



Lubawa S.A.

**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 jednostkowego sprawozdania finansowego***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Lubawa S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 („Jednostka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające („jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

### ***Odpowiedzialność Kierownika oraz Rady Nadzorczej za jednostkowe sprawozdanie finansowe***

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego 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 jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego 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 są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### ***Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego***

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym 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 jednostkowe 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 jednostkowego 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 Jednostki, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem jednostkowego 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 Jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika Jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego 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 jednostkowego 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 księgowa rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 r.: 17.996 tys. zł (13.196 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.).*

*Wartość księgowa kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Spółkę wykazywanych w aktywach niematerialnych na dzień 31 grudnia 2017 r.: 1.970 tys. zł (1.573 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.).*

#### **Odniesienie do jednostkowego 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, Jednostka zidentyfikowała przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

#### **Nasze procedury**

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę stosowanej w Jednostce 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;
- ocenę prawidłowości alokacji rzeczowych aktywów trwałych do

odzyskiwalnej utrata wartości aktywów długoterminowych została przez nas uznana za kluczową sprawę badania.

ośrodków wypracowujących środki pieniężne na podstawie naszej znajomości Jednostki;

- przy wsparciu naszych specjalistów w zakresie wycen ocenę wewnętrzną spójności modelu oszacowania wartości odzyskiwalnej aktywów długoterminowych oraz racjonalności przyjętych przez Zarząd kluczowych założeń poprzez:
  - porównanie prognozowanych poziomów zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do historycznych danych finansowych Jednostki, oraz naszej wiedzy o Jednostce;
  - 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 zmiany w kluczowych założeniach.

---

## 2. Utrata wartości zapasów

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość księgowa netto zapasów wyniosła 15.427 tys. zł (14.485 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r.) z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości 3.917 tys. zł (1.782 tys. zł).

### Odniesienie do jednostkowego 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 Jednostki, produkcję pod specyficzne zamówienia klientów, istnieje ryzyko, że istotna wartość księgowa zapasów nie zostanie wykorzystana w przyszłości przez Jednostkę 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 ustalenie utraty wartości zapasów za kluczową sprawę badania.

### Nasze procedury

Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:

- ocenę stosowanej w Jednostce 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 Jednostkę wolnorotujących zapasów poprzez przeliczenie przez nas szacowanego zużycia oraz sprzedaży zapasów w przyszłości na podstawie historycznych danych finansowych Jednostki;
- ocenę racjonalności przyjętych przez kierownictwo założeń stanowiących podstawę kalkulacji odpisów aktualizujących zapasy poprzez:
  - ocenę przyjętych procentowych wskaźników utraty wartości poprzez analizę historycznych danych finansowych Jednostki, 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 Jednostce;
- dla wybranej próby zapasów porównanie wartości księgowej na 31 grudnia 2017 r. do ich cen sprzedaży netto zrealizowanych po zakończeniu roku obrotowego;
- ocenę odpowiedniości ujawnień w zakresie istotnych szacunków i osądów, jakie dokonuje kierownictwo w zakresie szacowania odpisów aktualizujących wartości zapasów.

---

### **Opinia**

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Lubawa S.A.:

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

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Jednostki („sprawozdanie z działalności”).

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki. Ponadto Kierownik oraz członkowie Rady Nadzorczej 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 działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz czy jest ono zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Naszym zadaniem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania 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 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 sprawozdaniu finansowym.

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

#### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

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

W związku z przeprowadzonym badaniem jednostkowego 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, Jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

#### *Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych*

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka sporządziła odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości.

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

#### *Niezależność i wybór firmy audytorskiej*

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



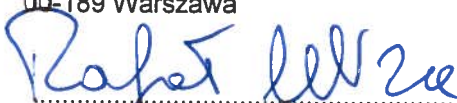
W trakcie przeprowadzania badania kluczowi biegli rewidenci i firma audytorska pozostawali niezależni od Jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia UE oraz „Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)” przyjętym uchwałami Krajowej 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 jednostkowego 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 Wiśa  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 11995  
Komandytariusz, Pełnomocnik

26 kwietnia 2018 r.