

LUBAWA S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011

Grudziądz, 2011-08-31

Spis treści:

1. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
5. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	8
6. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	21

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tytuł	Nota	Stan na 30.06.2011r.	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.06.2010 r.
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	5	14 150	14 530	16 032
Wartości niematerialne	6	1 617	1 635	1 584
Nieruchomości inwestycyjne	9	3 376	6 887	6 887
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	7	138 300	31	0
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	7	0	0	3 323
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.1	2 440	2 583	1 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	6 088	10 351	10 292
Razem Aktywa trwałe		165 971	36 017	39 896
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10	12 795	9 114	6 538
Należności z tytułu dostaw i usług	11	7 980	3 743	7 856
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	671	1 088	0
Pozostałe należności	11	2 313	1 074	2 645
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	581	10 572	6 249
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	2 749	0	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13	1 029	1 029	1 150
Razem Aktywa obrotowe		28 118	26 620	24 442
RAZEM AKTYWA		194 089	62 637	64 338

<i>Tytuł</i>	<i>Nota</i>	<i>Stan na 30.06.2011r.</i>	<i>Stan na 31.12.2010 r.</i>	<i>Stan na 30.06.2010 r.</i>
<i>Pasywa</i>				
<i>Kapitał własny</i>				
Kapitał akcyjny	14	21 854	16 354	17 400
Inne skumulowane całkowite dochody	15	-242	531	484
Zyski zatrzymane	16	142 428	32 232	38 848
<i>Razem kapitał własny</i>		164 040	49 117	56 732
<i>Zobowiązania</i>				
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	13 146	1 028	1 400
Pozostałe zobowiązania	17	116	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	447	442	275
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.2	1 210	2 019	2 036
<i>Razem zobowiązania długoterminowe</i>		14 919	3 489	3 711
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	4 517	6 303	2 420
Pozostałe zobowiązania	17	1 363	3 124	1 177
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	8 881	399	192
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	274	180	85
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21	95	25	21
<i>Razem zobowiązania krótkoterminowe</i>		15 130	10 031	3 895
<i>Razem zobowiązania</i>		30 049	13 520	7 606
<i>RAZEM PASYWA</i>		194 089	62 637	64 338

Grudziądz, 31 sierpnia 2011 roku

Prezes Zarządu

Piotr Ostaszewski

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	22	14 192	11 547
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22	-10 822	-9 431
Wynik brutto ze sprzedaży		3 370	2 116
Koszty sprzedaży	23	-1 253	-793
Koszty ogólnego zarządu	23	-2 714	-2 097
Wynik netto na sprzedaży		-597	-774
Pozostałe przychody operacyjne	24	39	219
Pozostałe koszty operacyjne	25	-235	-261
Wynik z działalności operacyjnej		-793	-816
Przychody finansowe	26	175	844
Koszty finansowe	27	-3 971	-69
Wynik przed opodatkowaniem		-4 589	-41
Podatek dochodowy	29	485	-479
Wynik netto		-4 104	-520
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	15	-954	679
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	15	181	-129
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto	15	-773	550
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		-4 877	30
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	30	-0,04	-0,01
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	30	-0,03	-0,01

Grudziądz, 31 sierpnia 2011 roku

Prezes Zarządu

Piotr Ostaszewski

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
		Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010		17 400	39 368	-3 235	3 169	56 702
całkowite dochody	15	0	-520	550	0	30
warunkowe podwyższenie kapitału		0	0	0	0	0
objęcie akcji pow. ceny nominalnej		0	0	0	0	0
Wycena na 30.06.2011		0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2010		17 400	38 848	-2 685	3 169	56 732
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:						
		Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
Stan na 1 lipca 2010		17 400	38 848	-2 685	3 169	56 732
Wykup akcji własnych		-1 046	1 046	0	0	0
całkowite dochody		0	-4 451	47	0	-4 404
korekta błędów podstawowych		0	-3 211	0	0	-3 211
Stan na 31 grudnia 2010		16 354	32 232	-2 638	3 169	49 117
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:						
	Nota	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2011		16 354	32 232	-2 638	3 169	49 117
Emisja akcji serii F	16	5 500	49 930	0	0	55 430
warunkowe podwyższenie kapitału	16	0	64 370	0	0	64 370
Całkowite dochody	15	0	-4 104	-773	0	-4 877
Stan na 30 czerwca 2011		21 854	142 428	-3 411	3 169	164 040

Grudziądz, 31 sierpnia 2011 roku

Prezes Zarządu

Piotr Ostaszewski

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wynik brutto		-4 589	-41
Korekty zysku netto		-7 703	-4 469
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
Amortyzacja		715	674
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych		6	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		200	22
Strata na sprzedaży środków trwałych		11	0
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ¹		-144	12
Zmiana stanu rezerw		170	271
Zmiana stanu zapasów		-3 682	-1 016
Zmiana stanu należności		-5 475	-4 554
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-3 432	662
Przepływy z tytułu podatku dochodowego		417	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		3 511	0
Inne korekty		0	-540
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-12 292	-4 510
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		74	0
Wydatki z nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-190	-360
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		704	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek		0	121
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		-18 469	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-17 881	-239
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z otrzymanych kredytów		20 632	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-308	-185
Odsetki zapłacone		-136	-66
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		20 188	-251
Przepływy pieniężne netto razem		-9 985	-5 000
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiw.		-6	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-9 991	-5 000
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu		10 572	11 249
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu		581	6 249
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		0	0

Grudziądz, 31 sierpnia 2011 roku

Prezes Zarządu

Piotr Ostaszewski

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

„LUBAWA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu przy ulicy Waryńskiego 32-36 jest spółką akcyjną zarejestrowaną pod numerem 0000065741 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. „LUBAWA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 744-00-04-276 oraz numer statystyczny REGON 510349127.

Akcje Spółki „LUBAWA” S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Według klasyfikacji GPW w Warszawie, „LUBAWA” S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „Przemysł lekki”.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- *produkcja gotowych artykułów włókienniczych z wyjątkiem odzieży według PKD 17.40,*
- *spółka specjalizuje się w produkcji konfekcji technicznej i wyrobów gumowych.*

Podstawowe segmenty działalności Spółki

- Sprzęt ochronny BHP,
- Sprzęt specjalistyczny,
- Usługi przerobu,
- Pozostałe.

2. Czas trwania działalności

„Lubawa” Spółka Akcyjna prowadzi działalność od 13 listopada 1995 r. – akt przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. skład oraz zakres kompetencji Zarządu przedstawiały się następująco:

- | | |
|--------------------------|---|
| • Piotr Ostaszewski | Prezes Zarządu |
| • Anna Zarzycka-Rzepecka | Wiceprezes Zarządu do dnia 16 marca 2011 r. |

Skład Rady Nadzorczej jednostki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym jednostkowym był następujący:

- Tacik Henryk – Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 05.01.2011 r. do dnia 29.06.2011 r.,
- Kois Paweł – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 05.01.2011 r.,
- Górski Wojciech – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 05.01.2011 r. do dnia 30.06.2011 r.,
- Kubica Marcin – Sekretarz Rady Nadzorczej od dnia 05.01.2011 r.,
- Fonfara Andrzej – Członek Rady Nadzorczej od dnia 05.01.2011 r. do dnia 29.06.2011 r.

