

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej „LUBAWA” S.A.
w Lubawie, ul. Dworcowa 1
za 2004 rok

Wykonawca badania:

Florian Osękowski - biegły rewident

Olsztyn - czerwiec - 2005 rok

Spis treści do raportu Grupy Kapitałowej

„LUBAWA” S.A. w Lubawie

str.

A.	Część ogólna raportu.....	3
B.	Ocena sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej.....	10
C.	Część szczegółowa raportu	14
I.	Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	14
II.	Działanie systemu kontroli wewnętrznej	14
III.	Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	14
IV.	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
V.	Zasady wyceny aktywów i pasywów	15
VI.	Charakterystyka poszczególnych składników aktywów bilansu	18
VII.	Charakterystyka poszczególnych składników pasywów bilansu.....	26
VIII.	Kompletność i prawidłowość ujęcia danych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.....	31
IX.	Pozostałe ustalenia i informacje.....	32

A. Część ogólna raportu

1. Nazwa jednostki dominującej **„Lubawa” Spółka Akcyjna.**
Spółka może używać nazwy skróconej:
„Lubawa” S.A.
2. Adres siedziby jednostki dominującej 14-260 Lubawa, ul. Dworcowa 1.
3. Forma prawna Grupy Kapitałowej Spółki kapitałowe; spółka akcyjna i spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadające osobowość prawną, działające na podstawie przepisów prawa polskiego.
4. Organ rejestrowy Spółki dominującej W dniu 05.12.2001 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000065741**. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Olsztynie. Upřednio Spółka wpisana była w dniu 1 grudnia 1995 roku do rejestru handlowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego V Wydział Gospodarczy w Olsztynie pod numerem RHB 1891.
5. Przepisy prawne określające działalność Spółki dominującej
 - Zarejestrowany Statut Spółki,
 - Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
6. Czas trwania Grupy Kapitałowej Spółki Grupy Kapitałowej zostały powołane na czas nieoznaczony.
7. Oddziały Spółki dominującej Spółka dominująca za okres objęty badaniem nie posiadała samodzielnie bilansujących oddziałów.
8. Kapitał zakładowy Spółki dominującej Kapitał zakładowy Spółki dominującej na dzień 31.12.2004 roku wynosi 5 800 000,00 zł.
W badanym okresie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego (akcyjnego) o kwotę 200 000,00 zł.
Wartość nominalna jednej akcji wynosi 2,00 zł.

9. Przedmiotem działalności Spółki dominującej jest:

Wymienione dane wpisane zostały do KRS pod Nr 0000065741. Odpis aktualny z KRS z dnia 07.01.2005 r.

- produkcja gotowych wyrobów włókienniczych, z wyłączeniem odzieży i działalności usługowej (PKD 17.40.A.), a ponadto:
- produkcja wyrobów powroźniczych i sieciowych, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 17.52.A.),
- produkcja wyrobów włókienniczych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 17.54.Z.),
- produkcja ubrań roboczych (PKD 18.21.Z.),
- produkcja ubrań wierzchnich dla mężczyzn i chłopców pozostała (PKD 18.22.A.),
- produkcja ubrań wierzchnich dla kobiet i dziewcząt pozostała (PKD 18.22.B.),
- produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 18.24.Z.),
- produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich (PKD 19.20.Z.),
- produkcja włóknin (PKD 17.53.Z.),
- sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych (PKD 51.41.Z.),
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (PKD 51.42.Z.),
- sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych (PKD 52.41.Z.),
- sprzedaż detaliczna odzieży (PKD 52.42.Z.),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84.B.),
- wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z.),
- pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.90.Z),
- sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową (PKD 52.63),
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy

kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B),

- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z),
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z),
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32.Z),
- wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z),
- reklama (PKD 74.40.Z),
- prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G).

10. Zarząd Spółki dominującej

- **Witold Jerzy Jesionowski** – Prezes Zarządu, pełniący tę funkcję od dnia 06.02.2001 r., poprzednio pełniący funkcję Wiceprezesa od dnia 14.11.1998 r.
- **Zbigniew Paduch** – Wiceprezes Zarządu, pełniący tę funkcję od dnia 20.01.1999 roku.
- dane powyższe są zgodne z wpisami do KRS (wypis z dnia 07.01.2005 r.).

11. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

- Organem nadzorczym Spółki od dnia 24.06.2004r. jest Rada Nadzorcza w składzie:
 - Pani Halina Nozdryn Płotnicka
 - Pan Marcin Ochnik
 - Pan Mirosław Opałka
 - Pan Bogdan Marcelli Paduch
 - Pan Krzysztof Jan Fijałkowski

12. Prokurenci Spółki dominującej

- Prokura samoistna:
 - Pani Anna Stenszke

- Pani Grażyna Zofia Jędrychowska
 - Pani Elżbieta Alicja Chorzelewska
 - Pan Włodzimierz Faliński
 - Pan Marcin Adam Krych.
13. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej • łączne średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło w 2004r. 235 osób, przy 224 osobach w 2003r.
14. Numer w systemie REGON • 510349127
Spółki dominującej
15. Numer identyfikacji podatkowej • NIP 744-00-04-276
Spółki dominującej
16. Urząd Skarbowy Spółki dominującej Warmińsko-Mazurski Urząd Skarbowy w Olsztynie,
ul. Lubelska 37, 10-408 Olsztyn.
17. Wybór biegłego rewidenta „FINEKS” Kancelaria Biegłego Rewidenta Florian Osekowski w Olsztynie została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „LUBAWA” S.A. w Lubawie za 2004 r. uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14.04.2005 r.
Badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą w dniu 06.05.2005 r. pomiędzy Spółką dominującą a „FINEKS” Kancelarią Biegłego Rewidenta Florian Osekowski w Olsztynie, ul. Kościuszki 79/6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2343.
18. Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za poprzedni rok obrotowy • Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok 2003 zostało zbadane przez „FINEKS” Kancelaria Biegłego Rewidenta Florian Osekowski w Olsztynie, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
• Zostało zatwierdzone uchwałą Nr 3/2004 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 24.06.2004 roku.

- Zostało złożone w dniu 28.07.2004 roku w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy KRS, który jest Sądem właściwym dla siedziby Spółki.
- Zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” nr 111 pod poz. 808 z dnia 20.01.2005r.
- Zostało złożone w Warmińsko-Mazurskim Urzędzie Skarbowym w Olsztynie w dniu 30.06.2004 r.
- Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2003 roku został wprowadzony w sposób prawidłowy do ksiąg Spółki dominującej, jako bilans otwarcia na dzień 01 stycznia 2004 roku.

