie oraz koszty amortyzacji rocznej w 2009 r. o łączną kwotę 723 tys. zł. Naszym zdaniem, Spółka nie powinna pomniejszać dotychczasowego umorzenia i w konsekwencji zmniejszać kosztów amortyzacji ujętych w latach ubiegłych, ponieważ zgodnie z zapisami MSR 8, zmiana okresów użytkowania jest zmianą wartości szacunkowych, a ich weryfikacja z założenia nie może odnosić się do poprzednich okresów. Jednocześnie nie jesteśmy w stanie określić, jaki byłby wpływ na sprawozdanie finansowe, gdyby weryfikacja okresów użytkowania była przeprowadzona poprawnie.

Spółka wykazuje udziały w jednostce stowarzyszonej o wartości 3.323 tys. zł. Jak o tym mowa w nocie 3 do sprawozdania finansowego, w dniu 03.06.2009 r. została utworzona spółka Xin Jiang Uniforce-Lubawa Technology Co. Ltd. w Chińskiej Republice Ludowej, w której LUBAWA S.A. posiada 49 % udziałów. Zgodnie z wymogami określonymi w MSR 28, udziały w spółce stowarzyszonej powinny być wycenione metodą praw własności. Zarząd jednostki badanej nie dokonał wyceny udziałów w spółce stowarzyszonej metodą praw własności, ponieważ nie posiada sprawozdania finansowego tej spółki na dzień bilansowy. W związku z tym nie jesteśmy w stanie określić wpływu tego faktu na sprawozdanie finansowe.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wpływu, jaki na sprawozdanie finansowe wywierają skutki ewentualnych korekt dotyczących kwestii opisanych wyżej, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

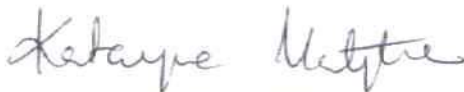
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę na następujące kwestie:

Jak opisano w notach nr 1 i nr 2 do sprawozdania finansowego Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla grup środków trwałych przyporządkowanych do poszczególnych segmentów operacyjnych oraz dla aktywowanych kosztów zakończonych prac rozwojowych. Przeprowadzone przez Zarząd wyceny wartości użytkowych nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. W związku z tym, że wyceny wartości użytkowej są uzależnione od realizacji szeregu założeń, w tym założeń dotyczących przyszłych wyników operacyjnych, tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego istnieje niepewność, co do ich spełnienia w przyszłości.

Jak przedstawiono w notce 3 do sprawozdania z sytuacji finansowej, Spółka dokonała przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej. Wycena, która została sporządzona dnia 13.03.2009 r. i aktualizowana dnia 12.02.2010 r. opiera się na danych z transakcji z lat 2007-2008. Zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wyniósł 2 798 tys. zł i został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 r., co ma istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wyniku finansowego Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności sporządzonym za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., i uznaliśmy, że sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Katarzyna Matyka
Biegły rewident nr 9275

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Gdańsk, dnia 22 marca 2010 r.

PKF

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

„LUBAWA” Spółka Akcyjna

w

Lubawie

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Gdańsk , marzec 2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ.....	5
I.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	5
II.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
III.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
IV.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	9
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	9
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1	<i>Informacja o wydanej opinii.....</i>	9
II.2	<i>Informacje o pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej.....</i>	11
II.3	<i>Informacje o pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	11
II.4	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</i>	11
II.5	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</i>	11
II.6	<i>Wprowadzenie i Informacja dodatkowa</i>	11
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU OBROTOWYM	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczyło sprawozdania finansowego Spółki „LUBAWA” S.A. (zwanej dalej Spółką), powstałej na podstawie aktu notarialnego z dnia 23.11.1995 r. Spółka powstała na czas nieokreślony.