Od początku roku zaszyły w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki następujące zmiany:

- W dniu 05 stycznia 2011 Rada Nadzorcza
 - a) uchwałą 1/2011 dokonała wyboru osoby Henryka Tacika na Przewodniczącego Rady Nadzorczej
 - b) uchwałą 2/2011 dokonała wyboru osoby Wojciecha Górskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
 - c) uchwałą 3/2011 dokonała wyboru osoby Pawła Koisa na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
 - d) uchwałą 4/2011 dokonała wyboru osoby Marcina Kubicy na Sekretarza Rady Nadzorczej
 - e) uchwałą 5/2011 dokonała wyboru osoby Andrzeja Fonfary na Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 28 czerwca wpłynęła do Spółki rezygnacja Henryka Tacika z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 29 czerwca 2011 r.
- W dniu 29 czerwca wpłynęła do Spółki rezygnacja Andrzeja Fanfary z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 29 czerwca 2011 r.
- W dniu 30 czerwca 2011 roku:
 - a) Uchwałą nr 16/1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą "LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Wojciecha Górskiego.
 - b) Uchwałą nr 16/2 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą "LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu dokonało wyboru Zygmunta Politowskiego do Rady Nadzorczej Spółki.
 - c) Uchwałą nr 16/3 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą "LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu dokonało wyboru Piotra Szkurłata (Szkurłat) do Rady Nadzorczej Spółki.
 - d) Uchwałą nr 16/4 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą "LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu dokonało wyboru Łukasza Litwina (Litwin) do Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 16 marca 2011 wpłynęła do Spółki rezygnacja Pani Anny Zarzyckiej – Rzepeckiej z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

4. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 31 sierpnia 2011 r.

5. Kontynuacja działalności

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.lubawa.com.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu półrocznego Spółki i skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011 r.

6. Cykliczność i sezonowość działalności

Produkty i usługi oferowane przez spółkę charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekane. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Zjawisko cykliczności nie występuje w Lubawa S.A.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. jest skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2010r. do 30 czerwca 2010r.

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową „LUBAWA” S.A. oraz wynik netto Spółki. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji „LUBAWA” S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd „LUBAWA” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Zasady rachunkowości wynikające z niniejszego dokumentu stosowane są w jednostce w sposób ciągły.

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym jest złoty polski (PLN).

Od dnia 1 stycznia 2011 roku Spółkę obowiązują następujące standardy, które zaczęły obowiązywać od 1 stycznia 2011 roku lub w trakcie 2010 roku:

- Poprawiony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”
- Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
- Zmiany do MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”
- Zmieniony MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”
- Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja”
- Zmieniony MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”
- Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

2. Standardy i interpretacje nieobowiązujące

Zmieniony MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Zmiana z października 2010 roku obowiązuje od 1 lipca 2011. Zmiana ta zaostrza wymogi w przypadku przeniesienia składnika aktywów bez wyksięgowania oraz wprowadza nowe wymagania dotyczące ujawniania składników aktywów, które zostały wyksięgowane, ale zaangażowanie jednostki w te składniki nie uległo zmianie mimo sprzedaży.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

W dniu 12 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9 Instrumenty finansowe. Standard został rozszerzony 28 października 2010 roku w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Standard ten jest wynikiem pierwszej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena. Standard ten

przede wszystkim upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie dla ich klasyfikacji jako: (1) wyceniane do wartości godziwej oraz (2) wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja ta na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych na moment początkowego ujęcia, na kolejne okresy sprawozdawcze oraz w zakresie reklasyfikacji tych aktywów oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w szczególności w zakresie prezentacji. Ocenia się jednak, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. Polityka rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowane w przypadku przeszacowania nieruchomości i środków trwałych. Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2011 roku lub w ciągu 2010 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się: środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych Spółka zalicza składniki majątkowe o przewidywanym okresie ich ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powyżej 3 500,00 zł.

Środki trwałe dzielą się na następujące grupy:

- a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu),
- b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- c) urządzenia techniczne i maszyny,
- d) środki transportu,
- e) pozostałe środki trwałe.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Grunty w wieczystej dzierżawie nie są amortyzowane od dnia 01.01.2004 r., który był dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wycena rzeczowych aktywów trwałych w momencie początkowego ich ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Do wyceny gruntów (w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów) oraz budynków i budowli stosuje się model oparty na wartości przeszacowanej.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększoną o koszty związane z zakupem składników majątku. Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę do dokonywania odpisów amortyzacyjnych według przewidywanego okresu ekonomicznej ich użyteczności. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową od momentu rozpoczęcia ich użytkowania, przy zastosowaniu stawek amortyzacji odzwierciedlających okres ekonomicznej ich użyteczności.

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

- | | |
|--|-----------------|
| a) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 300 – 480 m-cy, |
| b) urządzenia techniczne i maszyny | 12 – 120 m-cy, |
| c) środki transportu | 24 – 96 m-cy, |
| d) pozostałe środki trwałe | 12 – 60 m-cy. |

Aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

Wartości niematerialne

Wycena wartości niematerialnych w momencie początkowego ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Do wyceny wartości niematerialnych, czyli: licencji, kosztów zakończonych prac rozwojowych, autorskich i pokrewnych praw majątkowych oraz know-how na dzień bilansowy stosuje się model oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę odpisów amortyzacyjnych ustalanych metodą liniową według przewidywanego okresu użytkowania.

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii nowo przyjętych wartości niematerialnych i prawnych:

- | | |
|----------------------------|----------------|
| a) licencje | 60 – 120 m-cy, |
| b) prawa autorskie | 60 m-cy, |
| c) Know-How, | 60 m-cy, |
| d) koszty prac rozwojowych | 60 - 180 m-cy. |

Spółka rozpoczyna amortyzację składnika wartości niematerialnych od miesiąca, w którym składnik ten został oddany do użytkowania, dokonuje również weryfikacji okresów używalności wartości niematerialnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości traktowane, jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane ze względu na przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia, uwzględniając koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej.

Zapasy

Materiały

Ewidencję materiałów prowadzi się według ceny nabycia. Odchylenia od cen ewidencyjnych materiałów rozliczane są w całości na koniec każdego miesiąca w ciężar kosztów wydziałowych działalności podstawowej. Rozchody materiałów ustalane są wg cen średnioważonych.

Półprodukty i produkty w toku

Półprodukty wyceniane się po koszcie standardowym. Produkty w toku wyceniane są w wartości kosztów materiałów i robocizny bezpośredniej, natomiast wycena produkcji w toku następuje według stopnia jej zaawansowania.

Produkty gotowe

Produkty gotowe wycenia się w ciągu roku po standardowym koszcie wytworzenia. Pomiędzy kosztem standardowym a rzeczywistym ustalane są na koniec każdego miesiąca odchylenia. Rozliczenie tych odchyleń dokonywane jest na koniec każdego miesiąca w stosunku do zapasów i wyrobów sprzedanych. Rozchody produktów gotowych ustalane są po koszcie średnioważonym.

Towary

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

Odpisy aktualizujące zapasy

Jeżeli cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów produktów i towarów jest wyższy od wartości netto możliwej do uzyskania, spółka dokonuje odpisów aktualizujących, które odnoszone są na koszt własny do rachunku zysków i strat a surowców na pozostałe koszty operacyjne.

Materiały obce – powierzone

Ewidencja dla materiałów powierzonych prowadzona jest w Spółce w formie ewidencji ilościowej. Materiały obce przeznaczone są do dalszego przerobu.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpisy aktualizacyjne oszacowywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością i odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Stopień ryzyka ocenia się w każdym przypadku w dacie jego ujawnienia nie później jak na dzień bilansowy tj.; 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są do rachunku zysków i strat.

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:

- dotyczące udzielonych pożyczek krótkoterminowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej,

- dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym lokaty krótkoterminowe i krótkoterminowe papiery dłużne o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy – wyceniane w wartości godziwej.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentami finansowymi stąd w bilansie wykazywane są w wartości nominalnej. 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.