19. Biegli rewidenci przeprowadzający badanie
- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przeprowadził w imieniu „FINEKS”:
- biegły rewident - Florian Osękowski,
Nr ewid. 2932/1380,
w okresie od 06.05.2005 roku do 10.06.2005 roku.
20. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania oraz biegłych rewidentów
- Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident przeprowadzający w jego imieniu badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki.
21. Udostępnienie dokumentów do badania
- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka dominująca udostępniła biegłemu wszelkie dane i informacje niezbędne do wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.
22. Oświadczenie Zarządu Spółki dominującej
- Zarząd Spółki dominującej złożył w dniu 10.06.2005r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w nim wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2004 roku, oraz niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób

istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym objętym badaniem.

23. Grupa Kapitałowa:

1. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Lubawa” S.A. w Lubawie za 2004r., obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 46 570 373,49 zł.,
 - 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat obejmujący okres od dnia 01.01.2004 r. do dnia 31.12.2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie: 3 624 385,75 zł.,
 - 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące stan kapitału:

– na początek okresu	23 317 902,96 zł
– na dzień 31.12.2004 r.	25 882 288,71 zł
– wzrost kapitału własnego	
o kwotę	2 564 385,75 zł
 - 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący stan środków:

– na początek okresu	1 347 552,09 zł
– na dzień 31.12.2004 r.	10 459 236,04 zł
– zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę	9 111 683,95 zł
 - 6) informację dodatkową, obejmującą dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Lubawa” S.A. sporządzone zostało poraz pierwszy na dzień 31.12.2004r. stąd też danymi porównawczymi za poprzedni rok obrotowy są wyłącznie dane jednostki dominującej.
3. Kapitał podstawowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wysokości 5 800 000,00 zł obejmuje wyłącznie kapitał udziałowy jednostki dominującej.
4. Konsolidacją metodą pełną objęto sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 31.12.2004r.
 - 1) „Lubawa” S.A. w Lubawie, które:

– w bilansie po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę	31 552 887,94 zł
– w rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2004r.	
do 31.12.2004r. wykazuje zysk netto w wysokości	3 044 870,34 zł

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału o kwotę 1 984 870,34 zł
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków o kwotę 8 995 687,21 zł

Sprawozdanie powyższe zostało zbadane przez „FINEKS” Kancelaria Biegłego Rewidenta Florian Osekowski w Olsztynie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2) Spółki z o.o. „Sarmata” w Warszawie, które:

- w bilansie po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 17 797 241,39 zł
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004r. do 31.12.2004r. zamykający się stratą netto w kwocie 840 869,18 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału o kwotę 840 869,18 zł
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące wzrost stanu środków o kwotę 38 396,46 zł

Sprawozdanie powyższe nie było objęte badaniem przez biegłego rewidenta.

24. W toku badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zweryfikowano poszczególne istotne pozycje aktywów i pasywów, rachunku zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym a także skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Ponadto dane zawarte w powyższych dokumentach porównano z Informacją dodatkową obejmującą dodatkowe informacje i objaśnienia oraz Sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej.

B. Ocena sytuacji majątkowo-finansowej Grupy Kapitałowej.

1. Dane charakteryzujące sytuację ekonomiczno-finansową Spółki.

1.1. Zestawienie syntetyczne struktury i dynamiki bilansu (w tys. zł):

Lp.	Aktywa	Stan na dzień		Struktura w %		Dynamika % 3:4
		31.12.2004r.	31.12.2003r.	2004 r.	2003 r.	
		Kwota	Kwota			
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa trwale, z tego:	27 546	7 623	59,2	27,9	361,3
I.	Wart. niematerialne i prawne	786	496	1,7	1,8	158,5
II.	Wartość firmy z konsolidacji – jednostki zależne	-	-	-	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwale	5 755	5 781	12,4	21,1	99,6
	1. Środki trwałe	5 147	5 212	11,0	19,1	98,7
	2. Środki trwałe w budowie	598	567	1,4	2,0	105,5
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	10	2	-	-	500,0
IV.	Należności długoterminowe	840	1 080	1,8	4,0	77,8
V.	Inwestycje długoterminowe	20 000	50	43,0	0,2	-
	IV.1 Nieruchomości	20 000	50	43,0	0,2	-
	IV.3 Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
	a) w jednostkach powiązanych	-	50	-	0,2	-
	b) w pozostałych jednostkach					
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	165	216	0,3	0,8	76,4
	VI.1 Aktywa z tyt. odr. podatku dochodowego	165	216	0,3	0,8	76,4
B.	Aktywa obrotowe, z tego:	19 024	19 679	40,8	72,1	96,7
I.	Zapasy	3 744	4 657	8,0	17,1	80,4
II.	Należności krótkoterminowe z tego:	3 743	13 265	8,0	48,6	28,2
	1. od jednostek powiązanych	-	6 527	-	23,9	-
	2. od pozostałych jednostek	3 743	6 738	8,0	24,7	55,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	11 251	1 706	24,2	6,2	659,5
	a) w jednostkach powiązanych	-	358	-	1,3	-
	b) w pozostałych jednostkach	792		1,7		-
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 459	1 348	22,5	4,9	775,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286	51	0,6	0,2	560,8
	Aktywa razem	46 570	27 302	100	100	170,6

Lp.	Pasywa	Stan na dzień		Struktura w %		Dynamika % 3:4
		31.12.2004r.	31.12.2003r.	2004 r.	2003 r.	
		Kwota	Kwota			
1	2	3	4	5	6	7
A.	Kapitał własny, z tego:	25 882	23 318	55,6	85,4	111,0
I.	Kapitał podstawowy	5 800	5 600	12,4	20,5	103,6
II.	Należne wpłaty na kapitał podstaw. (wielkość ujemna)					
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)					
IV.	Kapitał zapasowy	15 604	15 159	33,5	55,5	102,9
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	854	863	1,9	3,2	98,9
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe					
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-182		-0,7	
VIII.	Zysk (strata) netto	3 624	1 878	7,8	6,9	193,0
B.	Kapitał mniejszości	659	-	1,4	-	-
C.	Ujemna wartość firmy – jedn. zależne	1 030	-	2,2	-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 999	3 984	40,8	14,6	476,9
I.	Rezerwy na zobowiązania z tego:	339	317	0,7	1,2	106,9
	1. Rezerwa z tyt. odr. podatku dochod.	25	16	0,1	0,1	156,2
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podatkowe	291	279	0,6	1,0	104,3
	3. Pozostałe rezerwy	23	22	-	0,1	104,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	72	146	0,2	0,5	49,3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe z tego:	16 787	2 880	36,0	10,5	582,9
	1. Wobec jednostek powiązanych	9 657		20,7		-
	2. Wobec pozostałych jednostek	6 902	2 670	14,8	9,8	258,5
	3. Fundusze specjalne	228	210	0,5	0,7	108,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe z tego:	1 801	641	3,9	2,4	281,0
	1. Ujemna wartość firmy					
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 801	641	3,9	2,4	281,0
	Pasywa razem:	46 570	27 302	100	100	170,6