W dniu 05.12.2001 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000065741

Siedziba Spółki mieści się w Grudziądzu, przy ulicy Waryńskiego 32-36.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	17 400 000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	39 302 022,92 zł

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Lubawa SA	5 230 000	5 230 000	0,20	6,01 %
Stanisław Litwin	4 350 106	4 350 106	0,20	5,00 %
Jacek Łukjanow	5 250 000	5 250 000	0,20	6,03 %
Krzysztof Fijałkowski	8 697 000	8 697 000	0,20	10,00 %
Pozostali akcjonariusze	63 472 894	63 472 894	0,20	72,96 %
RAZEM	87 000 000	87 000 000	0,20	100%

- Spółka wg stanu na koniec 2009 roku posiada 49% udziałów w spółce stowarzyszonej XIN JIANG UNIFORCE-LUBAWA TECHNOLOGY Co. Ltd. w Chińskiej Republice Ludowej w Changji, ul. Yanan Nan 40.
- Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest:
 - produkcja gotowych artykułów włókienniczych z wyjątkiem odzieży według EKD 17.40,
 - spółka specjalizuje się w produkcji konfekcji technicznej i wyrobów gumowych.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **510349127**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada **NIP** - **744-000-42-76**
- W roku 2009 oraz na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Przemysław Borgosz	Prezes Zarządu	Od 31.12.2009 r. - obecnie
Zbigniew Klepacki	Prezes Zarządu	Do 31.12.2009 r.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Roczne sprawozdanie finansowe Spółki „LUBAWA” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Emitenta w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki „LUBAWA” S.A. w dniu 25.06.2009 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4 302 778,33 następująco:
 - wypłata dywidendy dla Akcjonariuszy (0,03 zł. na jedną akcję) 2 610 000,00 zł,
 - zasilenie kapitału zapasowego 1 692 778,33 zł,
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.07.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2216 z dnia 09.11.2009 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki „LUBAWA” S.A. z dnia 08.05.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 21.05.2009 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Katarzyna Matyka – kluczowy biegły rewident, wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 9275.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy 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).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 23.02.2010 r. do 22.03.2010 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 22.03.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka przedstawiła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu, z wyjątkiem dokumentów powodujących niepewność, o której mowa w opinii z badania.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tysiącach zł, zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

- Przedstawiona analiza nie uwzględnia wpływu na dane finansowe skutków ewentualnych korekt związanych z zastrzeżeniami zgłoszonym w opinii z badania.
- W porównaniu do poprzedniego okresu ogólna wartość majątku Spółki nie uległa znaczącym zmianom, natomiast w strukturze aktywów odnotowano istotny wzrost aktywów trwałych, w tym przede wszystkim inwestycji długoterminowych (o 125,2%), a w aktywach obrotowych nastąpił spadek stanu należności z tytułu dostaw i usług (o 62,4%) oraz stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 31,1%).
- Majątek Spółki na koniec 2009 r. był finansowany w 89% kapitałem własnym. Wartość kapitału własnego wzrosła nieznacznie w porównaniu do roku ubiegłego. W stosunku do roku 2009 wzrosło finansowanie zobowiązaniami długoterminowymi, a zmniejszyło się finansowanie zobowiązaniami krótkoterminowymi. Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ nieznacznej poprawie.
- W porównaniu do roku 2008 istotnie (o 50,3%) zmniejszyły się przychody ze sprzedaży produktów i towarów. W związku z tym Spółka poniosła stratę na sprzedaży. Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 1.064 tys. zł (o 75,3% niższy za rok 2008) dzięki pozostałym przychodom operacyjnym. Pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności.
- W stosunku do roku ubiegłego wskaźniki płynności zwiększyły swoje wartości. Ich wartości zarówno w roku badanym jak i poprzednim kształtują się powyżej wartości zalecanych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało spadek środków pieniężnych o kwotę 5.075 tys. zł.
- Ze względu na spadek przychodów ze sprzedaży, znacznemu pogorszeniu (o 51 dni) uległ wskaźnik szybkości obrotu zapasów. Poprawił (o 20 dni) okres spłaty należności mierzony wskaźnikiem szybkości obrotu należności z tytułu dostaw i usług. W 2009 r. Spółka regulowała swoje zobowiązania handlowe o 9 dni szybciej niż w 2008 r.

II. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		Stan na		Struktura		Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	
A.	AKTYWA TRWAŁE	29 186	39 809	46,2%	62,4%	36,4%
	Wartości niematerialne	1 314	1 659	2,1%	2,6%	26,2%
	Rzeczowe aktywa trwałe	15 581	16 284	24,6%	25,2%	4,5%
	Inwestycje długoterminowe	8 802	19 823	13,9%	31,1%	125,2%
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 489	2 043	5,5%	3,2%	-41,4%
B.	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	1 150	-	1,8%	-
C.	AKTYWA OBROTOWE	34 055	22 810	53,8%	35,8%	-33,0%
	Zapasy	5 020	5 522	7,9%	8,7%	10,0%
	Należności z tyt. dostaw i usług	9 810	3 688	15,5%	5,8%	-62,4%
	Pozostałe należności	2 543	2 239	4,0%	3,5%	-11,9%
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	297	82	0,5%	0,1%	-72,6%
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 324	11 249	25,8%	17,6%	-31,1%
	Rozliczenia międzyokresowe	61	31	0,1%	0,0%	-49,1%
	AKTYWA RAZEM	63 240	63 769	100,0%	100,0%	0,8%