Rezerwy na zobowiązania

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej 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.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, dokonywane są, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujmuje się stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, ale stanowiących koszty dopiero przyszłego okresu obrotowego oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów objętego sprawozdaniem finansowym okresu obrotowego, ale niebędących na dzień bilansowy należnościami w rozumieniu prawa. Ujęcie w bilansie tej pozycji pozwala na zapewnienie kompletności przychodów oraz współmierności związanych z nimi kosztów. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej

W związku z tym, że na dzień bilansowy występują w jednostce wyrażone w walutach obcych jedynie pozycje pieniężne, to tylko dla nich ustala się kursy wg, których będą wyceniane. Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu rozliczenia transakcji. Przez kurs wymiany należy rozumieć:

- kurs kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki bilansu zakwalifikowane, jako pieniężne (to pieniądze oraz należności i zobowiązania) są wyceniane według natychmiastowego kursu wymiany na dzień bilansowy. Za natychmiastowy kurs wymiany przyjmuje się kurs kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka (bank, w którym jednostka posiada podstawowy rachunek walutowy). Dodatkowo i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według wymiany walut na koniec okresu sprawozdawczego wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty finansowe - Rachunkowość zabezpieczeń

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (np. kontraktów terminowych forward). Zabezpieczane są wynikające z planu sprzedaży przychody z eksportu. Spółka kwalifikuje i rozlicza instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Zyski i straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych odnoszone są, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie, na kapitał z aktualizacji wyceny. Skumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny zyski lub straty z przeszacowania instrumentów zabezpieczających zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów tego okresu sprawozdawczego, w którym zabezpieczone przyszłe przepływy pieniężne zostaną zrealizowane.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy tego instrumentu. Spółka klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe do jednej z czterech kategorii:

- *instrumenty przeznaczone do obrotu* - obejmują one te instrumenty, które zakupione zostały w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych. Zyski te mają być zrealizowane nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty zakupu,
- *inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności* – obejmują aktywa nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- *pożyczki i należności* – są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku,
- *instrumenty dostępne do sprzedaży* – dla wszystkich innych instrumentów.

Wycena instrumentów finansowych

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Instrumenty przeznaczone do obrotu – wyceniane są według wartości godziwej rozumianej, jako kwota, za którą można sprzedać składnik aktywów lub uregulować zobowiązanie w transakcji między dwiema dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. Różnice z wyceny instrumentów odnoszone są do rachunku wyników jednostki.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty dostępne do sprzedaży - wyceniane są według wartości godziwej, a różnice z wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

W przypadku instrumentów dłużnych na kapitał z aktualizacji wyceny odnoszona jest różnica między wartością instrumentu ustalona przy pomocy efektywnej stopy zwrotu, a wartością godziwą. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej, a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli aktywa nie mają ustalonego terminu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

W okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 nie wystąpiły w Spółce transakcje zabezpieczające.

Przychody i koszty

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie kalkulacyjnym oraz sporządza kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat. Przychody i koszty oceniane są i ujmowane wg zasady memoriałowej tj.; w okresach, których dotyczą. Przychód ustala się według wartości godziwej zapłaty, pomniejszonej o podatek VAT, uwzględniając kwoty skont, upustów i rabatów. Za moment sprzedaży produktów, towarów i materiałów uznawany jest moment przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności. Przychody z transakcji świadczenia usług ujmuje się na podstawie faktur sprzedaży, które są wartościowym odbiciem stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

Koszty finansowania zewnętrznego

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego związane z określonymi składnikami aktywów są odnoszone bezpośrednio na rachunek zysków i strat.

Leasing

Leasing klasyfikowany jest, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na jednostkę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są, jako leasing operacyjny. Aktywowane środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu amortyzowane są przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres trwania umowy leasingu.

Płatności leasingowe dzielone są na część finansową i kapitałową, w sposób zapewniający stałą stopę kosztów finansowych z tytułu umowy leasingu w stosunku do wartości zobowiązania. Koszty finansowe oraz odpisy amortyzacyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są, jako koszty w rachunku zysków i strat przez okres trwania leasingu.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze obejmują: wynagrodzenia i składniki na ubezpieczenie społeczne, płatne urlopy wypoczynkowe i zwolnienia lekarskie, premie, odprawy z tytułu rozwiązania stosunku pracy i inne nieodpłatnie przekazane rzeczy lub usługi.

Program świadczeń pracowniczych

W Spółce pracownikom przysługuje jednorazowa odprawa emerytalna i rentowa w przypadku rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem prawa do emerytury lub renty inwalidzkiej w następującej wysokości:

- 200% wynagrodzenia miesięcznego dla pracowników, którzy przepracowali w zakładzie ponad 20 lat,
- 100% wynagrodzenia miesięcznego dla pozostałych pracowników.

Emeryci i renciści ponownie zatrudnieni w Zakładzie po otrzymaniu odprawy nie nabywają prawa do ponownej odprawy. Odprawy wypłacane są zgodnie z Układami Zbiorowymi Pracy.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje również oszacowania wartości kosztów pracowniczych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Powyższe koszty ujmowane są, jako bierne rozliczenie międzyokresowe, a w sprawozdaniu finansowym wykazywane, jako rezerwy na zobowiązania. Spółka ustala wartość bieżącą rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych na każdy dzień bilansowy. Wycenę zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń jednostka zleca wykwalifikowanemu aktuariuszowi przed dniem bilansowym.

Wynik finansowy

Wynik finansowy dla danego okresu sprawozdawczego uwzględnia wszystkie przychody i koszty tego okresu oraz podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat obejmujący część bieżącą i odroczoną.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obliczany jest na podstawie podstawy opodatkowania danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych. Składnik rezerw na odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

4. Ważne oszacowania i założenia

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości podmiot dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości, które rzadko pokrywać się mogą z rzeczywistymi rezultatami.

Najważniejsze oszacowania i osądy:

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów przyjętych do korzystania w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez niezależnych aktuaruszy posiadających licencję Ministra Finansów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Niepewność założeń przy przeprowadzeniu testów na utratę wartości

Założenia do przeprowadzenia testów na utratę wartości opierają się na planach strategicznych spółki w zakresie sprzedaży i rozwoju produktów w następnych latach. Ponieważ sytuacja gospodarcza na świecie zmienia się dynamicznie istnieje niepewność w zakresie przyjętych założeń do wyliczenia przyszłych planowanych przepływów pieniężnych a także do wyliczenia przyjętej stopy dyskonta.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na		
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Grunty	1 563	1 563	1 563
Budynki i budowle	6 040	6 127	6 214
Urządzenia techniczne i maszyny	5 813	6 134	6 292
Środki transportu	592	550	601
Inne środki trwałe	68	82	94
Środki trwałe w budowie	74	74	1 268
Suma	14 150	14 530	16 032

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 roku								
Wartość brutto		1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 226	24 593
Umorzenie		-266	-1 737	-6 312	-515	-80		-8 910
Odpisy z tytułu utraty wartości							-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto		1 563	6 127	6 134	551	82	74	14 531
Zmiany w I półroczu 2011								
zakup				28				28
przyjęcie w leasing finansowy					212			212
wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-4	-231			-235
amortyzacja			-87	-347	-87	-14		-535
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				2	147			149
Stan na 30 czerwca 2011 roku								
Wartość brutto		1 829	7 864	12 471	1 047	162	1 226	24 599
Umorzenie		-266	-1 824	-6 658	-455	-94		-9 297
Odpisy z tytułu utraty wartości							-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto		1 563	6 040	5 813	592	68	74	14 151