1.2. Zestawienie analityczne dynamiki przychodów, kosztów, zysków i strat (w tys. zł):

Wyszczególnienie		za okres		Dynamika % (2 : 3)
		od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2003 do 31.12.2003	
		Kwota	Kwota	
1		2	3	4
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: - od jednostek powiązanych	30 364	20 590	147,5
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 360	15 926	171,9
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 004	4 664	64,4
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: - jednostkom powiązanym	18 769	13 296	141,2
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 189	9 415	171,9
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 580	3 881	66,5
C	Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	11 595	7 294	159,0
D	Koszty sprzedaży	348	203	171,4
E	Koszty ogólnego zarządu	5 935	4 349	136,5
F	Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	5 312	2 742	193,7
G	Pozostałe przychody operacyjne	957	379	252,5
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 364	763	178,8
I	Zysk z działalności operacyjnej (F+G-H)	4 905	2 358	208,0
J	Przychody finansowe	195	626	31,2
K	Koszty finansowe	594	126	471,4
L	Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K)	4 506	2 858	157,7
M	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	104	-	-
N	Zysk brutto (L-M)	4 506	2 858	157,7
O	Podatek dochodowy	1 302	980	132,9
P	Pozostałe obowiązkowe obciążenia wyniku	-	-	-
R	Zysk (strata) mniejszości	420	-	-
S	Zysk netto (N-O-P+/-R)	3 624	1 878	193,0

- 1.3. Z uwagi na wystąpienie w 2004r. pierwszej konsolidacji Grupy Kapitałowej, danymi porównawczymi za poprzedzający rok obrotowy są dane jednostki dominującej.
- 1.4. Węzłowe wskaźniki charakteryzujące sytuację ekonomiczno-finansową Grupy Kapitałowej.

<i>Treść</i>	<i>Jednostka dominująca</i>		<i>Grupa kapitałowa</i>
	<i>31.12.2004 r.</i>	<i>31.12.2003 r.</i>	<i>31.12.2004 r.</i>
Wskaźniki rentowności w %:			
- rentowność aktywów (ROA)	9,65	6,88	7,78
- rentowność kapitałów własnych	12,03	8,06	14,0
- rentowność brutto sprzedaży	20,88	13,35	17,49
- rentowność netto sprzedaży	10,06	9,12	11,84

W okresie objętym badaniem wskaźniki płynności finansowej, przedstawiają się następująco:

<i>Treść</i>	<i>Jednostka dominująca</i>		<i>Grupa kapitałowa</i>
	<i>31.12.2004 r.</i>	<i>31.12.2003 r.</i>	<i>31.12.2004 r.</i>
Wskaźniki płynności finansowej			
- wskaźnik płynności I (krotność)	4,81	6,84	1,13
- wskaźnik płynności II (krotność)	4,07	5,22	0,86
- wskaźnik płynności III (krotność)	2,21	0,60	0,67

oraz

Wskaźnik zysku na 1 akcję (w zł)	1,05	0,67	1,25
Wartość księgową na 1 akcję (w zł)	8,73	8,33	8,92

Pozytywnej oceny wymaga wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży wyrażający się dynamiką w stosunku do 2003 r. o 47,5%.

Do ujemnych zjawisk należy jednak zaliczyć spadek w 2004 r. w stosunku do 2003 r. przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 35,6%.

2. Po przeprowadzeniu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez Grupę Kapitałową działalności w okresie następnym po objętym badaniem.

C. Część szczegółowa.

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

Księgi rachunkowe Spółki dominującej prowadzone są komputerowo z zastosowaniem od dnia 01 stycznia 2004r. programu Baan IVc4 PL. Powyższy program zakupiony od Spółki z o.o. „Matixall” w Krakowie, wraz z dokumentacją systemu przetwarzania danych, decyzją Prezesa Zarządu z dnia 30.06.2004 roku dopuszczony został do stosowania w Spółce.

II. Działanie systemu kontroli wewnętrznej.

1. W Spółce dominującej sprawowana jest wyłącznie kontrola funkcjonalna.
2. Dowody księgowe są kontrolowane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym.
3. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

III. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

1. Korekty udziału jednostki dominującej w kapitałach jednostki zależnej 50 050,00 zł
2. Wyłączenie wzajemnych rozrachunków
Wzajemne rozrachunki pomiędzy jednostką dominującą, a jednostką zależną podlegające wyłączeniu w kwocie 7 895 015,07 zł
dotyczą należności „Lubawa” S.A. w Lubawie od Spółki z o.o.
”Sarmata” w Warszawie, z tytułu:
 - należności z rozliczenia wierzytelności 7 744 500,00 zł
 - udzielonej pożyczki 150 515,07 złRazem należności jednostki dominującej od jednostki zależnej 7 895 015,07 zł
Razem zobowiązania jednostki dominującej wobec jednostki zależnej -
3. Wyłączenia przychodów 14 154,24 zł
 - a) przychody finansowe (odsetki):
 - uzyskane przez „Lubawę” S.A. w Lubawie od „Sarmata” Spółka z o.o. w Warszawie 14 154,24 zł
4. Wyłączenia z kosztów 14 154,24 zł
 - a) z tego:
 - koszty finansowe – jedn. zależnej na rzecz jednostki dominującej 14 154,24 zł

Powyższe kwoty wyłączeń zaliczono na zmniejszenie:

– przychodów finansowych (odsetki)	14 154,24 zł
– kosztów finansowych (odsetki)	14 154,24 zł

5. Pozostałe składniki aktywów i pasywów jednostek objętych konsolidacją stanowią sumę danych z bilansu oraz rachunku zysków i strat dwóch jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

IV. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzone zostało w sposób zgodny z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

V. Zasady wyceny aktywów i pasywów

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w sprawozdaniu finansowym według wartości netto.

Odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, przyjmując następujące zasady:

– od licencji na programy komputerowe oraz od praw autorskich	- 24 miesiące
– od poniesionych kosztów zakończonych prac rozwojowych	- 36 miesięcy
– od pozostałych wartości niematerialnych i prawnych	- 60 miesięcy

2. Środki trwałe.

Do środków trwałych Spółka dominująca zalicza składniki majątkowe kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia ich do używania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powyżej 3 500,00 zł.

Środki trwałe wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wartości netto.

Ponadto do środków trwałych z dniem 01.01.2002 r włączono wartości obejmujące prawa do użytkowania wieczystego gruntów.