PASywa		Stan na		Struktura		Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2008 r.	2009 r.	
A.	KAPITAŁ WŁASNY	55 410	56 702	87,6%	88,8%	2,3%
	Kapitał zakładowy	17 400	17 400	27,5%	27,3%	0,0%
	Kapitały zapasowy	38 329	40 049	60,6%	62,7%	4,5%
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-5 111	-67	-8,1%	-0,1%	-98,7%
	Akcje własne	-1 600	-3 849	-2,5%	-6,0%	140,6%
	Wynik finansowy z lat ubiegłych	2 089	2 105	3,3%	3,3%	0,8%
	Wynik finansowy bieżącego okresu	4 303	1 064	6,8%	1,7%	-75,3%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY DŁUGOTERMINOWE	1 953	3 650	3,1%	5,8%	86,9%
	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 224	1 694	1,9%	2,7%	38,4%
	Rezerwy, w tym na świadczenia emerytalne i podobne	391	426	0,6%	0,7%	9,0%
	Zobowiązania finansowe	191	1 315	0,3%	2,1%	588,5%
	Rozliczenia międzyokresowe	147	215	0,2%	0,3%	46,3%
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	5 876	3 417	9,3%	5,4%	-41,8%
	Rezerwy, w tym na świadczenia emerytalne i podobne	472	226	0,7%	0,4%	-52,1%
	Zobowiązania finansowe	1 295	358	2,0%	0,6%	-72,4%
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1 448	1 227	2,3%	1,9%	-15,3%
	Pozostałe zobowiązania	2 617	1 548	4,1%	2,4%	-40,8%
	Rozliczenia międzyokresowe	44	58	0,1%	0,1%	31,8%
	PASYWA RAZEM	63 240	63 769	100,0%	100,0%	0,8%

III. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

poz.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01. - 31.12.		Struktura		Zmiana
		2008 r. (OU)	2009 r. (OB)	2008 r.	2009 r.	(OB - OU) OU
	Przychody ze sprzedaży	43 737	21 732	92,5%	79,1%	-50,3%
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 832	16 245	71,4%	63,7%	-45,5%
	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	13 905	5 487	323,2%	515,7%	-60,5%
	Koszty sprzedaży	1 446	1 488	3,5%	5,8%	2,9%
	Koszty ogólnego zarządu	5 304	4 106	12,7%	16,1%	-22,6%
	Zysk (strata) na sprzedaży	7 155	-107	166,3%	-10,1%	-
	Pozostałe przychody operacyjne	525	4 072	1,1%	14,8%	675,6%
	Pozostałe koszty operacyjne	1 115	1 851	2,7%	7,3%	66,0%
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 564	2 114	152,6%	198,7%	-67,8%
	Przychody finansowe	3 010	1 665	6,4%	6,1%	-44,7%
	Koszty finansowe	4 059	1 817	9,7%	7,1%	-55,2%
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 515	1 962	128,2%	184,4%	-64,4%
	Podatek dochodowy	1 212	898	28,2%	84,4%	-26,0%
	Zysk (strata) netto	4 303	1 064	100,0%	100,0%	-75,3%
	Pozostałe całkowite dochody	-9 451	5 044	-	-	-
	Suma całkowitych dochodów	-5 149	6 108	-	-	-

IV. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa		tys. zł.	63 240	63 769
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	4 303	1 064
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży	tys. zł.	43 737	21 732
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	85,7%	174,8%
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	707,6%	802,3%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	189,9%	142,4%
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania		5,8	6,7
Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / bieżące zobowiązania		4,9	5,1
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / stan aktywów) *100	%	6,8%	1,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / stan kapitałów własnych) *100	%	7,8%	1,9%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	16,4%	-0,5%
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	12,4%	11,1%
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Szybkość obrotu zapasów	Zapasy *365 / przychody ze sprzedaży	Liczba dni	42	93
Szybkość obrotu należności handlowych	należności handlowe *365 / przychody ze sprzedaży	Liczba dni	82	62
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe *365 / przychody ze sprzedaży	Liczba dni	12	21