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i inne środki trwałe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku								
Wartość brutto		1 829	7 864	12 297	977	95	1 237	24 299
Umorzenie		-266	-1 562	-5 669	-397	-58		-7 952
Odpisy z tytułu utraty wartości							-21	-21
Wartość księgowa netto		1 563	6 302	6 628	580		1 216	16 326
Zmiany w roku 2010								
przeniesienie ze śr. trw. w budowie				211	206	67	-484	0
zakup / leasing							473	473
przyjęcie w leasing finansowy								0
wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-61	-117			-178
amortyzacja			-175	-702	-182	-22		-1 081
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				58	64			122
Odpisy z tytułu utraty wartości							-1 131	
Stan na 31 grudnia 2010 roku								
Wartość brutto		1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 226	24 593
Umorzenie		-266	-1 737	-6 312	-515	-80	0	-8 910
Odpisy z tytułu utraty wartości		0					-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto		1 563	6 127	6 134	551	82	74	14 531

Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku								
Wartość brutto		1 829	7 864	12 297	977	95	1 237	24 299
Umorzenie		-266	-1 562	-5 669	-397	-58		-7 952
Odpisy z tytułu utraty wartości							-21	-21
Wartość księgowa netto		1 563	6 302	6 627	580	37	1 216	16 326
Zmiany w I półroczu 2010								
zakup							397	397
przeniesienie ze śr. trw. w budowie				16	131	65	-224	-12
przyjęcie w leasing finansowy								0
wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-5	-25		-121	-151
amortyzacja			-88	-350	-85	-8		-531
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				5				5
Odpisy z tytułu utraty wartości								0
Stan na 30 czerwca 2010 roku								
Wartość brutto		1 829	7 864	12 308	1 083	160	1 289	24 533
Umorzenie		-266	-1 650	-6 015	-482	-66	0	-8 479
Odpisy z tytułu utraty wartości							-21	-21
Wartość księgowa netto		1 563	6 214	6 293	601	94	1 268	16 033

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt sprzedanych produktów w kwocie 338.494,71 zł. Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych rozliczono w kwocie 53.527,36 zł w kosztach sprzedaży oraz kwotę 142.819,63 zł w kosztach ogólnego zarządu.

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Miejsce	Powierzchnia w m2	Stan na 31.06.2011	Stan na 31.12.2010
Lubawa	34 187	1 012	1 012
Grudziądz	35 718	817	817
Razem	69 905	1 829	1 829

Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy

	Podmiot dzierżawiący	
	Brand Niemcy	Isabella Dania
Stan na 01.01.2011	18	2491
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na 30.06.2011	18	2491

Zestawienie zmian środków trwałych w leasingu

Wartość brutto na 01.01.2011	2 246
zwiększenia	212
zmniejszenia	127
Wartość brutto na 30.06.2011	2 331
Umorzenie na 01.01.2011	282
zwiększenie	101
zmniejszenia	72
Umorzenie na 30.06.2011	311
Wartość netto na 01.01.2011	1 964
Wartość netto na 30.06.2011	2 020

6. Wartości niematerialne

	Stan na		
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 109	1 245	993
Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	0	0	0
Licencje i oprogramowanie	198	226	249
Know - how	38	51	64
Wartości niematerialne w budowie	272	113	279
Razem WN	1 617	1 635	1 585

Zmiana wartości niematerialnych od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku

	Nota	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto		1 660	600	755	246	113	3 374
Umorzenie		-415	-456	-529	-195		-1 595
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144			0	-144
Wartość księgowa netto		1 245	0	226	51	113	1 635
Zmiany w I półroczu 2011							
zakup				2		160	162
przyjęcie w leasing finansowy							0
wartość brutto sprzedaży / likwidacji							0
amortyzacja		-136		-31	-13		-180
sprzedaż / likwidacja - umorzenie							0
Stan na 30 czerwca 2011 roku							
Wartość brutto		1 660	600	757	246	272	3 535
Umorzenie		-551	-456	-559	-208		-1 774
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144			0	-144
Wartość księgowa netto		1 109	0	198	38	272	1 617

Zmiana wartości niematerialnych od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

	Nota	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto		1 307	600	747	246	209	3 109
Umorzenie		-214	-456	-467	-169		-1 306
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				-144
Wartość księgowa netto		1 093	0	280	77	209	1 659
Zmiany w roku 2010							
przeniesienie z WN w budowie		353				-353	0
zakup / leasing				8		257	265
przyjęcie w leasing finansowy							0
wartość brutto sprzedaży / likwidacji							0
amortyzacja		-201		-61	-26		-288
sprzedaż / likwidacja - umorzenie							0
Odpisy z tytułu utraty wartości							0
Stan na 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto		1 660	600	755	246	113	3 374
Umorzenie		-415	-456	-529	-195		-1 595
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				-144
Wartość księgowa netto		1 245	0	226	51	113	1 635

Zmiana wartości niematerialnych od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku

	Nota	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto		1 307	600	747	246	209	3 109
Umorzenie		-214	-456	-467	-169		-1 306
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				-144
Wartość księgowa netto		1 093	0	280	77	209	1 659
Zmiany w I półroczu 2010							
zakup						70	70
przyjęcie w leasing finansowy							0
wartość brutto sprzedaży / likwidacji							0
amortyzacja		-101		-31	-13		-145
sprzedaż / likwidacja - umorzenie							0
Stan na 30 czerwca 2010 roku							
Wartość brutto		1 307	600	747	246	279	3 178
Umorzenie		-315	-456	-498	-182		-1 450
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				-144
Wartość księgowa netto		992	0	249	64	279	1 584

Amortyzacja wartości niematerialnych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt sprzedanych produktów w kwocie 112.575,25 zł. Amortyzację pozostałych wartości niematerialnych rozliczono w kwocie 35.543,44 zł w kosztach sprzedaży oraz kwotę 31.805,62 zł w kosztach ogólnego zarządu.

W pierwszym półroczu 2011 roku Spółka rozpoczęła proces wdrażania zintegrowanego systemu IMPULS BPSC, na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość niematerialna w budowie z tego tytułu wynosi 159.795,00 zł.

7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia	31	3 323
Odpisy aktualizujące		-3 323
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011 roku	31	0
Zmiany w roku 2011		
- nabycie	18 469	
- aport	119 800	
Stan na 30 czerwca 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia	138 300	3 323
Odpisy aktualizujące		-3 323
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2011 roku	138 300	0
Stan na 1 stycznia 2010 roku		
Wartość wg cen nabycia		3 323
Odpisy aktualizujące		
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010 roku	0	3 323
Zmiany w roku 2011		
- nabycie	31	
- aport		
- odpis aktualizujący		-3 323
Stan na 31 grudnia 2010 roku		
Wartość wg cen nabycia	31	3 323
Odpisy aktualizujące		-3 323
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010 roku	31	0

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2010 roku		
Wartość wg cen nabycia		3 323
Odpisy aktualizujące		
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010 roku		3 323
Zmiany w roku 2011		
- nabycie		0
- aport		0
- odpis aktualizujący		0
Stan na 30 czerwca 2010 roku		0
Wartość wg cen nabycia		3 323
Odpisy aktualizujące		0
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2010 roku		3 323