3. Amortyzacja.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową z wyjątkiem maszyn i urządzeń o charakterze produkcyjnym tj. grupa 3-6 i 8 KRŚT, oraz środków transportu – z wyjątkiem samochodów osobowych, które amortyzuje się metodą degresywną z zastosowaniem współczynnika 2,

a prawa wieczystego użytkowania gruntów amortyzuje się w okresie 10 lat. Przy naliczaniu amortyzacji stosowane są stawki przewidziane w wykazie stawek amortyzacyjnych stanowiącym załącznik do ustawy z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000r. Nr 54, poz.654 ze zm.), odpowiada to przewidywanemu gospodarczemu okresowi użytkowania środków trwałych.

Amortyzacja odzwierciedlająca ekonomiczne zużycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, zaliczana jest do kosztów działalności Spółki, natomiast odpisy z tytułu aktualizacji wartości powyższych składników zaliczanych do aktywów trwałych obciążają pozostałe koszty operacyjne.

4. Inwestycje długoterminowe.

W skonsolidowanym bilansie dotyczą one nieruchomości, które wycenione zostały w wartości wyższej (rynkowej) od ceny nabycia.

5. Zapasy.

5.1. Materiały.

Ewidencję materiałów prowadzi się według ceny nabycia.. Rozchód materiałów ustalany jest wg cen przeciętnych.

5.2. Półprodukty i produkty w toku.

Półprodukty wycenia się w ciągu roku po planowanym technicznym koszcie wytworzenia, a na koniec okresu sprawozdawczego w wartościach nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Produkty w toku wycenia się po rzeczywistym koszcie zużycia materiałów a pozostałe pozycje kosztów w kwotach wynikających z ustalonych przez spółkę wskaźników narzutu tych kosztów, weryfikowanych na koniec każdego kwartału.

5.3. Produkty gotowe.

Produkty gotowe wycenia się w ciągu roku po planowanym (technicznym) koszcie wytworzenia. Rozchód produktów gotowych dokonywany jest według przeciętnych cen ewidencyjnych. Produkty gotowe na dzień bilansowy wycenione są po rzeczywistym (technicznym) koszcie wytworzenia, nie wyższym od ich cen sprzedaży netto.

5.4. Towary.

Towary stanowiące zapasy w magazynach hurtowych wprowadza się do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia.. Rozchód towarów ustalany jest wg cen przeciętnych.

5.5. W przypadku, gdy zapasy zalegają dłużej niż jeden rok, ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia obniża się do ceny sprzedaży netto - przez okres 3 lat (w pierwszym roku

o 50 %, w drugim i trzecim roku po 25 %). Odpisy aktualizujące zaliczane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

6. Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące) w kwocie wymaganej zapłaty. Odpisy aktualizujące tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Stopień ryzyka ocenia się na dzień bilansowy tj; 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku.

7. Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych zalicza się aktywa obrotowe, gdy są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

8. Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – wycenia się według wartości godziwej.

9. Rezerwy na zobowiązania

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Dotyczy to rezerw tworzonych na:

- świadczenia emerytalne i podobne
- pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwoty można, w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na straty z transakcji w toku ich przeprowadzania, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków finansowych toczącego się postępowania sądowego.

10. Rozliczenia międzyokresowe kosztów.

- Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są dokonywane, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych,
- Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są dokonywane w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

VI. Charakterystyka poszczególnych składników aktywów bilansu.

1. Wartości niematerialne i prawne.

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
I.	Wartości niematerialne i prawne	785 883,27	495 823,54
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	785 883,27	495 823,54
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		

Poszczególne tytuły wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2004 r. dotyczą:

<i>Tytuł</i>	<i>wartość brutto</i>	<i>umorzenia</i>	<i>wartość netto</i>
1. Inne wartości niematerialne i prawne:	1 475 878,02	689 994,75	785 883,27 zł
w tym:			
- autorskie i pokrewne prawa majątkowe	746 044,58	374 604,48	371 440,10 zł
- licencje	629 830,04	288 722,75	341 107,29 zł
- programy komputerowe			
- wartość uzysk. inf. know-how	100 003,40	26 667,52	73 335,88 zł

W 2004 r. nastąpiło zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 595 631,66 zł, w tym o 560 051,25 zł. z tytułu nabycia od Firmy „Matixall” Spółka z o.o. w Krakowie nowego programu komputerowego Baan IVc4 PL zwanego dalej – system Baan. Naliczenie amortyzacji za okres objęty badaniem w kwocie 305 571,93 zł uznaje się za poprawne. Salda wartości niematerialnych i prawnych ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

2. Wartość firmy z konsolidacji

W badanym okresie ustalono, że na dzień 31.12.2004r. wartość firmy z konsolidacji nie wystąpiła w bilansie.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	5 755 237,50	5 780 690,89
1	Środki trwałe	5 147 437,50	5 211 776,22
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 308 934,64	1 544 500,76
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 955 659,95	1 959 159,97
	c) urządzenia techniczne i maszyny	1 320 864,27	1 222 766,08
	d) środki transportu	554 634,02	473 155,04

	<i>e) inne środki trwałe</i>	7 344,62	12 194,37
2	Środki trwałe w budowie	597 800,00	566 914,67
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	10 000,00	2 000,00

Wielkości powyższe ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprawnie.

W okresie objętym badaniem nastąpiło zwiększenie wartości środków trwałych o kwotę 969 204,31 zł., oraz zmniejszenie w wyniku ich sprzedaży i likwidacji w wysokości 368 036,92 zł. Na likwidacji i zbyciu niefinansowych aktywów trwałych uzyskano zysk w kwocie 16 912,81 zł.

3.1 Dokonane odpisy amortyzacyjne za okres objęty badaniem wynoszą 1 012 223,33 zł
Z powyższej kwoty nie stanowi podatkowo kosztu uzyskania przychodu 345 809,46 zł

3.2 Środki trwałe w budowie:

a) stan na dzień 31.12.2003 r., 1 088 166,12 zł

b) zwiększenia w 2004 r. 1 595 721,30 zł

c) zmniejszenia w 2004 r. 1 564 835,97 zł

d) stan na dzień 31.12.2004 r. 1 119 051,45 zł

e) odpis aktualizujący dokonany w 2001 r. (dotyczący nakładów poniesionych

na dokumentację projektowo-inwestycyjną rozbudowy pawilonu

oraz budowy parkingu – byłego Oddziału Spółki w Olsztynie -

przeznaczoną do sprzedaży wraz z działką budowlaną) 521 251,45 zł

Wartość bilansowa na dzień 31.12.2004 r. (a+b-c-e) 597 800,00 zł

Wykazana kwota dotyczy nakładów poniesionych na dokumentację projektowo-inwestycyjną związaną z przygotowaniem do sprzedaży nieruchomości Spółki z o.o. „Sarmata” w Warszawie – jako jednostki zależnej, objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