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym BAAN. Spółka posiada dokumentację dotyczącą przyjętej polityki rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1 INFORMACJA O WYDANEJ OPINII

Dnia 22 marca 2010 r. została wydana opinia z zastrzeżeniami oraz uzupełniającymi objaśnieniami, dotycząca sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 r. Zastrzeżenia dotyczyły następujących kwestii:

Z przedstawionych do badania dokumentów wynika, że Spółka w 2007 r. zawarła umowę sprzedaży maszyn oraz umowę dostawy z tym samym kontrahentem, której przedmiotem jest dostarczenie urządzenia (kompletnego ciągu do powlekania) wytworzonego – jak wyjaśniła Spółka – w oparciu o sprzedane maszyny. W sprawozdaniu finansowym na 31.12.2009 r. wykazano należność z tytułu sprzedanej maszyny w kwocie 950 tys. zł oraz należności z tytułu przekazanych zaliczek w związku umową dostawy na kwotę 850 tys. zł prezentowane w pozycji środki trwałe (w budowie). Należności z tytułu sprzedaży oraz przekazane zaliczki nie zostały potwierdzone przez drugą stronę, a zgodnie z okazanymi umowami prace miały zakończyć się do 30 maja 2008 r. Zdaniem Zarządu Spółki prace będące przedmiotem umowy będą kontynuowane, a należność spłacona, jednakże, naszym zdaniem w oparciu o przedstawione dokumenty, pewności takiej nie ma.

Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. należności w kwocie 2.805 tys. zł, w tym niespłacone dłużej niż rok w wysokości 1.418 tys. zł, wynikające z transakcji ze spółką Tsinghua Uniforce Technology Co. z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej. Z wymienionej wartości - kwota 1,1 mln zł dotyczy zaliczki przekazanej w grudniu 2008 r. na zakup środków trwałych, pozostała zaś część to należności handlowe. W nocy nr 8 Zarząd informuje, iż w związku z planami rozwoju działalności w Chinach, zaliczkę tę planuje przekazać na podwyższenie kapitału

zakładowego spółki Xin Jiang Uniforce-Lubawa Technology Co. Ltd. Jednocześnie, Zdaniem Zarządu, w oparciu o dobre perspektywy rozwoju działalności w Chinach oraz potwierdzenia sald otrzymane od dłużnika, należności handlowe zostaną spłacone. Biorąc pod uwagę dokumenty okazane do badania, brak spłat od początku współpracy z tym kontrahentem oraz istotne przeterminowanie, w naszej ocenie nie przedstawiono nam wystarczających dowodów uzasadniających nieutworzenie odpisu aktualizującego w/w należności. Nie jesteśmy też w stanie określić jego wymaganej wysokości.

Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym zapasy o łącznej wartości 5.522 tys. zł, w tym półprodukty, produkty w toku i produkty gotowe o łącznej wartości 3.288 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd, zapasy te wyceniane są na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia przy założeniu normalnej zdolności produkcyjnej, a nieprzypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu. Z przedstawionych nam do badania materiałów nie wynika, że spółka zastosowała do wyceny powyższą zasadę.

Ponadto, Spółka wykazuje zapasy materiałów, półproduktów, produktów gotowych i towarów, które według okazanych wydruków nie wykazują ruchu przez co najmniej 2 lata. Łączna wartość bilansowa tych zapasów wynosi ok. 3,4 mln zł, co stanowi 65,4 % ogółu zapasów prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość nieprzydatnych zapasów na kwotę 276 tys. zł. Nie przedłożono nam dowodów uzasadniających, że wysokość dokonanego odpisu jest wystarczająca.

W związku z tym nie jesteśmy w stanie określić, czy wykazane saldo zapasów jest prawidłowe, a także innego wpływu powyższych faktów na wynik finansowy i kapitał własny Spółki.