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

7. Inwestycje w jednostki zależne - stan na 30 czerwca 2011 roku (kontynuacja)

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Udział procentowy posiadanych praw głosu	Udział pośredni
<i>Miranda Sp. z o.o.</i>	<i>Turek</i>	<i>Produkcja tkanin i dzianin</i>	<i>32,200%</i>	<i>100,000%</i>	<i>67,800%</i>
<i>Effect System S.A.</i>	<i>Kamienna Góra</i>	<i>Produkcja art. reklamowych</i>	<i>99,998%</i>	<i>99,998%</i>	<i>0,000%</i>
<i>Litex Promo Sp. z o.o.</i>	<i>Ostrów Wielkopolski</i>	<i>Produkcja art. reklamowych</i>	<i>100,000%</i>	<i>100,000%</i>	<i>0,000%</i>
<i>Litex Service Sp. z o.o.</i>	<i>Ostrów Wielkopolski</i>	<i>Usługi informatyczne</i>	<i>0,000%</i>	<i>97,000%</i>	<i>97,000%</i>
<i>Len SA w likwidacji</i>	<i>Kamienna Góra</i>	<i>Brak działalności</i>	<i>0,000%</i>	<i>82,100%</i>	<i>71,800%</i>
<i>Miranda S.A. w likwidacji</i>	<i>Turek</i>	<i>Brak działalności</i>	<i>0,000%</i>	<i>100,000%</i>	<i>100,000%</i>
<i>Miranda Serwis Sp. z o.o.</i>	<i>Turek</i>	<i>Usługi związane z utrzymaniem ruchu</i>	<i>0,000%</i>	<i>100,000%</i>	<i>100,000%</i>
<i>Litex - Eco Sp. z o.o.</i>	<i>Ostrów Wielkopolski</i>	<i>Działalność nie podjęta</i>	<i>0,000%</i>	<i>100,000%</i>	<i>100,000%</i>
<i>Eurobrands Sp. z o.o.</i>	<i>Kłodzko</i>	<i>Dzierżawa majątku</i>	<i>0,000%</i>	<i>24,000%</i>	<i>24,000%</i>

Spółka posiada 49% głosów w jednostce stowarzyszonej Xingijang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. Spółka zgodnie z MSR 28 pełni rolę inwestora i wywiera znaczący wpływ na nią. Spółka winna być wyceniona metodą praw własności w prezentowanym sprawozdaniu finansowym. Ze względu na brak danych finansowych jednostki stowarzyszonej, mimo dołożonych starań, inwestycja ta jest objęta odpisem z tytułu utraty wartości dokonany w 2010 roku.

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Długoterminowe aktywa finansowe	30 czerwca 2011	Stan na	
		31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Akcje spółek notowanych	6 088	10 351	10 292
Udziały	0	0	0
- w cenie nabycia	1 001	1 001	1 001
- odpis	-1 001	-1 001	-1 001
Razem	6 088	10 351	10 292

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30 czerwca 2011	Stan na	
		31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Akcje spółek notowanych	2 749	0	0
Razem	2 749	0	0

9. Inwestycje w nieruchomości

Wyszczególnienie	30 czerwca 2011	Stan na	
		31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Nieruchomość niezabudowana w Pucku	3 376	6 887	6 887
Razem	3 376	6 887	6 887

10. Zapasy

Wyszczególnienie	30 czerwca 2011	Stan na	
		31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Materiały	6 618	5 110	3 102
Półprodukty i produkty w toku	3 681	2 970	2 070
Produkty gotowe	2 467	1 012	1 222
Towary	29	22	16
Zaliczki na dostawy	0	0	128
Razem	12 795	9 114	6 538

	Za okres	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Stan odpisów na początek okresu	850	285
Zwiększenia odpisów		565
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty		
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania		
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	850	850
Materiały	580	580
Towary	8	8
Półprodukty i produkcję w toku	149	149
Produkty gotowe	113	113

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	
Należności z tytułu dostaw i usług	12 954	8 704	
Odpisy aktualizujące	-4 974	-4 961	
Pozostałe należności finansowe	3 054	2 624	
Odpisy aktualizujące	-2 281	-2 281	
Razem należności finansowe	8 753	4 086	
Inne należności niefinansowe	1 209	765	
z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	290	299	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	671	1 088	
Fundusze specjalne			
Rozliczenia międzyokresowe czynne	309	31	
Odpisy aktualizujące	-66	-66	
Razem krótkoterminowe należności niefinansowe netto	2 211	1 819	
Razem krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	10 964	5 905	
Odpisy aktualizujące stan należności			
		Za okres	
		od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<i>Stan odpisów na początek okresu</i>	7 308	1 912	
Zwiększenia odpisów	13	5 396	
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty			
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania			
<i>Stan odpisów na koniec okresu</i>	7 321	7 308	

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Środki pieniężne w kasie	12	9	9
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	139	41	197
Ekwiwalenty środków pieniężnych	430	10 522	6 043
Razem	581	10 572	6 249

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i w śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010	30 czerwca 2011
Nieruchomość niezabudowana położona w Lubawie	1 029	1 029	1 029
Razem	1 029	1 029	1 029

14. Kapitał akcyjny

W 2011 roku podwyższony został kapitał akcyjny Spółki w wyniku emisji 27.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł i cenie emisyjnej 1,57 zł. Na dzień 30.06.2011 roku kapitał akcyjny Spółki "Lubawa" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 27 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F

lp.	Akcjonariusz	l. akcji	% akcji	l. głosów	% głosów	data
1	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22	5 700 000	5,22	2011-06-30
2	Silver Hexarion Holdings Limited	29 195 803	26,72	29 195 803	26,72	2011-06-30
3	Stanisław Litwin	6 117 335	5,6	6 117 335	5,6	2011-06-30
4	Łukasz Litwin	40 000	0,04	40 000	0,04	2011-06-30
5	Pozostali	68 216 862	62,43	68 216 862	62,43	2011-06-30
	Razem	109 270 000		109 270 000		

15. Inne skumulowane całkowite dochody

	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Razem inne skumulowane całkowite dochody
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Wyceny środków trwałych	
Stan na 1 stycznia 2011		-2 638	3 169	531
Zmiana wartości godziwej		-954	0	-954
Odroczony podatek dochodowy		181	0	181
Całkowite dochody		-773	0	-773
Stan na 30 czerwca 2011		-3 411	3 169	-242
	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Razem inne skumulowane całkowite dochody
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Wyceny środków trwałych	
Stan na 1 stycznia 2010		-3 235	3 169	-66
Zmiana wartości godziwej		737	0	737
Odroczony podatek dochodowy		-140	0	-140
Całkowite dochody		597	0	597
Stan na 31 grudnia 2010		-2 638	3 169	531
	Nota	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Razem inne skumulowane całkowite dochody
		Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	wyceny środków trwałych	
Stan na 1 stycznia 2010		-3 235	3 169	-66
Zmiana wartości godziwej		679	0	679
Odroczony podatek dochodowy		-129	0	-129
Całkowite dochody		550	0	550
Stan na 30 czerwca 2010		-2 685	3 169	484

16. Zyski zatrzymane

	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2011	37 203			-4 971	32 232
pokrycie straty 2010 roku z kapitału zapasowego	-4 971			4 971	0
emisja akcji serii F - aggio	49 930				49 930
warunkowe podwyższenie kapitału			64 370		64 370
wynik netto okresu				-4 104	-4 104
Stan na 30 czerwca 2011	82 162		64 370	-4 104	142 428
	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2010	40 049	-3 850	0	3 169	39 368
Wykup akcji własnych	-2 804	3 850		0	1 046
Wynik netto okresu				-4 971	-4 971
Korekta wyniku lat ubiegłych				-3 211	-3 211
Rozliczenie wyniku finansowego	1 064			-1 064	0
Stan na 31 grudnia 2010	38 309	0	0	-6 077	32 232
	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
Stan na 1 stycznia 2010	40 049	-3 850	0	3 169	39 368
Wykup akcji własnych					0
Wynik netto okresu				-520	-520
Korekta wyniku lat ubiegłych					0
Rozliczenie wyniku finansowego	1 064			-1 064	0
Stan na 30 czerwca 2010	41 113	-3 850	0	1 585	38 848

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	Stan na	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	116	0
Razem	116	0
Krótkoterminowe	Stan na	
	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 517	6 303
Inne zobowiązania finansowe	20	
Zobowiązania finansowe razem (zakres MSSF 7)	4 537	6 303
Pozostałe zobowiązania finansowe (MSR 19 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń)	412	535
Ogółem zobowiązania finansowe	4 949	6 838
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	833	2 236
Inne zobowiązania niefinansowe	35	143
Fundusze specjalne	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	63	210
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
Zobowiązania niefinansowe razem	931	2 589
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	5 880	9 427

18. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	30 czerwca 2011	Stan na	
		31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Kredyty bankowe	12 150	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	996	1 028	1 400
Razem	13 146	1 028	1 400
Krótkoterminowe	30 czerwca 2011	Stan na	
		31 grudnia 2010	30 czerwca 2010
Kredyty bankowe	8 483	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	398	399	192
Razem	8 881	399	192
Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 027	1 427	1 592

18.1 Zobowiązania z tytułu leasingu na 30 czerwca 2011 roku

	<i>do 1 roku</i>	<i>od 1 do 3 lat</i>	<i>od 3 do 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	Razem
Wartość nominalna opłat leasingowych	496	774	338	0	1 608
Przyszłe koszty finansowe z tytułu opłat leasingowych	-98	-108	-8	0	-214
Wartość bieżąca opłat leasingowych	398	666	330	0	1 394

19. Odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011</i>	<i>od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>
Stan na początek okresu	2 583	2 043
obciążenie wyniku netto	-266	
uznanie wyniku netto		664
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	123	
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		-124
Stan na koniec okresu	2 440	2 583
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011</i>	<i>od 01.01.2010 do 31.12.2010</i>
Stan na początek okresu	2 019	1 694
obciążenie wyniku netto		309
uznanie wyniku netto	-751	
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-58	
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		16
Stan na koniec okresu	1 210	2 019

19.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2011 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	5		-2	3
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	22	65		87
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	12	38		50
4	rezerwa na premie	18		-18	
5	inne rezerwy				14
6	niewypłacone umowy zlecenia	6		-5	1
7	niezapłacone składki ZUS	46		-15	31
8	odpisy na zapasy	81			81
9	odpisy na należności	239			239
10	trwała utrata wartości środków trwałych	19			19
11	Dotacje	31		-4	27
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	316		-46	269
13	niezrealizowane ujemne różnice kursowe		44		44
14	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	778	0	-144	634
15	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej		135		135
16	strata podatkowa 2009	328		-328	
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 901	297	-563	1 635
	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	682	123		805
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 583	420	-563	2 440
Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	6		-1	5
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	83		-61	22
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	33		-21	12
4	rezerwa na premie		18		18
5	inne rezerwy	1		-1	
6	niewypłacone umowy zlecenia	6			6
7	niezapłacone składki ZUS	27	19		46
8	odpisy na zapasy	25	56		81
9	odpisy na należności		239		239
10	trwała utrata wartości środków trwałych		19		19
11	Dotacje		31		31
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji		316		316
13	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	77		-77	
14	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	770	8		778
15	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej				
16	strata podatkowa 2009		328		328
17	z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów	190		-190	
18	korekta z tytułu przeszacowania środków trwałych	18		-18	
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 236	1 034	-369	1 901
	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	807	0	-125	682
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 043	1 034	-494	2 583

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2010 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	6		-2	4
2	rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i urlopy	116		-49	67
3	rezerwa na premie				
4	inne rezerwy	1		-1	
5	niewypłacone umowy zlecenia	6	5		11
6	niezapłacone składki ZUS	27		-10	17
7	odpisy na zapasy	25			25
8	odpisy na należności				
9	trwała utrata wartości środków trwałych				
10	Dotacje				
11	odpisy aktualizujące wartość inwestycji				
12	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	77		-66	11
13	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	770		-1	769
14	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej				
15	strata podatkowa 2009				
16	z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów	190			190
17	korekta z tytułu przeszacowania środków trwałych	18			18
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 236	5	-129	1 112
	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	807		-141	666
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 043	5	-270	1 778

19.2 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2011 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	35		-35	
2	rozliczenie umów leasingu	80	39		119
3	Różnica wartości środków trwałych i WN	1 308		-222	1 086
4	Z tytułu przeszacowania gruntów				
5	Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	532		-532	
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 955	39	-789	1 205
	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	64	0	-59	5
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 019	39	-848	1 210
		Stan na 01.01.2010 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	19	16		35
2	rozliczenie umów leasingu	22	58		80
3	Różnica wartości środków trwałych i WN	890	418		1 308
4	Z tytułu przeszacowania gruntów	165		-165	0
5	z tytułu przeszacowania środków trwałych	18		-18	0
6	Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	532			532
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 646	492	-183	1 955
	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	48	16		64
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 694	508	-183	2 019
		Stan na 01.01.2010 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2010 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	19	73		92
2	rozliczenie umów leasingu	22	70		92
3	Różnica wartości środków trwałych i WN	890	211		1 101
4	Z tytułu przeszacowania gruntów	165			165
5	z tytułu przeszacowania środków trwałych	18			18
6	Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	532			532
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 646	354	0	2 000
	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	48		-12	36
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 694	354	-12	2 036

20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	<i>Razem</i>	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2011	622	347	23	90	67	95
zwiększenia	216	20			196	
zmniejszenia	-108		-3	-10		-95
wykorzystanie	-9	-4	-5			
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 30.06.2011	721	363	15	80	263	0

	<i>Razem</i>	odprawy emerytalno - rentowe			niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 01.01.2010	611	439			172	0
zwiększenia	186	24			67	95
zmniejszenia	-77				-77	
wykorzystanie	-98	-3			-95	
Wartość bieżąca zobowiązania stan na 31.12.2010	622	460			67	95

21. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	<i>Razem</i>	badanie / przegląd sprawozdania finansowego	opłaty licencyjne	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 01.01.2011	25	25		0	0
zwiększenia	95	13		76	6
zmniejszenia	-25	-25		0	0
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 30.06.2011	95	13		76	6
	<i>Razem</i>	badanie / przegląd sprawozdania finansowego	opłaty licencyjne	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 01.01.2010	39	32	7	0	0
zwiększenia	25	25		0	0
zmniejszenia	-39	-32	-7	0	0
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 31.12.2010	25	25	0	0	0
	<i>Razem</i>	badanie / przegląd sprawozdania finansowego	opłaty licencyjne	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 01.01.2010	39	32	7	0	0
zwiększenia	13	13		0	0
zmniejszenia	-32	-32		0	0
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 30.06.2010	20	13	7	0	0

22. Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 926	11 405
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 266	142
Razem	14 192	11 547
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Sprzęt ochronny BHP	2 721	2 111
Sprzęt specjalistyczny	4 306	2 894
Usługa przerobu	3 709	3 396
Pozostałe	3 456	3 146
Razem	14 192	11 547
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Kraj	10 483	8 151
Zagranica	3 709	3 396
Razem	14 192	11 547
Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 991	9 318
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 831	113
Razem	10 822	9 431

23. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Amortyzacja	715	674
Zużycie materiałów i energii	5 158	5 407
Usługi obce	2 223	960
Podatki i opłaty	704	462
Wynagrodzenie	4 882	4 043
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 249	899
Pozostałe koszty	309	213
Razem koszty rodzajowe	15 240	12 658
zmiana stanu produktów	-2 281	-367
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-1	-83
koszty sprzedaży	-1 253	-793
koszty ogólnego zarządu	-2 714	-2 097
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	8 991	9 318

24. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Rozliczone dotacje	31	12
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	2	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0	3
Pozostałe	6	204
Razem	39	219

25. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Strata ze zbycia składników aktywów trwałych	11	1
Koszty due diligence	87	0
Likwidacja zapasów	74	0
Kary umowne	37	24
Składki członkowskie	2	0
Odpisy na należności	13	0
Pozostałe	11	236
Razem	235	261

26. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	144	0
Dodatnie różnice kursowe	0	664
Przychody z odsetek, w tym:	31	147
- od środków na rachunkach bankowych	30	44
- od udzielonych pożyczek	0	1
- od dłużnych papierów wartościowych	0	56
- pozostałe	1	79
Razem	175	844

27. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011	od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	3 511	0
Wycena udziałów w spółce stowarzyszonej	0	0
Ujemne różnice kursowe	238	0
Odsetki:	218	66
- od kredytów	136	0
- pozostałe	82	66
Prowizje	2	2
Pozostałe	2	1
Razem	3 971	69

28. Instrumenty finansowe

28.1 Wartość bilansowa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2011					Ogółem
		Kategorie instrumentów finansowych					
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Akcje notowane		8 837				8 837	
Udziały i akcje nienotowane		138 300				138 300	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)				7 980		7 980	
Pozostałe należności				2 313		2 313	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			581			581	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-4 517	-4 517	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte					-20 632	-20 632	
Zobowiązania z tytułu leasingu					-1 395	-1 395	
Pozostałe zobowiązania finansowe					-1 363	-1 363	
Razem		147 137	581	10 293	-27 907	130 104	

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2010					Ogółem
		Kategorie instrumentów finansowych					
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Akcje notowane		10 351				10 351	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)				3 743		3 743	
Pozostałe należności				1 074		1 074	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			10 572			10 572	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-6 303	-6 303	
Zobowiązania z tytułu leasingu					-1 427	-1 427	
Pozostałe zobowiązania finansowe					-3 124	-3 124	
Razem		10 351	10 572	4 817	-10 644	14 886	

28.2 Wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień			
		30 czerwca 2011		31 grudnia 2010	
		wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
Akcje notowane		8 837	8 837	10 351	10 351
Udziały i akcje nienotowane		138 300			
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)		7 980	7 980	3 743	3 743
Pozostałe należności		2 313	2 313	1 074	1 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		581	581	10 572	10 572
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-4 517	-4 517	-6 303	-6 303
Kredyty i pożyczki zaciągnięte		-20 632	-20 632		
Zobowiązania z tytułu leasingu		-1 395	-1 395	-1 427	-1 427
Pozostałe zobowiązania finansowe		-1 363	-1 363	-3 124	-3 124

Spółka nie może w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki ta grupa aktywów wyceniana jest według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

28.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2011					Ogółem
		Kategorie instrumentów finansowych					
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Przychody / koszty z tytułu odsetek			36	1	-211	-174	
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych			-102	-136	1	-237	
Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących				-13		-13	
zyski / straty z tytułu sprzedaży		144				144	
Zyski / straty z tytułu wyceny		-954				-954	
Razem		-810	-66	-148	-210	-1 234	

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2010				Ogółem
		Kategorie instrumentów finansowych				
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Przychody / koszty z tytułu odsetek		0	97	140	-140	97
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		0	361	-24	-144	193
Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących		0	0	-3 346	0	-3 346
Zyski / straty z tytułu wyceny		738	0	0	0	738
Razem		738	458	-3 230	-284	-2 318

28.4 Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

Lubawa S.A. nie posiada aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikuje ich do usunięcia ze śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej.

28.5 Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie skorzystała z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej w zysk lub stratę (MSSF 7).

Nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7).

Na rzecz Spółki nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7).

28.6 Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 czerwca 2011		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	8 837		
Akcje i udziały nienotowane			138 300
Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31 grudnia 2010		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	10 351		
Akcje i udziały nienotowane			

Poziom 3

Akcje i udziały w spółkach zależnych wyceniono na podstawie ustalonych wartości aportu i umownych cen nabycia

Poziom 1

Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 30 czerwca 2011 roku.

29. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	-485	479
Razem	-485	479
	Za okres	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Wynik finansowy brutto	-4 589	-41
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-31	-445
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	4 410	
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-605	-808
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-815	-1 294
Podatek dochodowy	0	0
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-266	-124
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	751	-355
Obciążenie wyniku finansowego	485	-479
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	181	-129

30. Zysk przypadający na jedną akcję

	Stan na	
	30.06.2011 r.	30.06.2010 r.
1 wynik finansowy netto (w zł)	-4 103 651,45	-519 701,55
2 średnioważona liczba akcji (w szt.)	91 439 757	87 000 000
3 średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	133 239 613	87 000 000
4 zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,04	-0,01
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,03	-0,01

31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Effect System S.A.	0		0	
Litex Promo Sp. Z o.o.	59	1 535	33	32
Litex Serwis Sp. Z o.o.		3		163
Miranda Sp. Z o.o.	1 894	80	1 563	150
Razem	1 953	1 618	1 596	345

32. Wynagrodzenie brutto Zarządu i Rady Nadzorczej

	Za okres	
	01.01.2011 r. - 30.06.2011 r.	01.01.2010 r. - 30.06.2010 r.
<i>Rada Nadzorcza</i>	185	169
<i>Zarząd</i>	136	209

33. Struktura zatrudnienia

	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie	
	01.01.2011 r. - 30.06.2011 r.	01.01.2010 r. - 30.06.2010 r.
Pracownicy umysłowi	104	67
Pracownicy fizyczni	234	228
Razem	338	295

34. Umowy kredytowe

Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocalowego	2014-04-20	8 000 000	<p>1. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez PKO BP S.A.</p> <p>2. Hipoteka umowna do kwoty 22.950.000,00 pln (dwadzieścia dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy polskich złotych) na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 oraz Nieruchomości położonej w Celbówku, gm. Puck.</p>
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	2021-01-31	13 500 000	<p>3. Przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości położonych w Grudziądzu.</p> <p>4. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 12.282.308,25 pln (dwanaście milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta osiem polskich złotych dwadzieścia pięć groszy) oraz cesje z polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku.</p> <p>5. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu w wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 6.537.832,23 pln (sześć milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy osiemset trzydzieści dwa polskie złote dwadzieścia trzy grosze) oraz cesje polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku.</p> <p>6. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie „Litex Promo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, powstałej z przekształcenia Zakładu Produkcyjno-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.</p>

35. Umowy leasingu finansowego

Lp	Przedmiot umowy		Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	Samochód osobowy	Mercedes S	<i>ZE3/00016/2011</i>	2011-03-31	2014-03-20	WBK LEASING	178 617,89	Weksel in blanco
2.	Samochód osobowy	SUBARU	<i>23/0002/09</i>	2009-01-15	2012-01-31	Pekao Leasing Sp. z o.o.	81 557,38	Weksel in blanco
3.	Samochód osobowy	OPEL VECTRA	<i>23/0008/09</i>	2009-02-02	2012-01-31	Pekao Leasing Sp. z o.o.	63 524,59	Weksel in blanco
4.	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	<i>N7449P</i>	2010-05-13	2013-05-31	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	13 500,00	brak
5.	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	<i>24/0059/10</i>	2010-04-19	2013-04-30	Pekao Leasing Sp. z o.o.	17 500,00	Weksel in blanco
6.	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	<i>24/0057/10</i>	2010-04-19	2013-04-30	Pekao Leasing Sp. z o.o.	17 000,00	Weksel in blanco
7.	Samochód osobowy	FORD FOCUS	<i>N8359M</i>	2010-06-01	2013-06-30	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	25 410,00	Weksel in blanco
8.	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	<i>24/0058/10</i>	2010-04-19	2013-04-30	Pekao Leasing Sp. z o.o.	18 500,00	Weksel in blanco
9.	Prasa hydrauliczna		<i>24/0080/09</i>	2009-08-31	2014-10-31	Pekao Leasing Sp. z o.o.	1 519 000,00	Weksel in blanco
10.	Samochód ciężarowy	MERCEDES SPRINTER	<i>23/0007/09</i>	2009-02-02	2012-02-29	Pekao Leasing S.A.	131 400,00	Weksel in blanco
11.	Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	<i>NA831J</i>	2010-07-09	2013-07-08	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	50 000,00	Weksel in blanco
12.	Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	<i>NA141B</i>	2010-06-28	2013-06-27	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	50 819,67	Weksel in blanco

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Instrumentami finansowymi, z których korzysta Spółka są: umowy leasingu finansowego, kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

A. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania części działalności inwestycyjnej leasingiem długoterminowym oraz kredytem bankowym. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym opartym na stawkach WIBOR.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

Ryzyko stopy procentowej

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-107
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	107
<hr/>		
Okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-7
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	7

B. Ryzyko walutowe

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Ryzyko walutowe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	265
	-10%	-265
EUR	10%	56
	-10%	-56
<hr/>		
Okres zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	343
	-10%	-343
EUR	10%	407
	-10%	-407

C. Ryzyko cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen w ograniczonym zakresie, podyktowanym ogólną sytuacją na rynku.

D. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji zgodnie z polityką kredytu kupieckiego przyjętą w Spółce. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Spółka dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości. Negatywny wpływ na ryzyko kredytowe ma ogólna sytuacja gospodarcza kraju, przez co ryzyko kredytowe może wzrosnąć.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług

<i>Razem</i>	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
12 954	5 994	6 960	707	751	675	4 827

E. Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi w finansowaniu działalności gospodarczej. Na chwilę obecną spółka korzysta z kredytów bankowych. W celu zabezpieczenia ryzyka związanego z płynnością finansową spółka ma otwarty limit kredytowy w banku PKO S.A. Limit ten jest odnawiany co roku.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

<i>Razem</i>	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
4 517	3 344	1 173	725	406	0	42

F. Ryzyko związane z transakcjami forward

Na dzień 30 czerwca 2011 Spółka nie posiada i nie jest stroną transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

37. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

Nie wystąpiły.

38. Segmenty działalności – podział branżowy

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe. W związku z tym, wyodrębniono oraz objęto obowiązkiem sprawozdawczym następujące segmenty branżowe:

- *sprzęt ochronny BHP* - w ramach którego produkuje się sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia,
- *sprzęt specjalistyczny* - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji,
- *usługi przerobu* - który zajmuje się wykonywaniem usług szycia dla kontrahentów zagranicznych,
- *pozostałe* – produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
w tys. złotych, za okres od 01.01.2011r. do 30.06.2011r.**

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	2 721	4 306	3 709	3 456	14 192
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentów ogółem	2 721	4 306	3 709	3 456	14 192
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	3 131	4 789	3 466	3 402	14 788
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0	0	0	0	0
Koszty segmentów ogółem	3 131	4 789	3 466	3 402	14 788
WYNIK					
Wynik segmentu	-410	-483	243	54	-597
Nieprzypisane przychody					213
Nieprzypisane koszty					4 205
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
Zysk brutto					-4 589
Podatek dochodowy					-485
Zysk netto					-4 104
Pozostałe informacje					
Aktywa segmentu	6 396	9 162	2 700	2 215	20 473
Nieprzypisane aktywa					173 616
Aktywa ogółem					194 089
Pasywa segmentu	657	1 936	6	1 153	3 752
Nieprzypisane pasywa					190 337
Pasywa ogółem					194 089
Nakłady inwestycyjne	0	0	0	0	0
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					403
Nakłady inwestycyjne ogółem					403
Amortyzacja	132	103	107	17	359
Nieprzypisana amortyzacja					356
Amortyzacja ogółem					715
	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych		
Rynek krajowy	10 483	17 773	0		
Rynek zagraniczny	3 709	2 700	0		
Łącznie	14 192	20 473	0		

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
w tys. złotych, za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.**

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	2 111	2 894	3 396	3 146	11 547
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentów ogółem	2 111	2 894	3 396	3 146	11 547
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	2 551	2 973	3 638	3 160	12 322
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0	0	0	0	0
Koszty segmentów ogółem	2 551	2 973	3 638	3 160	12 322
WYNIK					
Wynik segmentu	-440	-79	-242	-14	-775
Nieprzypisane przychody					1 063
Nieprzypisane koszty					330
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
Zysk brutto					-42
Podatek dochodowy					479
Zysk netto					-521
POZOSTAŁE INFORMACJE					
Aktywa segmentu	5 233	5 811	2 523	1 653	15 220
Nieprzypisane aktywa					49 118
Aktywa ogółem					64 338
Pasywa segmentu	344	1 405	2	615	2 366
Nieprzypisane pasywa					61 972
Pasywa ogółem					64 338
Nakłady inwestycyjne	36	14	0	0	50
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					478
Nakłady inwestycyjne ogółem					528
Amortyzacja	130	83	120	0	333
Nieprzypisana amortyzacja					341
Amortyzacja ogółem					674
	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych		
Rynek krajowy	8 151	12 697	50		
Rynek zagraniczny	3 396	2 523	0		
Łącznie	11 547	15 220	50		

39. Wybrane dane finansowe

Kursy EURO przyjęte przez Spółkę do przeliczenia "Wybranych danych finansowych":

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 30.06.2011 r. – 3,9866 oraz na 30.06.2010 r. - 4,1458.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca - w I półroczu 2011 r. średnia ta wyniosła 3,9673, a w I półroczu 2010 r. 4,0042.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

2011-01-31	3,9345
2011-02-28	3,9763
2011-03-31	4,0119
2011-04-29	3,9376
2011-05-31	3,9569
2011-06-30	3,9866
23,8038 : 6	3,9673

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		półrocze 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	półrocze 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	półrocze 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 192	11 547	3 577	2 911
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-793	-816	-200	-206
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-4 589	-465	-1 157	-117
IV.	Wynik netto	-4 104	-944	-1 034	-238
V.	Inne całkowite dochody	-773	-549	-195	-138
VI.	Łączne całkowite dochody	-4 877	-1 493	-1 229	-376
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 292	-4 510	-3 098	-1 137
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 881	-239	-4 507	-60
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 188	-251	5 089	-63
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-9 985	-5 000	-2 517	-1 260
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	91 493 757	87 000 000	91 493 757	87 000 000
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,04	0,00	-0,01	0,00
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	133 239 613	87 000 000	133 239 613	87 000 000
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,03	0,00	-0,01	0,00
		Stan na 2011-06-30	Stan na 2010-06-30	Stan na 2011-06-30	Stan na 2010-06-30
XV.	Aktywa trwałe	165 971	38 623	41 835	9 735
XVI.	Aktywa obrotowe	28 118	24 395	7 087	6 149
XVII.	Aktywa razem	194 089	63 018	48 922	15 884
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	14 919	3 711	3 760	935
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 130	3 894	3 814	982
XX.	Kapitał własny	164 040	55 413	41 348	13 967

**Zatwierdzenie Skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres
od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.**

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31.08.2011	Piotr Ostaszewski	Prezes Zarządu	

PODPIS OSOBY ,KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
31.08.2011	Jarosław Kózka	Główny Księgowy	