4. Należności długoterminowe

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
III.	Należności długoterminowe	840 000,00	1 080 000,00
	1) od jednostek powiązanych		
	2) od pozostałych jednostek	840 000,00	1 080 000,00

Należności długoterminowe wynikają z zawartej w dniu 22.08.2003 r. umowy zbycia akcji Spółki Akcyjnej „LUBAWA” posiadanych w Spółce Akcyjnej „Polfer” w Warszawie na

rzecz Spółki Akcyjnej MPM „WEGA” w Warszawie. Należności wycenione zostały zgodnie z warunkami umowy i poprawnie zaliczone w bilansie do długoterminowych w kwocie 840 000,00 zł i krótkoterminowych w wysokości 320 404,11 zł. Należności powyższe – ze spłatą do 30.06.2009 r. zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na powyższych Akcjach. Wpis do Rejestru Zastawów dokonany został postanowieniem z dnia 19.12.2003 r. Sądu Rejonowego w Warszawie Wydział XVIII Gospodarczy. Saldo należności potwierdzono jako zgodne w dniu 21.01.2005r. na kwotę 1 160 404,11 zł.

5. Inwestycje długoterminowe:

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
IV.	Inwestycje długoterminowe	20 000 000,00	50 050,00
1.	Nieruchomości	20 000 000,00	
2.	Długoterminowe aktywa finansowe		50 050,00
	<i>a) w jednostkach powiązanych</i>		50 050,00
	- udziały lub akcje		50 050,00

Wykazana kwota 20 000 000,00 zł dotyczy nieruchomości Spółki zależnej „Sarmata” w Warszawie przy ul. Wolskiej 77. Wskazana nieruchomość obejmuje działkę gruntu o obszarze 41.760 m² wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków, budowli i innych urządzeń. Nieruchomość powyższą Spółka „Sarmata” przeznaczyła do sprzedaży, co wynika z aktu notarialnego z dnia 01.03.2004r. stanowiącego przedwstępną umowę sprzedaży, określającą cenę nabycia tych nieruchomości w kwocie 20 mln. zł (bez VAT). Do dnia zakończenia badania nie została zawarta ostateczna umowa sprzedaży, co zgodnie z umową przedwstępną oraz aneksem z dnia 18.04.2005r. winno nastąpić do dnia 30.09.2005r.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

A.	AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	165 402,00	215 834,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	165 402,00	215 834,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

– stan na dzień 31.12.2003 r.	215 834,00 zł
– zwiększenia	50 623,00 zł
– zmniejszenia	101 055,00 zł

– stan na dzień 31.12.2004 r. 165 402,00 zł

Spółka dominująca prawidłowo ustaliła ujemne różnice przejściowe dla określenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

7. Zapasy:

B.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na dzień		Struktura w %	
		31.12.2004	31.12.2003	2004r.	2003r.
I.	Zapasy	3 743 763,97	4 657 030,03	100	100
1	Materiały	1 117 470,71	1 492 259,44	29,8	32,1
2	Półprodukty i produkty w toku	167 627,44	5 321,70	4,5	0,1
3	Produkty gotowe	212 972,31	628 705,94	5,7	13,5
4	Towary	2 227 803,05	1 890 721,46	59,5	40,6
5	Zaliczki na dostawy	17 890,46	640 021,49	0,5	13,7

7.1 Materiały 1 117 470,71 zł

Wartość bilansowa materiałów obejmuje:

– materiały w magazynach 1 214 190,65 zł
 – materiały w drodze 53 921,00 zł
 – odchylenia **ujemne** z odpisów aktualizujących wartość ewidencyjną materiałów -150 640,94 zł

Ewidencja analityczna materiałów w Spółce dominującej prowadzona jest metodą ilościowo-wartościową w księgowości i odpowiednio ilościowo w magazynach. Ceny ewidencyjne materiałów ustalane są na poziomie cen nabycia, a ich rozchody ustalane są według cen przeciętnych.

7.2 Półprodukty i produkty w toku 167 627,44 zł

z tego:

– półprodukty 33 791,32 zł
 – odchylenia **ujemne** z odpisów aktualizujących -19 632,89 zł
 – produkty w toku 153 469,01 zł

Zostały one wycenione na dzień bilansowy po technicznym koszcie wytworzenia, nie wyższym od ich cen sprzedaży netto.

7.3 Produkty gotowe 212 972,31 zł

Wartość bilansowa produktów obejmuje:

a) produkty gotowe 548 833,92 zł
 b) odchylenia **ujemne** od cen ewidencyjnych 39 277,68 zł
 c) odchylenia **ujemne** z odpisów aktualizujących 296 583,93 zł

Produkty gotowe na dzień bilansowy wyceniono po rzeczywistym technicznym koszcie wytworzenia, nie wyższym od ich cen sprzedaży netto.

7.4 Towary 2 227 803,05 zł
z tego:

- w magazynie hurtowym 2 127 536,34 zł
- poza jednostką (u 7 pracowników Spółki) 83 160,56 zł
- towary w drodze 80 980,64 zł
- odchylenia **ujemne** z odpisów aktualizujących -63 874,49 zł

Zapasy towarów ustalane są według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto, a ich rozchody dokonywane są według cen przeciętnych.

7.5 Zaliczki na poczet dostaw 17 526,46 zł

8. Należności krótkoterminowe

B.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
II.	Należności krótkoterminowe	3 743 402,98	13 264 728,50
1	Należności od jednostek powiązanych		6 526 592,35
	<i>b) inne należności od jednostek powiązanych</i>		6 526 592,35
2	Należności od pozostałych jednostek	3 743 402,98	6 738 136,15
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	2 743 508,79	4 368 800,36
	- do 12 miesięcy	2 743 508,79	4 368 800,36
	- powyżej 12 miesięcy		
	<i>b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	214 848,80	196 139,21
	<i>c) inne</i>	785 045,39	2 173 196,58
	<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>		

Powyższe kwoty należności wykazano, po uwzględnieniu korekt z tytułu odpisów aktualizujących ich wartość na należności wątpliwe i sporne, które spowodowały ich zmniejszenie o kwotę 1 809 646,17 zł.

8.1 Należności od jednostek powiązanych

Spółka dominująca posiada należności od Spółki z o.o. „Sarmata” w Warszawie – powstałych w wyniku nabycia wierzytelności zgodnie z umową z dnia 04.03.2003 r. oraz aneksami nr 2 z dnia 07.08.2003 r., nr 3 z dnia 01.03.2004r. oraz nr 4 z dnia 11.10.2004r.

- 1) o wartości nominalnej 7 744 500,00 zł
- 2) w cenie nabycia 6 675 126,00 zł

Stan należności zgodny z potwierdzeniem dłużnika z dnia 21.01.2005 r. na kwotę 7 744 500,00 zł

Tytułem zabezpieczenia spłaty powyższych wierzytelności, „Sarmata” Spółka z o.o. w Warszawie miała ustanowić hipotekę na gruntach należących do dłużnika (§ 7 umowy z dnia 04.03.2003 r.) – czego do dnia 31.12.2004 r. nie uczyniono. W toku badania Spółka przedłożyła uchwałę Nr1 NZW Spółki z o.o. „Sarmata” z dnia 08.07.2004 r., którą wyrażono zgodę na ustanowienie hipoteki zwykłej na rzecz S.A. „LUBAWA” tytułem zabezpieczenia spłaty wierzytelności do kwoty 7 570 000,00 zł – na nieruchomości przy ul. Wolskiej 77 w Warszawie, należącej do Sp. z o.o. „Sarmata”. Ponadto przedłożono protokół NZW Spółki z o.o. „Sarmata” odbytego w dniu 12.01.2005r., którym w § 1 uchwały Nr1 zobowiązano Zarząd „Sarmaty” m.in. do spłaty na rzecz „Lubawa S.A.” kwoty 7 744 500,00 do dnia 30.09.2005r.

8.2 Należności z tytułu dostaw i usług 2 743 508,79 zł

obejmują:

1) należności krajowe	3 427 194,15 zł
2) należności zagraniczne	911 937,22 zł
3) należności zmniejszone do bilansu o odpisy aktualizujące	1 595 622,58 zł
4) należności wykazane w bilansie (1+2-3)	2 743 508,79 zł

Należności i roszczenia dochodzone są też:

a) od 6 jednostek objętych postępowaniem upadłościowym	366 754,73 zł
b) od 5 jednostek objętych postępowaniem układowym	119 694,31 zł

Powyższe kwoty objęto odpisami aktualizującymi w pełnej wysokości

Należności w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono poprawnie.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

Wyszczególnienie	31.12.2004 r.		31.12.2003 r.	
	Kwota zł	Struktura %	Kwota zł	Struktura %
1. do 1 miesiąca	53 621,33	1,3	885 032,61	16,9
2. pow. 1 m-ca do 3 m-cy	1 553 230,13	35,9	1 634 029,47	31,2
3. pow. 3 m-cy do 6 m-cy	300 957,44	6,9	2 617,50	0,1
4. pow. 6 m-cy do 12 m-cy	120 621,25	2,8	75 348,85	1,4
5. pow. 12 m-cy			93 514,15	1,8
6. przeterminowane	2 310 701,22	53,1	2 539 058,01	48,6
R A Z E M :	4 339 131,37	100	5 229 600,59	100
Odpisy aktualizujące	1 595 622,58	36,8	860 800,23	16,5
Stan należności netto:	2 743 508,79	63,2	4 368 800,36	83,5

Należności ustalono w kwocie wymagającej zapłaty. Inwentaryzację stanu należności na dzień 31.12.2004r. dokonano drogą potwierdzenia sald przez kontrahentów na 64,3% należności.

Pozostałą część należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych.

8.3	Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w kwocie	214 848,80 zł
	dotyczą:	
	- podatek VAT naliczony – do odliczenia po 01.01.2005r.	165 542,33 zł
	- podatku VAT należnego do rozliczenia po 01.01.2005r.	5 190,77 zł
	- podatku VAT naliczony do rozliczenia po 01.01.2005 r.	44 115,70 zł

Wykazane kwoty wynikają z deklaracji podatkowych oraz ewidencji księgowej Spółki.

8.4	Inne należności	785 045,39 zł
	a) wartość księgowa	879 161,31 zł
	b) odpisy aktualizujące	94 115,92 zł
	c) wartość bilansowa	785 045,39 zł

Wykazana kwota innych należności dotyczy:

–	należności od MPM Wega S.A. w Warszawie	
	z tytułu sprzedaży akcji - umowa z dnia 22.08.2003 r.	320 404,11 zł
–	należności od MPM Wega S.A. w Warszawie z tytułu	
	sprzedanych wierzytelności (141 019,31-70 509,00 jako odpis aktualiz.)	70 510,31 zł
–	należności z tytułu udzielonych pożyczek mieszkaniowych	193 411,22 zł
–	depozytów zabezp. realizację umów	179 567,00 zł
	z tego - zwrot środków w dniu 10.01.2005r. w pełnej wysokości	
–	pozostałych tytułów (44 759,67-23 606,92 jako odpis aktualiz.)	21 152,75 zł

Wymienione kwoty innych należności wynikają z dokumentów i danych ewidencji księgowej Spółki dominującej.

8.5	Należności dochodzone na drodze sądowej	119 907,67 zł
	z tego:	
	- objęte odpisami aktualizującymi	119 907,67 zł
	- wartość bilansowa	-

8.6 Należności krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2004 roku uznaje się za zgodne z danymi dokumentacji konsolidacyjnej.

9. Inwestycje krótkoterminowe:

B.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
III.	<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	11 250 689,53	1 706 006,89
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 250 689,53	1 706 006,89
	<i>a) w jednostkach powiązanych</i>		358 454,80
	- udzielone pożyczki		358 454,80
	<i>b) w pozostałych jednostkach</i>	791 453,49	
	- udzielone pożyczki	791 453,49	
	<i>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	10 459 236,04	1 347 552,09
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	637 077,76	347 552,09
	- inne środki pieniężne	9 822 158,28	1 000 000,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		

9.1 Udzielone pożyczki – dla pozostałych jednostek 791 453,49 zł

z tego:

a) dla Spółki z o.o. „Dicam” w Garwolinie, 735 909,20 zł

z terminem spłaty do 19.12.2005r.

w tym - zarachowane odsetki w kwocie, 35 909,20 zł

b) dla Spółki Jawnej „Wiórek” w Nidzicy, 104 369,57 zł

postawionej w stan upadłości z dniem 02.09.2004r.

- odpis aktualizujący 104 369,57 zł

- wartość bilansowa należności -

c) dla Spółki z o.o. „Mista” w Krakowie 55 544,29 zł

z terminem spłaty do dnia 28.02.2005r.

w tym – zarachowane odsetki w kwocie 567,80 zł

9.2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 10 459 236,04 zł

z tego:

a) Środki pieniężne w kasie Spółki dominującej 12 836,60 zł

b) Środki pieniężne w bankach 624 241,16 zł

w tym:

- rachunki środków ZFŚS 17 329,46 zł

- środki pieniężne na rachunkach dewizowych 360 354,33 zł

- środki na innych rachunkach bankowych 246 557,37 zł

c) Inne środki pieniężne 9 822 158,28 zł

- krótkoterminowe lokaty w bankach 9 822 158,28 zł

w tym - zarachowane odsetki 2 158,28 zł

Środki pieniężne ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprawnie. Środki pieniężne w walutach obcych na dzień bilansowy wyceniono prawidłowo.

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

B.	AKTYWA OBROTOWE	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
IV.	<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	285 994,24	51 697,35

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów ujęto:

- koszty prac rozwojowych (przygotowanie nowej produkcji) 268 840,46 zł
- rozliczane w czasie odsetki z umów leasingu 14 756,52 zł
- inne tytuły 2 397,26 zł

Rozliczenia międzyokresowe wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości.

VII. Charakterystyka poszczególnych składników pasywów bilansu.

1. Kapitał własny

A.	KAPITAŁ WŁASNY	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	25 882 288,71	23 317 902,96
I.	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	5 800 000,00	5 600 000,00
II.	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)</i>		
III.	<i>Udziały (akcje) własne (-)</i>		
IV.	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	15 603 732,25	15 159 208,85
V.	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>	854 170,71	863 402,29
VI.	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>		
VII.	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>		-182 591,00
VIII.	<i>Zysk (strata) netto</i>	3 624 385,75	1 877 882,82
IX.	<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)</i>		

1.1 Kapitał podstawowy - kapitał akcyjny w ciągu okresu objętego badaniem uległ zwiększeniu o kwotę 200 000,00 zł. Jest on zgodny z danymi rejestru sądowego. W ujęciu bardziej szczegółowym kapitał ten przedstawia poniższa tabela:

Seria i rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	1 200 000	2 400 000,00	02.09.1997	01.01.2004
Seria B	400 000	800 000,00	02.09.1997	01.01.2004
Seria C	1 200 000	2 400 000,00	02.09.1997	01.01.2004
Seria D	100 000	200 000,00	10.11.2004	01.01.2004

Razem kapitał akcyjny	2 900 000	5 800 000,00	X	X
------------------------------	------------------	---------------------	----------	----------

Stan kapitału podstawowego zgodny ze statutem Spółki i wpisem do KRS. Kapitał dzieli się na 2 900 000 akcji o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

W dniu 24.06.2004r. Zwyczajne Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy S.A. „LUBAWA” uchwałą nr 19/2004 podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 200 000 zł, to jest do kwoty 5 800 000 zł poprzez emisję 100 000 nowych akcji serii D.

1.2 Kapitał zapasowy w ciągu roku obrotowego uległ następującym zmianom:

1) zwiększeniu:

- o kwotę zysku netto za 2003 r. przeznaczoną na kapitał zapasowy
uchwałą Nr 6/2004 z dnia 24.06.2004 r. ZWZA Spółki 617 882,82 zł
- przesięgowanie z kapitału rezerwowego
z aktualizacji wyceny środków trwałych 9 231,58 zł

2) zmniejszeniu z tytułu:

- pokrycia straty z lat ubiegłych o kwotę
(uchwała nr 7/2004 ZWZA z dnia 24.06.2004r.) 182 591,00 zł

1.3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny:

W ciągu okresu objętego badaniem nastąpiło zmniejszenie tego kapitału o kwotę 9 231,58 zł w wyniku likwidacji środków trwałych objętych w dniu 1 stycznia 1995 roku obowiązkową aktualizacją ich wyceny.

1.4. **Wynik finansowy** – zysk netto w kwocie 3 624 385,75 zł wynika z danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2004r.

1.5. **Kapitał mniejszości** **659 413,77 zł**

1.6. **Ujemna wartość firmy – jednostki zależne** **1 029 848,36 zł**

1.7. Salda kapitałów zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

2. **Rezerwy na zobowiązania**

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
I.	<i>Rezerwy na zobowiązania</i>	339 380,04	317 195,25
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 521,00	15 649,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	290 859,04	279 546,25

	- <i>długoterminowa</i>	246 470,20	244 956,00
	- <i>krótkoterminowa</i>	44 388,84	34 590,25
3	Pozostałe rezerwy	23 000,00	22 000,00
	- <i>długoterminowa</i>		
	- <i>krótkoterminowa</i>	23 000,00	22 000,00

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- stan na 31.12.2003 r.	15 649,00 zł
- zwiększenia za okres objęty badaniem	21 624,00 zł
- zmniejszenia za okres objęty badaniem	11 752,00 zł
- stan rezerwy na 31.12.2004 r.	25 521,00 zł

2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 290 859,04 zł

z tego:

- rezerwa na świadczenia emerytalne – długoterminowa	246 470,20 zł
- rezerwa na niewykorzystane urlopy – krótkoterminowa	44 388,84 zł

3. Pozostałe rezerwy – krótkoterminowe 23 000,00 zł

3. Zobowiązania długoterminowe

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
II.	Zobowiązania długoterminowe	72 356,58	145 700,28
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	72 356,58	145 700,28
	<i>a) korekty i pożyczki</i>	44 000,00	22 000,00
	<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	28 356,58	
	<i>c) inne</i>		123 700,28

Wykazana kwota dotyczy zobowiązań wynikających z zawartych umów leasingowych – płatnych po 01.01.2006 r. na kwotę 28 356,58 zł oraz kredytu uzyskanego w BRE S.A. w Olsztynie w kwocie 132 000,00 zł podlegającego spłacie do 30.06.2006r. w tym do 31.12.2005r. w wysokości 88 000,00 zł. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco.

4. Zobowiązania krótkoterminowe

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 786 410,14	2 879 865,27
1	Wobec jednostek powiązanych	9 656 841,21	
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności – do 12 m-cy	878,40	

	b) inne	9 655 962,81	
2	Wobec pozostałych jednostek	6 901 831,14	2 670 357,67
	a) kredyty i pożyczki	88 000,00	88 000,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	93 236,88	
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 879 839,14	1 042 736,16
	- do 12 miesięcy	1 879 839,14	1 042 736,16
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	3 150,00	
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 612 306,23	801 979,63
	h) z tytułu wynagrodzeń	182 097,85	94 521,33
	i) inne	2 043 201,04	643 120,55
3	Fundusze specjalne	227 737,79	209 507,60

4.1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	9 656 841,21 zł
	z tego:	
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy	878,40 zł
	b) z tytułu rozrachunków Spółki z o.o. „Sarmata” z F.W.P. „VIS” S.A. w Warszawie	9 655 962,81 zł
4.2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	6 901 831,14 zł
	z tego z tytułu:	
	a) kredytów bankowych	88 000,00 zł
	b) innych zobowiązań finansowych – dotyczących umów leasingu	93 236,88 zł
	c) dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	1 879 839,14 zł
	w tym dotyczące:	
	– dostawców krajowych	1 369 312,24 zł
	– dostawców zagranicznych	497 452,63 zł
	– dostaw niefakturowanych	13 074,27 zł
	d) zaliczki otrzymane na dostawy	3 150,00 zł
	e) zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ZUS	2 612 306,23 zł
	w tym:	
	– podatek dochodowy od osób fizycznych	99 157,90 zł
	– zobowiązania wobec ZUS	392 280,43 zł
	– podatek dochodowy od osób prawnych	504 794,00 zł
	– podatek VAT wg dekl. VAT-7	1 606 555,00 zł
	f) wynagrodzeń	182 097,85 zł

g) inne zobowiązania	2 043 201,04 zł
- w tym; wobec nabywcy nieruchomości „Sarmaty” w Warszawie z tytułu wniesionej przedpłaty	2 000 000,00 zł
4.3 Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	227 737,79 zł
4.4 Zobowiązania krótkoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano w wysokości wynikającej z dokumentacji konsolidacyjnej.	

5. Rozliczenia międzyokresowe

B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień	
		31.12.2004	31.12.2003
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 800 675,89	641 197,44
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 800 675,89	641 197,44
	- długoterminowe	730 892,05	641 197,44
	- krótkoterminowe	1 069 783,84	

1. Inne rozliczenia międzyokresowe 1 800 675,89 zł

z tego:

a) długoterminowe 730 892,05 zł

dotyczące:

– równowartości gruntów w użytkowaniu wieczystym 550 410,64 zł

– nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych 9 077,24 zł

– dotacji z PHARE na sfinansowanie środków trwałych 171 404,17 zł

Powyższe kwoty dotyczące równowartości prawa użytkowania wieczystego gruntów – rozliczane są przez okres 10 lat, a pozostałe tytuły równoległe do odpisów amortyzujących tych wartości.

b) krótkoterminowe, 1 069 783,84 zł

dotyczące przychodów przyszłych okresów z tytułu nabycia przez Spółkę dominującą wierzytelności poniżej ich wartości nominalnej.

VIII. Kompletność i prawidłowość ujęcia danych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2003r. wykazuje wyłącznie dane jednostki dominującej, a za rok 2004 dane dwóch jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

dane za okres:

01.01.04 do 31.12.04 01.01.03 do 31.12.03

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów

i materiałów	30 364 158,71 zł	20 590 252,23 zł
w tym:		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27 360 578,95 zł	15 925 661,41 zł
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 003 579,76 zł	4 664 590,82 zł
2. Pozostałe przychody operacyjne	957 108,48 zł	379 076,02 zł
z tego:		
1. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	16 912,81 zł	76 812,66 zł
2. Dotacje	56 877,16 zł	-
3. Inne przychody operacyjne	883 318,51 zł	302 263,36 zł
3. Przychody finansowe	195 286,51 zł	625 803,55 zł
z tego:		
1. Odsetki – w tym:	187 416,83 zł	377 059,12 zł
– od jednostek powiązanych	-	8 454,80 zł
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	102 840,37 zł
3. Inne przychody finansowe	7 869,68 zł	145 904,06 zł
	<u>dane za okres:</u>	
	<i>01.01.04 do 31.12.04</i>	<i>01.01.03 do 31.12.03</i>
4. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 769 328,34 zł	13 295 954,04 zł
w tym:		
4.1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 188 926,41 zł	9 414 658,76 zł
4.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 580 401,93 zł	3 881 295,28 zł
5. Koszty sprzedaży	347 539,67 zł	202 865,74 zł
6. Koszty ogólnego zarządu	5 935 114,41 zł	4 349 080,64 zł
7. Pozostałe koszty operacyjne	1 364 113,74 zł	763 514,69 zł
z tego:		
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 158 623,50 zł	563 962,09 zł
2. Inne koszty operacyjne	205 490,24 zł	199 552,60 zł
8. Koszty finansowe	594 856,38 zł	125 611,87 zł
z tego:		
1. Odsetki	111 794,47 zł	47 994,77 zł
2. Aktualizacja wartości inwestycji	165 249,75 zł	-
3. Inne koszty finansowe	317 812,16 zł	77 617,10 zł
9. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	50,00 zł	-
10. Wynik finansowy i jego rozliczenie		

1) Zysk brutto	4 505 551,16 zł	2 858 104,82 zł
2) Podatek dochodowy	1 301 600,00 zł	980 222,00 zł
3) Strata udziałowców mniejszościowych	420 434,59 zł	-
4) Zysk netto Grupy Kapitałowej (1-2+3)	3 624 385,75 zł	1 877 882,82 zł

IX. POZOSTAŁE USTALENIA I INFORMACJE

1. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym uznaje się za sporządzone w sposób prawidłowy. Dane w nim zawarte znajdują powiązanie ze skonsolidowanym bilansem oraz dokumentacją konsolidacyjną. Za okres objęty badaniem nastąpił wzrost kapitału własnego o kwotę 2 564 385,75 zł.

2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (sporządzony metodą pośrednią) wykazuje na dzień 31.12.2004 r. zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 9 111 683,95 zł

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, oraz informacji dodatkowej - w sposób prawidłowy.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Opracowanie zawierające dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzone zostało przez badaną jednostkę dominującą zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości i wyczerpuje ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym Grupy Kapitałowej.

4. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie to jest zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego i można je uznać za sporządzone w sposób prawidłowy.

5. Zdarzenia po dacie bilansu

Dodatkowo przedstawiam, że „Lubawa” Spółka Akcyjna w Lubawie w dniu 2 marca 2005r. potwierdziła aktem notarialnym przystąpienie do spółki pod firmą: „Mista” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie i objęła w podwyższonym kapitale zakładowym wymienionej Spółki 65 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 77 187,50 zł oraz łącznej wartości nabycia w kwocie 390 000,00 zł, którą pokryła w całości

wkładem pieniężnym. W wyniku powyższej transakcji „Lubawa” S.A. w Lubawie objęła w Sp. z o.o. „Mista” w Krakowie 52% kapitału zakładowego tej spółki.

6. Podsumowanie wyników badania

Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego i podsumowanie wyników badania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

7. W toku badania ustalono, że poszczególne formularze skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone zgodnie z wzorami określonymi rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. nr 152, poz.1729).
8. Raport niniejszy zawiera 33 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta

Integralną część raportu stanowią:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans, sporządzony na dzień 31.12.2004 r.
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004r. do 31.12.2004r.
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wykonawca badania:

Podmiot uprawniony do badania

Biegły Rewident:

Florian Osękowski
Nr ewid. 2932/1380
10-159 Olsztyn, ul. Wierzbowa 4

Olsztyn, dnia 10.06.2005 roku.