

**Jednostkowe sprawozdanie kwartalne
Lubawa S.A. wraz z kwartalną
informacją sporządzony wg MSSF za
okres 01.03 – 31.03.2011 roku**



2011

1. Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	Stan na dzień	
		31.03.2011r. PLN '000	31.12.2010r. PLN '000
A. Aktywa trwałe		143 831	36 017
I. Rzeczowe aktywa trwałe		14 424	14 530
II. Pozostałe wartości niematerialne		1 548	1 635
III. Nieruchomości inwestycyjne		6 887	6 887
V. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone		111 045	31
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		487	2 583
VII. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		9 440	10 351
VIII. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0
IX. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0
B. Aktywa obrotowe		21 081	25 591
I. Zapasy		12 518	9 113
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 003	5 906
III. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
IV. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		560	10 572
C. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 029	1 029
- <u>Razem aktywa</u>	-	<u>165 941</u>	<u>62 637</u>
PASYWA			
A. Kapitał własny		155 161	49 117
1. Kapitał akcyjny		16 354	16 354
2. Akcje własne		0	0
3. Inne skumulowane dochody		246	531
4. Kapitał rezerwowy		107 545	0
5. Zyski zatrzymane		31 016	32 232
B. Zobowiązania		10 780	13 520
I. Zobowiązania długoterminowe		1 634	3 490
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	1 191	1 028
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	2 019
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		443	443
4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
II. Zobowiązania krótkoterminowe		9 146	10 030
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 118	6 655
2. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	2 693	399
4. Bieżące zobowiązania podatkowe		1 835	2 236
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		475	715
6. Rezerwy krótkoterminowe		25	25
- <u>Razem pasywa</u>	-	<u>165 941</u>	<u>62 637</u>

2. Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

NOTY	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000

A. Działalność kontynuowana				
1.	Przychody ze sprzedaży	1	6 502	6 218
2.	Koszt własny sprzedaży	2	(5 598)	(4 883)
	<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>		904	1 335
3.	Koszty sprzedaży		(625)	(179)
4.	Koszty zarządu		(1 171)	(790)
5.	Pozostałe przychody operacyjne	3	17	18
6.	Pozostałe koszty operacyjne	4	(116)	(30)
	<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>		(991)	354
7.	Przychody finansowe	5	261	138
8.	Koszty finansowe	6	(344)	(327)
	<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>		(1 074)	165
9.	Podatek dochodowy		(143)	23
	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		(1 217)	188
B. Działalność zaniechana				
	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		0	0
-	<u>Zysk (strata) netto</u>	-	<u>(1 217)</u>	<u>188</u>

Sródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
A. Zysk (strata) netto	(1 217)	188
B. Inne całkowite dochody		
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(179)	286
2. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	34	(54)
C. Inne całkowite dochody netto	(145)	232
3. Całkowite dochody ogółem	(1 362)	420
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	85 486 557	87 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	153 986 557	87 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w trakcie okresu (zł/akcję)		
- podstawowy	(0,01)	0,00
- rozwodniony	(0,01)	0,00
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom Spółki w trakcie okresu (zł/akcję)		
- podstawowy	(0,02)	0,00
- rozwodniony	(0,01)	0,00

3. Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

				Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
		Kapitał akcyjny	Akcje własne	Z aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	Z tytułu przeszacowania środków trwałych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Ogółem
		PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Na dzień	01.01.2011r.	16 354	0	531	0	0	32 232	49 117
1.	Zysk netto roku bieżącego	0	0	0	0	0	18 019	18 019
2.	Łączne całkowite dochody	0	0	-285	0	0	140	-145
3.	Wykup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
4.	Warunkowe podwyższenie kapitału	0	0	0	0	107 545	0	107 545
5.	Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
6.	Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
7.	Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0
Na dzień	31.03.2011r.	16 354	0	246	0	107 545	50 391	174 536

				Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
		Kapitał akcyjny	Akcje własne	Z aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	Z tytułu przeszacowania środków trwałych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Ogółem
		PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Na dzień	01.01.2010r.	17 400	-3 850	-67	0	0	43 218	56 701
1.	Zysk netto roku bieżącego						188	188
2.	Łączne całkowite dochody			232				232
3.	Wykup akcji własnych							
4.	Warunkowe podwyższenie kapitału							
5.	Umorzenie akcji własnych							
6.	Wypłata dywidendy							
7.	Podział zysku							
Na dzień	31.03.2010r.	17 400	17 400	165	0	0	43 406	57 121

4. Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
A. Zysk (strata) netto	(1 217)	188
B. Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(179)	286
1. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	34	(54)
2. C. Inne całkowite dochody netto	(145)	232
3. Całkowite dochody ogółem	(1 362)	420
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	85 486 557	87 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	153 986 557	87 000 000
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Spółki w trakcie okresu (zł/akcję)		
- podstawowy	(0,01)	0,00
- rozwodniony	(0,01)	0,00
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom Spółki w trakcie okresu (zł/akcję)		
- podstawowy	(0,02)	0,00
- rozwodniony	(0,01)	0,00

5. Informacje ogólne Lubawa S.A.

Spółka Lubawa S.A. ma siedzibę w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36. Spółka LUBAWA S.A. jest zarejestrowana pod numerem 0000065741 prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Skład Zarządu Spółki na 31 marca 2011 r. był następujący:

- Piotr Ostaszewski - Prezes Zarządu od 01.06.2010r.

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

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

Od początku roku zaszły 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 16 marca 2011 wpłynęła do Spółki rezygnacja Pani Anny Zarzyckiej – Rzepeckiej z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Według stanu na dzień 31.03.2011 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Akcje	Udział w kapitale	% posiadanych głosów
Krzysztof Fijałkowski	8 150 000	9,97%	9,97%
Jacek Łukjanow	5 700 000	6,97%	6,97%
Stanisław Litwin	6 117 335	7,48%	7,48%
Pozostali akcjonariusze	61 802 665	75,58%	75,58%

5.1. Przedmiot działalności Spółki Lubawa S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Lubawa jest:

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

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany:

- Klasyfikacja wg GPW w Warszawie – branża Przemysł Lekki.

Podstawowe segmenty działalności Spółki

- Sprzęt ochronny BHP
- Sprzęt kwatermistrzowski

- Usługi przerobu
- Namioty
- Pozostałe

6. Informacje dotyczące formatu śródrocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011 roku nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji kalkulacyjnej, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Nowe i zmienione MSSF, które nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

Następujące nowe i zmienione MSSF zostały również zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Zastosowanie poniższych nowych i zmienionych MSSF nie miało znaczącego wpływu na wartości wykazane w okresie bieżącym oraz w przeszłości, jednak może mieć wpływ na rozliczanie przyszłych transakcji lub umów.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących

MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez RMSR w dniu 23 lipca 2009 roku. Zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych opublikowane przez RMSR w dniu 18 czerwca 2009 roku. Zmiany określają: (1) zakres MSSF 2. Jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji musi ująć te dobra lub usługi niezależnie od okoliczności która jednostka w grupie rozlicza tę transakcję oraz czy transakcja jest rozliczana w formie akcji czy środkach pieniężnych, (2) oddziaływanie MSSF 2 oraz innych standardów. Rada określiła, iż zgodnie z MSSF 2 „grupa” ma

jednakowe znaczenie jak w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, to jest, w skład „grupy” wchodzi tylko jednostka dominująca oraz jej spółki zależne. Zmiany do MSSF 2 wprowadziły także wytyczne wykazywane wcześniej w KIMSF 8 „Zakres MSSF 2” oraz KIMSF 11 „MSSF 2- Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”. W konsekwencji, RMSR wykreśla KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

MSSF 3 (w formie zmienionej w 2008 roku) „Połączenie jednostek gospodarczych”

W styczniu 2008 roku RMSR opublikowała znowelizowany standard dotyczący połączeń jednostek, który ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Standard wprowadza zmiany do zasad rozliczenia połączeń jednostek, które wpłyną na ujmowaną wartość firmy, wyniki finansowe prezentowane za okres, w którym połączenie miało miejsce oraz wyniki za przyszłe okresy.

MSR 27 (zmieniony w 2008 roku) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

W styczniu 2008 roku RMSR opublikowała znowelizowany MSR 27 dotyczący skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych. MSR 27 wymaga, aby zmiany w strukturze własnościowej (bez utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje kapitałowe. Zatem, transakcje takie nie będą powodować ujęcia wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo, znowelizowany standard zmienia sposób ujmowania strat ponoszonych przez spółkę zależną oraz sposób ujęcia transakcji utraty kontroli.

MSR 28 (zmieniony w 2008 roku) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Zasada przyjęta w MSR 27 (2008) (patrz powyżej) mówiąca, że utrata kontroli jest ujmowana jako zbycie lub ponowne przejęcie jakichkolwiek udziałów zachowanych w wartości godziwej została rozszerzona dzięki zmianom do MSR 28. W związku z tym, w przypadku utraty znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną, inwestor wycenia inwestycje zachowane w byłej jednostce stowarzyszonej w wartości godziwej oraz odpowiednio ujmuje zysk lub stratę w wyniku finansowym. W ramach Poprawek do MSSF wydanych w 2010 roku, MSR 28 (2008) został odpowiednio zmieniony w celu wyjaśnienia, że zmiany do MSR 28 dotyczące transakcji, które skutkują utratą

znaczącego wpływu inwestora na jednostkę stowarzyszoną powinny być stosowane prospektywnie.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane opublikowane przez RMSR w dniu 31 lipca 2008 roku. Wyjaśniają one dwie kwestie związanych z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)” opublikowane przez RMSR w dniu 16 kwietnia 2009 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zakresu MSSF 2 i znowelizowanego MSSF 3, (ii) ujawnienia aktywów trwałych (lub grup aktywów przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży albo działalność zaniechana, (iii) ujawnienia informacji na temat aktywów segmentu, (iv) klasyfikacji jako krótko- czy długoterminowe instrumentów zamiennych, (v) klasyfikacji gruntów i budynków pod leasing, (vi) określenia czy spółka jest główną stroną transakcji czy agentem w programach lojalnościowych, (vii) określenia jednostkowych składników aktywów dla potrzeb testu wartości firmy pod kątem utraty wartości, (viii) dodatkowych zmian wynikających z nowelizacji MSSF 3; oraz pomiarów wartości godziwej wartości niematerialnej i prawnej przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych, (ix)

traktowania kar z tytułu przedpłat pożyczek jako blisko powiązane wbudowane instrumenty pochodne; zakresu wyjątków od umów o połączeniu jednostek gospodarczych; oraz rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, (x) zakresu KIMSF 9 i znowelizowanego MSSF 3, (xi) zmian ograniczeń nałożonych na spółki, które mogą posiadać instrumenty zabezpieczające.

Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”- opublikowana przez RMSR w dniu 30 listopada

2006 roku. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno- prywatnego. KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjodawca kontroluje lub reguluje, jakie usługi koncesjodawca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”

opublikowana przez RMSR w dniu 3 lipca 2008 roku. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązanymi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11, czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.

Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” opublikowana przez RMSR w dniu 3 lipca 2008 roku.

Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka

kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów,

w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Z wyjątkiem zaktualizowanego MSSF 3 oraz zaktualizowanego MSR 27, przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

6.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą sprawozdawczą i funkcjonalną Lubawa S.A. Dane w sprawozdaniach finansowych ujęte zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach wskazane zostały z większą dokładnością.

6.2. Okres sprawozdawczy

Śródroczne sprawozdanie finansowe Lubawa S.A. obejmuje okres 01.01 – 31.03.2011 roku.

6.3. Dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 13 października 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) przyjęła zmiany Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Zmiany w MSR 39 i MSSF 7 umożliwiają w wyjątkowych sytuacjach przekwalifikowanie określonych instrumentów finansowych z kategorii "przeznaczone do obrotu". Kryzys

finansowy jest uważany za tego rodzaju sytuację wyjątkową, która uzasadniałaby skorzystanie przez przedsiębiorstwa z tej możliwości. Zgodnie z tymi zmianami spółka dominująca grupy kapitałowej LUBAWA biorąc pod uwagę fakty, którymi kierowała się IASB - (minimalizacja skutków spadku wyceny instrumentów finansowych na sprawozdania finansowe ze względu na brak odzwierciedlenia ich rzeczywistej wartości w cenie rynkowej) dokonała przekwalifikowania na dzień 02.09.2008r., ponieważ zgodnie z rozporządzeniem można to było zrobić na dzień nie wcześniej niż na 01.07.2008r. Spółka planuje utrzymywać składniki przekwalifikowanych aktywów finansowych w długim okresie. Zgodnie z wprowadzoną zmianą Zarząd Spółki w dniu 30 października 2008r. podjął decyzję o dokonaniu przekwalifikowaniu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień 2.09.2008r. Spółka dokonała przekwalifikowania aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (akcje) do Inwestycji długoterminowych.

W I kwartale 2011r. nie dokonano odpisu aktualizującego należności. Wartość odpisów na dzień 31.03.2011r. wynika z odpisów dokonanych przez Lubawa S.A. w poprzednich okresach.

Kapitał akcyjny spółki „LUBAWA” S.A. na dzień 31.03.2011r. w wysokości 16 354 tys. zł składa się z 81 770 000 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.

W dniu 14 lipca 2010 r. Sąd Rejonowy w Toruniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. W wyniku zarejestrowania zmiany kapitał zakładowy Spółki. został obniżony z kwoty 17.400.000 zł do kwoty 16.354.000 zł tj. o kwotę 1.046.000 zł. Obniżenie kapitału zakładowego odbyło się poprzez umorzenie 5.230.000 akcji serii E, nabytych w celu umorzenia w ramach programu nabywania przez Spółkę akcji własnych, na podstawie uchwały nr 20/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 sierpnia 2008 roku.

6.4. 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 (kontraktów terminowych forward).

Na dzień 31.03.2011 roku Spółka nie posiada już żadnych transakcji zabezpieczających przychody za sprzedaży.

6.5. Kredyty bankowe – stan na 31.03.2011r.

Lubawa S.A.

6,	Rodzaj kredytu / pożyczki	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki według umowy	Stan na	Część		Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
				31.03.2011 r.	długoterminowa	krótkoterminowa		
1	Kredyt w rachunku bieżącym	Bank PKO BP S.A.	4 000 000,00	2 389 270,59	0,00	2 389 270,59	WIBOR 1M +2,5 p.p.	a) klauzula potrącania wierzytelności z rachunku bieżącego Spółki b) hipoteka łączna umowna do kwoty 4.500.000,00 zł. na prawie użytkowania gruntu (działki nr 2/3, 3/2, 10/2) oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie, stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu, przy ul. Waryńskiego 32-36, dla których Sąd Rejonowy w Grudziądzu prowadzi KW TO1U/00017216/0, TO1U/00027040/8 oraz TO1U/00027041/5; c) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości.
Ogółem				2 389 270,59	0,00	2 389 270,59		

7. Oświadczenie Zarządu

Zarząd LUBAWA S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Spółki Lubawa S.A. i jej wynik finansowy.

8. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

Nota 1

Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Sprzęt ochronny - BHP	772	1 034
2. Sprzęt kwatermistrzowski (balistyka)	3 113	2 581
3. Usługa przerobu	1 986	1 795
4. Namioty	265	383
5. Pozostała sprzedaż	366	425
Razem	6 502	6 218

Nota 2

Koszty wg rodzaju

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	363	308
2. Koszty świadczeń pracowniczych	3 085	2 617
3. Zużycie materiałów i energii	3 267	2 637
4. Usługi obce	1 030	460
5. Podatki i opłaty	521	113
6. Pozostałe koszty	120	61
Razem	8 386	6 196

Koszt własny sprzedaży

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000

1.	Koszty według rodzaju	8 386	6 196
	Zmiana stanu produktów , produkcji w toku (wzrost wielkość dodatnia, spadek wielkość ujemna)	(1 151)	(334)
2.	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1)	(62)
3.	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(625)	(179)
4.	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 171)	(790)
5.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	160	52
6.	Razem	5 598	4 883

Nota 3

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	0	0
2. Rozliczone dotacje państwowe i inne darowizny	16	12
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	2	6
4. Otrzymane odszkodowania	0	3
5. Pozostałe	1	3
Razem	17	18

Nota 4

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN
1. Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14	0
2. Zapłacone kary i odszkodowania	4	7
3. Koszty poniesione na akwizycję Scantrap	0	17
4. Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	2	0
5. Pozostałe koszty/straty operacyjne	96	6
Razem	116	30

Nota 5

Przychody finansowe

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Przychody z odsetek z tytułu:	30	138
- pożyczek	0	1
- środków na rachunkach bankowych	29	15

- dłużnych papierów wartościowych	0	43
- pozostałe	1	79
2. Przychód ze zbycia inwestycji	144	0
Zyski z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł		
3. finansowania zewnętrznego	0	0
4. Różnice kursowe	87	0
5. Pozostałe	0	0
Razem	261	138

Nota 6

Koszty finansowe

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Koszty odsetek z tytułu:	48	33
- kredytów bankowych i pożyczek	8	0
- leasingu finansowego	35	33
- pozostałych zobowiązań finansowych	5	0
2. Prowizje	1	1
3. Zyski z wyceny instrumentów finansowych	0	0
4. Różnice kursowe	295	293
Razem	344	327

Nota 7

Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na dzień	
	31.03.2011r. PLN '000	31.12.2010r. PLN '000
I. Długoterminowe	1 191	1 028
1. Kredyty bankowe	0	0
2. Pożyczki	0	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 191	1 028
II. Krótkoterminowe	2 693	399
1. Kredyty bankowe	2 389	0
2. Pożyczki	0	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	304	399
Razem	3 884	1 427

Nota 8

Korekty zysku brutto

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Amortyzacja	363	308
2. Straty/(Zyski) z działalności inwestycyjnej	14	12
3. Odsetki i udziały w zyskach	18	(10)

4.	Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych	(79)	0
5.	Zmiana stanu rezerw	(96)	(145)
	Nadwyżka majątku likwidacyjnego nad wartość udziałów - Miranda S.A.	0	
6.		0	
7.	Inne korekty	0	(12)
8.	Zmiany stanu kapitału obrotowego:	0	
a)	Zapasy	(3 404)	(975)
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(2 113)	(4 296)
b)			
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(3 067)	(299)
c)			
	Razem	(8 364)	(5 417)

**Nota
9**

Aktywa i zobowiązania warunkowe

	Stan na dzień 31.03.2011r.	Wzrost / (spadek) od zakończenia roku obrotowego
	PLN '000	PLN '000
I. Aktywa warunkowe	0	0
II. Zobowiązania warunkowe	63	0
1. Udzielone gwarancje	63	0
4. Zastaw hipoteczny na nieruchomościach	4 500	0

Wartości pozycji aktywów warunkowych ustalone zostały na podstawie szacunków.

Nota
11

Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Na koszty badania sprawozdania finansowego	Rezerwa na opłaty licencyjne	Razem
	PLN '000	PLN '000	PLN '000
I. Stan rezerw na 01.01.2011r.	25	0	25
1. Zwiększenia	0	0	0
2. Zmniejszenia	0	0	0
II. Stan rezerw na 31.03.2011r.	25	0	25
z tego :			
- rezerwy długoterminowe	0	0	0
- rezerwy krótkoterminowe	25	0	25

	Na koszty badania sprawozdania finansowego	Rezerwa na opłaty licencyjne	Razem
	PLN '000	PLN '000	PLN '000
I. Stan rezerw na 01.01.2010r.	32	8	40
1. Zwiększenia	0	0	0
2. Zmniejszenia	0	0	0
II. Stan rezerw na 31.12.2010r.	32	8	40
z tego :			
- rezerwy długoterminowe	0	0	0
- rezerwy krótkoterminowe	32	8	40

Nota
12

Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Zwiększenie zysku	Na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych
	PLN '000	PLN '000
I. Stan aktywa na podatek odroczonego na 01.01.2011r.	1 901	682
1. Zwiększenia	45	31
2. Zmniejszenia	(271)	0
II. Stan aktywa na podatek odroczonego na 31.03.2011r.	1 675	713
I. Stan rezerwy na podatek odroczonego na 01.01.2011r.	1 956	64
1. Zwiększenia	16	0
2. Zmniejszenia	(98)	(35)
II. Stan rezerwy na podatek odroczonego na 31.03.2011r.	1 874	29

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono w wysokości 485 tys. zł

Nota
13

Szczegółowy zakres zmian wartości wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych PLN '000	Prawa autorskie PLN '000	Licencje na oprogramowanie PLN '000	Know How PLN '000	Wartości niematerialne i prawne w budowie PLN '000	Razem PLN '000
I.	Wartość początkowa						
	Stan na 01.01.2011 r.	1 660	600	755	246	113	3 374
1.	Przeniesienie z wnip w budowie	0	0	0	0	0	0
2.	Zakup / leasing	0	0	2	0	0	2
3.	Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
4.	Likwidacja	0	0	0	0	0	0
	Stan na 31.03.2011 r.	1 660	600	757	246	113	3 376
II	Umorzenie						
	Stan na 01.01.2011 r.	415	456	528	195	0	1 594
1.	Zwiększenia	68	0	16	6	0	90
2.	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
	Stan na 31.03.2011 r.	483	456	544	201	0	1 684
III	Odpis aktualizujący						
	Stan na 01.01.2011 r.	0	144	0	0	0	144
1.	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
2.	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
	Stan na 31.03.2011 r.	0	144	0	0	0	144
IV	Wartość netto						
	Stan na 01.01.2011 r.	1 245	0	227	51	113	1 636
	Stan na 31.03.2011 r.	1 177	0	213	45	113	1 548
V	Amortyzacja za I kwartał 2011r.	68	0	16	6	0	90

Nota

Szczegółowy zakres zmian wartości wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych PLN '000	Prawa autorskie PLN '000	Licencje na oprogramowanie PLN '000	Know How PLN '000	Wartości niematerialne i prawne w budowie PLN '000	Razem PLN '000
I.	Wartość początkowa						
	Stan na 01.01.2010 r.	1 307	600	747	246	209	3 109
1.	Przeniesienie z wnip w budowie	353	0	0	0	(353)	0
2.	Zakup / leasing	0	0	8	0	256	264
3.	Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
4.	Likwidacja	0	0	0	0	0	0
	Stan na 31.12.2010 r.	1 660	600	755	246	112	3 373
II	Umorzenie						
	Stan na 01.01.2010 r.	214	456	467	169	0	1 306
1.	Zwiększenia	201	0	61	26	0	288
2.	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
	Stan na 31.12.2010 r.	415	456	528	195	0	1 594
III	Odpis aktualizujący						
	Stan na 01.01.2010 r.	0	144	0	0	0	144
1.	Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
2.	Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
	Stan na 31.12.2010 r.	0	144	0	0	0	144
IV	Wartość netto						
	Stan na 01.01.2010 r.	1 093	0	280	77	209	1 659
	Stan na 31.12.2010 r.	1 245	0	227	51	112	1 635

Nota 14

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	Urządzenie techniczne, maszyny, inne środki trwałe	Razem
		PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
I.	Wartość początkowa					
	Stan na 01.01.2011 r.	1 829	7 864	1 066	12 609	23 368
1.	Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0
2.	Zakup / leasing	0	0	212	12	224
3.	Sprzedaż	0	0	(156)	(4)	(160)
4.	Likwidacja	0	0	0	0	0
	Stan na 31.03.2011 r.	1 829	7 864	1 122	12 617	23 432
II.	Umorzenie					
	Stan na 01.01.2011 r.	266	1 737	515	6 392	8 910
1.	Zwiększenia	0	44	39	190	273
2.	Sprzedaż	0	0	(100)	(2)	(102)
3.	Likwidacja	0	0	0	0	0
	Stan na 31.03.2011 r.	266	1 781	454	6 580	9 081
III.	Odpis aktualizujący					
	Stan na 01.01.2011 r.	0	0	0	0	0
1.	Zwiększenia	0	0	0	0	0
2.	Zmniejszenia	0	0	0	0	0
	Stan na 31.03.2011 r.	0	0	0	0	0
IV.	Wartość netto					
	Stan na 01.01.2011 r.	1 563	6 127	551	6 217	14 458
	Stan na 31.03.2011 r.	1 563	6 083	668	6 037	14 351
V.	Amortyzacja w okresie 01.03.2011r. - 31.03.2011 r.	0	44	39	190	273

Nota

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty (w tym	Budynki, lokale i	Środki transportu	Urządzenie	Razem
		prawo wieczystego użytkowania gruntu)	obiekty inżynierii lądowej i wodnej		techniczne, maszyny, inne środki trwałe	
		PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000
I.	Wartość początkowa					
	Stan na 01.01.2011 r.	1 829	7 864	977	12 391	23 061
1.	Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	0	0	206	278	484
2.	Zakup / leasing	0	0	0	0	0
3.	Sprzedaż	0	0	(104)	0	(104)
4.	Likwidacja	0	0	(14)	(60)	(74)
	Stan na 31.03.2011 r.	1 829	7 864	1 065	12 609	23 367
II.	Umorzenie					
	Stan na 01.01.2011 r.	266	1 562	397	5 727	7 952
1.	Zwiększenia	0	174	182	723	1 079
2.	Sprzedaż	0	0	(62)	0	(62)
3.	Likwidacja	0	0	(1)	(58)	(59)
	Stan na 31.03.2011 r.	266	1 736	516	6 392	8 910
III.	Odpis aktualizujący					
	Stan na 01.01.2011 r.	0	0	0	0	0
1.	Zwiększenia	0	0	0	0	0
2.	Zmniejszenia	0	0	0	0	0
	Stan na 31.03.2011 r.	0	0	0	0	0
IV.	Wartość netto					
	Stan na 01.01.2011 r.	1 563	6 302	580	6 664	15 109
	Stan na 31.03.2011 r.	1 563	6 128	549	6 217	14 457

9. Cykliczność, sezonowość działalności

W Spółce Lubawa S.A. nie występuje zjawisko cykliczności.

Sezonowość w Spółce Lubawa S.A.

Pierwszy kwartał 2011 w zakresie produkcji i fakturowania spółki LUBAWA SA poświęcony był w zasadniczej mierze realizacji kontraktów podpisanych w ostatnim kwartale minionego roku. Dwoma głównymi odbiorcami w tym zakresie były Jednostka Wojskowa nr. 4724 z Krakowa oraz Komenda Główna Policji, które odpowiednio w grudniu i listopadzie 2010 zamówiły różnego typu kamizelki kuloodporne na łączną wartość 2 766 855,68 zł. W zakresie produktów specjalistycznych sprzedano znaczącą ilość zestawów dętek WUK-67, dedykowane zbiorniki na paliwo oraz kamizelki kuloodporne przeznaczone do sektora ochrony. W pierwszym kwartale miało także miejsce rozstrzygnięcie przetargu na dostawę poszyć do kamizelek OLV i KLV dla 2 OWT w Jastrzębiu. Termin realizacji tego kontraktu o wartości przeszło 350 000 zł będzie miał miejsce w czerwcu br.

Wartość sprzedaży w segmencie produktów specjalistycznych w dużej mierze uzależniona była przestojem związanym z brakiem zatwierdzonych budżetów centralnych, a co za tym idzie – brakiem środków na zakupy realizowane przez odbiorców budżetowych takich jak MON, policja, czy straż pożarna. Okres ten jednak obfitował w wiele działań związanych z informowaniem docelowych decydentów o zakresie oferty spółki celem ujęcia wyrobów Lubawa SA. w tworzonych w pierwszej połowie roku przetargach, których publikacja nastąpi w momencie posiadania odpowiednich środków budżetowych.

Sprzedaż w segmencie BHP i Ratownictwa okazała się niższa od planowanej. W przypadku produktów ratowniczych, dedykowanych głównie dla straży pożarnej, było to związane z kwestiami budżetowania opisanymi we wcześniejszym paragrafie. Sprzedaż sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości, charakteryzowała się w tym okresie również tendencją zniżkującą ze względu na obniżoną aktywność sektora budowlanego w którym sprzęt ten jest w znacznej ilości wykorzystywany. Pod koniec kwartału na rynku zaczęły być promowane nowe produkty Lubawa SA pochodzące z kooperacji. Ich wdrożenie oraz promocja na rynku wymagają jednak czasu.

Sprzedaż w zakresie produkcji tkanin powlekanych i usług przerobu charakteryzowała się satysfakcjonującym, wyższym niż zaplanowany poziomem. Podobna sytuacja stałej ilości zamówień o planowanej wartości miała miejsce w zakresie usług szycia przystawek kempingowych i ich sprzedaży do kluczowych odbiorców zagranicznych.

10. Zasady rachunkowości –Lubawa S.A.

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 2009r.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2010 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartości kapitałów własnych.

Wartości niematerialne

Wycena wartości niematerialnych w momencie początkowego ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Do wyceny licencji na oprogramowanie na dzień bilansowy stosuje się model oparty na wartości przeszacowanej. Wyceny licencji na oprogramowanie przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy. Do wyceny pozostałych wartości niematerialnych i prawnych, czyli 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 przewidywalnego 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 i prawnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się: środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie.

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

- Środki trwałe 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 01.01.2004r., który był dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wykazuje się je w sprawozdaniu finansowym w wartościach pierwotnych w aktywach sprawozdania oraz w pasywach w kapitałach.

Spółka stosuje jednakową metodę wyceny dla wszystkich grup rzeczowych aktywów trwałych. Wycena rzeczowych aktywów trwałych w momencie początkowego ich ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Do wyceny aktywów trwałych na dzień bilansowy stosuje się model oparty na wartości przeszacowanej. Wyceny przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększoną o koszty związane z zakupem i przystosowaniem składników majątku, jako zdalnych do używania. 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.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe 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.

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. Pomędzy 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.

Ewidencję towarów znajdujących się w sklepach prowadzi się i rozlicza w cenach sprzedaży (łącznie z należnym podatkiem VAT).

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. 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.

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).

Dodatnie 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 niepowiązanymi 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.

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 towarów uznawany jest moment opuszczenia magazynu przez sprzedany towar.

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.

11. Informacje o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Dnia 23-go lutego 2011 roku nastąpiło podpisanie umowy inwestycyjnej pomiędzy Lubawa S.A. (emitent) a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz Panem Stanisławem Litwinem (raport bieżący 15/2011).

Na podstawie wyżej wspomnianej umowy strony zobowiązują się współdziałać, w tym dokonać leżących po ich stronie czynności w celu doprowadzenia do warunkowego podwyższenia kapitału Lubawa S.A. o kwotę 13.700.000 zł (trzynaście milionów siedemset tysięcy polskich złotych) poprzez emisję 68.500.000 (sześćdziesięciu ośmiu milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Wyłączną uprawnioną do objęcia akcji jest spółka celowa, prawo poboru akcji innych akcjonariuszy zostaje wyłączone. W celu zapewnienia możliwości objęcia Akcji przez Spółkę celową Emitent wyemitował i wydał Spółce celowej nieodpłatnie 685 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających Spółkę celową do objęcia łącznie 68.500.000 Akcji serii F. Zgodnie z umową emisja warrantów subskrypcyjnych następuje poza ofertą publiczną. Jako realizację umowy Zarząd LUBAWA S.A. poinformował w dniu 18.02.2011 r. (raport bieżący 14/2011) o zdeponowaniu 685 sztuk warrantów subskrypcyjnych wystawionych na spółkę prawa cypryjskiego, każdy z nich uprawnia do objęcia 100.000 (stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F w terminie do 18.02.2021 r. (zgodnym z umową).

We wspomnianej umowie Pan Stanisław Litwin (Inwestor) zobowiązał się do wniesienia przez Spółkę celową Aportu jako zaliczki na poczet wkładu na pokrycie akcji w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta. Akcje i udziały wniesione jako Aport zapewniły bezpośrednio lub pośrednio kontrolę na Spółkami Miranda Sp. z o.o. oraz Effect – System.

Niezależnie od pozostałych zobowiązań regulowanych umową Emitent dokonał płatności na rzecz Spółki celowej kwoty 3.500.000 zł (trzy miliony pięćset tysięcy polskich złotych) wynikającej z różnicy pomiędzy wartością Aportu a łączną ceną emisyjną akcji. Emitent poinformował o niniejszym zdarzeniu 17.03.2011 r. raportem bieżącym 21/2011 r.

Dnia 6-go maja 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych na podstawie uchwały 584/2011 dopuściła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 27.500.000 (dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

Zgodnie z uchwałą 584/2011 Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 16-go maja 2011 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Spółki, pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 16.05.2011 r. rejestracji tych akcji. Podjęta przez Zarząd GPW uchwała jest rezultatem objęcia przez Silver Hexarion Holdings Limited 27.500.000 akcji zwykłych, na okaziciela serii F jako wykonaniu praw wynikających z wyemitowanych przez Lubawa S.A. warrantów subskrypcyjnych serii A.

12. Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego

Informacja o istotnych zmianach szacunkowych

12.1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

W I kwartale 2011 roku nie wystąpiła rozliczenia skutków aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw).

12.2. Odroczony podatek dochodowy

Wynikiem różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jest zmiana szacunku wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentuje nota 13.

13. Informacje o wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendzie.

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy.

14. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Lubawa SA w dniu 16.05.2011 r. podpisała umowę ze Spółką Silver Hexarion Holdings Limited

z siedzibą w Larnaca (Cypr), na podstawie której, nabyła 200.100 (dwieście tysięcy sto) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej PLN 50,00 (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy spółki LITEX PROMO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, (63-400), ul. Staroprzygodzka 117, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy – KRS, pod numerem KRS 378283, o numerze NIP: 8971770609 i numerze REGON: 021461762 (dalej jako: **Spółka**) o łącznej wartości nominalnej PLN 10.005.000,00 zł (dziesięć milionów pięć tysięcy złotych). W wyniku transakcji Lubawa SA stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Litex Promo Sp. z o.o. Cena nabycia przewidziana w umowie wyniosła 15.000 tys. zł, natomiast termin zapłaty przewidziano na 20.05.2011 r. Inwestycja zostanie sfinansowana kredytem inwestycyjnym w wysokości 13.500. tys. zł oraz środkami własnymi w kwocie 1.500. tys. zł. Powyższa transakcja jest wykonaniem umowy przedwstępnej, o której Lubawa SA informowała w raporcie bieżącym 03/2011 z dnia 18.01.2011 r. Do Litex Promo Sp. z o.o. dnia 31.03.2011 r. wniesiono przedsiębiorstwo Litex ZPH Stanisław Litwin. Wartość przedmiotu wkładu określono na 62.449 tys. zł. W efekcie Litex Promo Sp. z o.o. kontynuuje działalność Litex ZPH Stanisław Litwin, który należy do największych producentów nośników reklamy zewnętrznej w Europie. Przychody Litex ZPH Stanisław Litwin w 2010 r. wyniosły 80,3 mln zł, EBITDA 7,2 mln zł, natomiast zysk netto 4,2 mln zł.

Dzięki ww. transakcji została zrealizowana strategia nabycia trzech spółek wchodzących w skład grupy Litex kontrolowanej przez Pana Stanisława Litwina, tj. Mirandy Sp. z o.o., Effect – System SA oraz Litex Promo Sp. z o.o.

15. Opis skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W wyniku przejęcia dwóch spółek tj. Miranda Sp. z o.o., Effect – System SA, znacznie wzrasta pozycja rynkowa oraz potencjał ekonomiczny grupy wchodzącej w skład Lubawa SA. Nowe spółki w strukturze Lubawy pozwolą na znaczne rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów. Oprócz wyrobów sprzedawanych dla służb mundurowych, bardzo mocno wrośnie udział w sprzedaży na rynki cywilne, między innymi w branży reklamowej i oraz włókienniczej. Ponadto ogromnemu rozszerzeniu ulegnie zasięg terytorialny działania nowej grupy, bowiem jej wyroby trafią do kilkudziesięciu krajów na całym świecie. Spłaszczeniu ulegnie także sezonowość nowo powstałej grupy. Obecnie Lubawa swoje wyroby sprzedaje głównie w drugim półroczu każdego roku, Effect – System SA w pierwszej połowie roku, natomiast w Mirandzie Sp. z o.o. sezonowość jest najmniejsza i sprzedaż na wysokim poziomie odbywa się przez cały rok. Wszystkie te czynniki niewątpliwie pozwolą znacznie zdywersyfikować działalność grupy, a

tym samym w dużym stopniu ograniczą ryzyko gospodarcze jej funkcjonowania.

Istotnym korzystnym aspektem powstania nowej Grupy są możliwości uzyskania dodatkowych efektów synergii. Grupa już dziś poczyniła szereg działań dla uzyskania jak największych efektów synergii na polu sprzedaży i marketingu, produkcji, logistyki i finansów. Efektem ma być istotne zmniejszenie kosztów funkcjonowania grupy, wzrost sprzedaży i maksymalizacja wyników finansowych.

16. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe.

W związku z powyższym, wyodrębniono oraz objęto obowiązkiem sprawozdawczym następujące segmenty branżowe:

- a) 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
- b) sprzęt kwatermistrzowski - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji,
- c) usługi przerobu - który zajmuje się wykonywaniem usług szycia dla kontrahentów zagranicznych.
- d) Namioty – segment obejmujący produkcje i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych,
- e) Pozostałe – produkcja i sprzedaż artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych.

Skrócone sprawozdanie z segmentów branżowych za okres 01.01.2011r. -31.03.2011r.w tys. pln	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermistrzowski	Usługa przerobu	Namioty	Pozostałe	RAZEM
PRZYCHODY						
Sprzedaż na zewnątrz	771,87	3 113,23	1 986,47	264,18	366,38	6 502,13
Sprzedaż między segmentami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody segmentów ogółem	771,87	3 113,23	1 986,47	264,18	366,38	6 502,13
KOSZTY						
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	822,34	4 508,92	1 446,28	261,52	373,52	7 412,57
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty segmentów ogółem	822,34	4 508,92	1 446,28	261,52	373,52	7 412,57
WYNIK						
Wynik segmentu	-50,46	-1 395,69	540,18	2,66	-7,14	-910,45

Nieprzypisane przychody	518,01
Nieprzypisane koszty	680,91
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00
Zysk brutto	-1 073,34
	0,00
Podatek dochodowy	143,31
	0,00
Zysk netto	-1 216,64

POZOSTAŁE INFORMACJE

Aktywa segmentu	6 214,93	7 864,18	2 151,35	2 521,17	3 221,72	21 973,34
Nieprzypisane aktywa						143 967,58
Aktywa ogółem						165 940,93
Pasywa segmentu	319,00	1 782,76	2,92	548,76	1 161,72	3 815,17
Nieprzypisane pasywa						162 125,76
Pasywa ogółem						165 940,93
Nakłady inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne						226,63
Nakłady inwestycyjne ogółem						226,63
Amortyzacja	65,51	51,52	61,65	6,04	2,66	187,36
Nieprzypisana amortyzacja						175,60
Amortyzacja ogółem						362,96

	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych
Rynek krajowy	4 550,34	18 211,14	0,00
Rynek zagraniczny	1 951,79	3 762,21	0,00
łącznie	6 502,13	21 973,34	0,00

Skrócone sprawozdanie z segmentów branżowych za okres 01.01.2010r.- 31.03.2010r. w tys. pln	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermistrzowski	Usługa przerobu	Namioty	Pozostałe	RAZEM
PRZYCHODY						
Sprzedaż na zewnątrz	1 034,38	2 581,41	1 794,67	383,14	424,40	6 218,00
Sprzedaż między segmentami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody segmentów ogółem	1 034,38	2 581,41	1 794,67	383,14	437,86	6 231,46
KOSZTY						
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	827,13	1 638,40	1 459,86	444,96	356,10	4 726,45
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty segmentów ogółem	827,13	1 638,40	1 459,86	444,96	356,10	4 726,45
WYNIK						
Wynik segmentu	207,26	943,02	334,80	-61,82	68,29	1 491,55

Nieprzypisane przychody	156,00
Nieprzypisane koszty	1 482,55

Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00
Zysk brutto	165,00
Podatek dochodowy	-22,74
Zysk netto	187,74

POZOSTAŁE INFORMACJE

Aktywa segmentu	4 400,92	2 057,34	1 800,27	0,00	3 665,06	8 258,53
Nieprzypisane aktywa						54 378,47
Aktywa ogółem						62 637,00
Pasywa segmentu	31,66	429,93	5,24	0,00	4 515,88	466,84
Nieprzypisane pasywa						62 170,16
Pasywa ogółem						62 637,00
Nakłady inwestycyjne	595,49	12,75	17,91	0,00	15,87	626,16
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne						0,00
Nakłady inwestycyjne ogółem						626,16
Amortyzacja	70,05	43,71	152,61	0,00	0,32	266,36
Nieprzypisana amortyzacja						41,64
Amortyzacja ogółem						308,00

	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych
Rynek krajowy	3 615,00	10 123,32	0,00
Rynek zagraniczny	1 795,00	1 800,27	0,00
Łącznie	5 410,00	11 923,58	0,00

17. Wybrane dane ze skróconego sprawozdania finansowego w tys. PLN i w przeliczeniu na EURO

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

§ pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.03.2011r. – 3,9878 a na 31.12.2010r. – 3,9603.

§ pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących

na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym - w 2011r. średnia ta wyniosła 3,9582, a w 2010r. 3,9669

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

2010-01-28	3,9111
2010-02-25	3,9757
2010-03-30	3,9878
11,8746 : 3	3,9582

WYBRANE DANE FINANSOWE
dane dotyczące śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
Lubawa S.A.

	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. EUR '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. EUR '000
I. Przychody ze sprzedaży	6 502	6 218	1 643	24 666
II. Zysk z działalności operacyjnej	(991)	354	(250)	1 404
III. Zysk przed opodatkowaniem	(1 073)	165	(271)	655
IV. Zysk netto	(1 217)	188	(307)	746
V. Inne całkowite dochody	(145)	232	(37)	920
VI. Łączne całkowite dochody	(1 362)	420	(344)	1 666
VII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	85 486 557	87 000 000	85 486 557	87 000 000
VIII. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	153 986 557	87 000 000	153 986 557	87 000 000
IX. Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Spółki (zł/EUR / akcję)	(0,01)	0,00	0,00	0,00
X. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Spółki (zł/EUR / akcję)	(0,01)	0,00	0,00	0,00
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 437)	(5 282)	(2 384)	(20 953)
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	(88)	0	(349)
XIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33)	(21)	(8)	(83)
IVX. Przepływy pieniężne netto razem	0	(5 391)	0	(21 386)
	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31.03.2011r. PLN '000	31.12.2010r. PLN '000	31.03.2011r. EUR '000	31.12.2010r. EUR '000
XV. Aktywa trwałe	143 830	36 017	36 068	142 638
XVI. Aktywa obrotowe	21 081	25 591	5 286	101 348
XVII. Aktywa razem	165 941	62 637	41 612	248 061
XVIII. Zobowiązania długoterminowe	0	3 490	0	13 821
XIX. Zobowiązania krótkoterminowe	2 693	10 030	675	39 722
XX. Kapitał własny	155 161	49 117	38 909	194 518

18. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

W odniesieniu do opublikowanych dnia 01.02.2011 roku w RB 7/2011, przez Spółkę dominującą prognoz finansowych na 2011 rok, Zarząd Spółki stwierdza że przekazane do informacji publicznej prognozy są przez Spółkę konsekwentnie realizowane.

19. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego,

Lp.	Akcjonariusz	Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 r.		Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 r.	
		liczba akcji/głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów	liczba akcji/głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
1.	Krzysztof Fijałkowski	8 150 000	9,97%	8 150 000	9,97%
2.	Jacek Łukjanow	5 700 000	6,97 %	5 700 000	6,97 %
3.	Stanisław Litwin	6 117 335	7,48 %	6 117 335	7,48 %

20. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Według informacji posiadanych przez Spółkę dominującą w dniu przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2011 r. następujące osoby nadzorujące i zarządzające w LUBAWA S.A. posiadały akcje Spółki:

Nazwisko Imię	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kw 2011	Wartość nominalna dzień przekazania raportu za I kw 2011
Zarząd Spółki		
Ostaszewski Piotr	0	0
Rada Nadzorcza		
Kubica Marcin	0	0
Tacik Henryk	10 406	2 081
Górski Wojciech	67 100	13 420
Fonfara Andrzej	0	0
Kois Paweł	0	0

21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem arbitrażowym, lub organem administracji publicznej, (w tym pojedynczo – stanowiącego co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, albo dwu lub więcej postępowań- których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)

. „LUBAWA” S.A. oraz podmioty od niej zależne nie posiadają zobowiązań albo wierzytelności, co do których wszczęto postępowanie sądowe i administracyjne, których łączna wartość stanowi 10 % kapitałów własnych emitenta.

22. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązaniem, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta;

Emitent w okresie od początku roku obrotowego nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

23. Informacja o zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Lubawa S.A.

Lp.	Tytuł zobowiązania	Leasingodawca	Zabezpieczenie	Stan na 31.03.2011 r.	
	Wobec jednostek powiązanych			0,00	
	Wobec pozostałych jednostek				
	Z tytułu leasingu finansowego (wartość zobowiązania wynikająca z rat kapitałowych i odsetek)				
1	Samochód osobowy	BMW	BPH Leasing S.A.	weksel in blanco	48 861,65
2	Samochód osobowy	SUBARU	Pekao Leasing Sp. z o.o.	weksel in blanco	41 370,54
3	Samochód osobowy	OPEL VECTRA	Pekao Leasing Sp. z o.o.	weksel in blanco	30 826,93
4	Samochód osobowy	TOYOTA AVENSIS	BPH Auto Finanse S.A.		0,00
5	Samochód osobowy	FORD C-MAX	BPH Auto Finanse S.A.		0,00
6	Samochód osobowy	TOYOTA COROLLA	Pekao Auto Finanse S.A.		0,00
7	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	brak	11 641,75
8	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	weksel in blanco	14 721,41
9	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	Pekao Leasing Sp. z o.o.	weksel in blanco	14 799,04
11	Samochód osobowy	FORD FOCUS	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	weksel in blanco	24 588,36
12	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	Pekao Leasing Sp. z o.o.	weksel in blanco	15 562,51
13	Prasa hydrauliczna		Pekao Leasing Sp. z o.o.	weksel in blanco	1 340 077,85
14	Samochód ciężarowy	MERCEDES SPRINTER	Pekao Leasing S.A.	weksel in blanco	54 341,50
15	Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	weksel in blanco	43 913,44
16	Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	weksel in blanco	47 005,59
	Razem				1 687 710,57
	Ogółem				1 687 710,57

24. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta z określeniem :

- nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

Wykaz poręczeń zaprezentowany został w punkcie 25 niniejszego sprawozdania.

Lubawa S.A.

Lp	Data zawarcia gwarancji	Kwota	Czas trwania gwarancji	Nr zawartej gwarancji	Bank
			Gwarancja wystawiona na rzecz	Dotyczy	Zabezpieczenie
1	23.10.2008	30 378,00	31.01.2014	78/GW/2008	PKO BP S.A.
			Agencja Rezerw Materiałowych Warszawa	Gwarancja właściwego wykonania umowy	klauzula potrącenia z rachunku
2	23.09.2009	32 513,00	31.12.2014	ROKN-CK(N)E/124/GW/2009	PKO BP S.A.
			Agencja Rezerw Materiałowych Warszawa	Gwarancja właściwego wykonania umowy	blokada środków pieniężnych w kwocie gwarancji

25. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Brak istotnych informacji

26. Opis dokonań emitenta oraz czynników, w szczególności o nietypowym charakterze, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Opisano w punkcie 16.

27. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16.05.2011 roku.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:

Longina Ruszczyk – Czajor
Główny Księgowy p.o. Dyrektora Finansowego

Zarząd

Piotr Ostaszewski

Prezes Zarządu