Spółka w roku 2009 przeprowadziła weryfikację okresów używania dla wartości niematerialnych i środków trwałych. Jak przedstawiono w notach nr 1 i nr 2 do sprawozdania finansowego, w wyniku tej weryfikacji Spółka wydłużyła okresy użytkowania, pomniejszając dotychczasowe umorzenie oraz koszty amortyzacji rocznej w 2009 r. o łączną kwotę 723 tys. zł. Naszym zdaniem, Spółka nie powinna pomniejszać dotychczasowego umorzenia i w konsekwencji zmniejszać kosztów amortyzacji ujętych w latach ubiegłych, ponieważ zgodnie z zapisami MSR 8, zmiana okresów użytkowania jest zmianą wartości szacunkowych, a ich weryfikacja z założenia nie może odnosić się do poprzednich okresów. Jednocześnie nie jesteśmy w stanie określić, jaki byłby wpływ na sprawozdanie finansowe, gdyby weryfikacja okresów użytkowania była przeprowadzona poprawnie.

Spółka wykazuje udziały w jednostce stowarzyszonej o wartości 3.323 tys. zł. Jak o tym mowa w nocie 3 do sprawozdania finansowego, w dniu 03.06.2009 r. została utworzona spółka XIN JIANG UNIFORCE-LUBAWA TECHNOLOGY Co. Ltd. w Chińskiej Republice Ludowej, w której LUBAWA S.A. posiada 49 % udziałów. Zgodnie z wymogami określonymi w MSR 28, udziały w spółce stowarzyszonej powinny być wycenione metodą praw własności. Zarząd jednostki badanej nie dokonał wyceny udziałów w spółce stowarzyszonej metodą praw własności, ponieważ nie posiada sprawozdania finansowego tej spółki na dzień bilansowy. W związku z tym nie jesteśmy w stanie określić wpływu tego faktu na sprawozdanie finansowe.

Opinia została uzupełniona o następujące objaśnienia:

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę na następujące kwestie:

Jak opisano w notach nr 1 i nr 2 do sprawozdania finansowego Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla grup środków trwałych przyporządkowanych do poszczególnych segmentów operacyjnych oraz dla aktywowanych kosztów zakończonych prac rozwojowych. Przeprowadzone przez Zarząd wyceny wartości użytkowych nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących. W związku z tym, że wyceny wartości użytkowej są uzależnione od realizacji szeregu założeń, w tym założeń dotyczących przyszłych wyników operacyjnych, tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego istnieje niepewność, co do ich spełnienia w przyszłości.

Jak przedstawiono w nocie 3 do sprawozdania z sytuacji finansowej, Spółka dokonała przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej. Wycena, która została sporządzona dnia 13.03.2009 r. i aktualizowana dnia 12.02.2010 r. opiera się na danych z transakcji z lat 2007-2008. Zysk wynikający ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wyniósł 2.798 tys. zł i został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 r., co ma istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wyniku finansowego Spółki.

II.2. INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej stanowiącej integralną część sprawozdania finansowego. Nie stwierdzono, z wyjątkiem wpływu, jaki na sprawozdanie finansowe wywierają skutki ewentualnych korekt wynikających z opisanych wyżej zastrzeżeń, istotnych nieprawidłowości w wycenie, klasyfikacji i prezentacji pozycji sprawozdanie z sytuacji finansowej.

II.3. INFORMACJE O POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej stanowiącej integralną część sprawozdania finansowego. Pozycje kształtujące wynik finansowy, z wyjątkiem wpływu, jaki na sprawozdanie finansowe wywierają skutki ewentualnych korekt wynikających z opisanych wyżej zastrzeżeń, przedstawiono kompletnie i prawidłowo we wszystkich istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

II.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, z wyjątkiem wpływu, jaki wywierają skutki ewentualnych korekt wynikających z opisanych wyżej zastrzeżeń, sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1.

II.5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie przepływów pieniężnych, z wyjątkiem wpływu, jaki wywierają skutki ewentualnych korekt wynikających z opisanych wyżej zastrzeżeń, sporządzono we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 7.

II.6. WPROWADZENIE I INFORMACJA DODATKOWA

Wprowadzenie i informacja dodatkowa stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartymi w poszczególnych Standardach. Wprowadzenie i informacja dodatkowa nie uwzględniają wpływu, jaki wywierają skutki ewentualnych korekt wynikających z opisanych wyżej zastrzeżeń.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Emitenta, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia 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. nr 33 poz. 259). Sprawozdanie z działalności spółki nie uwzględnia wpływu, jaki wywierają skutki ewentualnych korekt wynikających z opisanych wyżej zastrzeżeń.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



Katarzyna Matyka
Biegły rewident nr 9275

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

PKF Audyt Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa