


# LUBAWA S.A.

---



**Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011**

**Ostrów Wielkopolski, 2011-11-14**

## Spis treści

I.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
II.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
III.	Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
IV.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
V.	Informacje ogólne .....	9
VI.	Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. – jednostki zależne .....	12
VII.	Zasady rachunkowości.....	15
VIII.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej.....	25
IX.	Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	26
X.	Sytuacja i wyniki znaczących spółek.....	36
XI.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	37
XII.	Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego.....	37
XIII.	Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy .....	37
XIV.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	37
XV.	Opis skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejściem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności .....	39
XVI.	Segmenty działalności .....	39
XVII.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	41
XVIII.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	42
XIX.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	42
XX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej .....	43
XXI.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	43

XXII.	Umowy kredytowe .....	44
XXIII.	Umowy leasingu finansowego.....	51
XXIV.	Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach lub gwarancjach.....	54
XXV.	Inne informacje, które zdaniem Spółki 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 .....	64
XXVI.	Opis dokonań Spółki oraz czynników, w szczególności o nietypowym charakterze, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	64
XXVII.	Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO.....	65
XXVIII.	Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku.....	67

## I. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tytuł	Nota	Stan na 30.09.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.09.2010 r.
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1	109 757	14 530	17 351
Wartości niematerialne	2	56 274	1 635	1 644
Wartość firmy z konsolidacji		63 773		
Nieruchomości inwestycyjne		3 376	6 887	6 887
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		1 012	0	3 323
Należności długoterminowe		4		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	4 871	2 583	1 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4 837	10 351	10 292
<b>Razem Aktywa trwałe</b>		<b>243 904</b>	<b>36 017</b>	<b>41 275</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		50 878	9 114	10 997
Należności z tytułu dostaw i usług		32 287	3 743	6 103
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 166	1 088	
Pozostałe należności		9 930	1 074	2 957
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			0	6 316
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 299	10 572	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 693	0	1 029
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 029	1 029	27 402
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>		<b>98 282</b>	<b>26 620</b>	
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>342 186</b>	<b>62 637</b>	<b>68 677</b>

Tytuł	Nota	Stan na 30.09.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.09.2010 r.
<b>Pasywa</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	3	21 854	16 354	16 354
Inne skumulowane całkowite dochody		-1 719	531	483
Zyski zatrzymane		211 808	32 232	40 524
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>231 943</b>	<b>49 117</b>	<b>57 361</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	21 883	1 028	1 736
Pozostałe zobowiązania		743	0	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	593	442	275
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	4 308	2 019	2 036
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>27 527</b>	<b>3 489</b>	<b>4 047</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		37 110	6 303	4 092
Pozostałe zobowiązania		10 096	3 124	2 871
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	33 892	399	144
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		559		78
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	921	180	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6	138	25	84
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>82 716</b>	<b>10 031</b>	<b>7 269</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>110 243</b>	<b>13 520</b>	<b>11 316</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>342 186</b>	<b>62 637</b>	<b>68 677</b>

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2011 roku

Wiceprezes Zarządu      Prezes Zarządu

Jarosław Szpak      Piotr Ostaszewski

## II. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	Nota	Za okres			
		Od 01.07.2011	Od 01.01.2011	Od 01.07.2010	Od 01.01.2010
		Do 30.09.2011	Do 30.09.2011	Do 30.09.2010	Do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	7	30 076	102 232	6 013	17 560
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	24 093	82 070	-3 351	-12 783
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>5 983</b>	<b>20 162</b>	<b>2 662</b>	<b>4 777</b>
Koszty sprzedaży	8	-1 431	-3 742	-548	-1 341
Koszty ogólnego zarządu	8	-7 811	-16 856	-980	-3 076
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>		<b>-3 259</b>	<b>-436</b>	<b>1 134</b>	<b>360</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	517	660	1	220
Pozostałe koszty operacyjne	10	-152	-569	-11	-272
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>-2 894</b>	<b>-346</b>	<b>1 124</b>	<b>308</b>
Przychody finansowe	11	229	73 117	-381	463
Koszty finansowe	12	2 416	-6 869	-36	-105
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>-5 081</b>	<b>65 902</b>	<b>707</b>	<b>666</b>
Podatek dochodowy		491	626	-78	-556
<b>Wynik netto</b>		<b>-5 572</b>	<b>65 276</b>	<b>629</b>	<b>110</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-1 824	-2 778		678
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		346	528		-129
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>		<b>-1 478</b>	<b>-2 250</b>		<b>549</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>-7 050</b>	<b>63 026</b>	<b>629</b>	<b>659</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	-0,07	0,67	0,01	0,00
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	-0,05	0,47	0,01	0,00

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2011 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski

### III. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:					
Tytuł	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>16 354</b>	<b>32 232</b>	<b>-2 638</b>	<b>3 168</b>	<b>49 117</b>
Emisja akcji serii F	5 500	49 930			55 430
Warunkowe podwyższenie kapitału		64 370			64 370
Całkowite dochody		-65 276	-2 250		63 026
<b>Stan na 30 września 2011</b>	<b>21 854</b>	<b>211 808</b>	<b>-4 888</b>	<b>3 168</b>	<b>231 943</b>
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:					
Tytuł	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>17 400</b>	<b>39 368</b>	<b>-3 235</b>	<b>3 169</b>	<b>56 702</b>
Wykup akcji własnych	-1 046	1 046			0
Korekta błędów podstawowych		-3 211			-3 211
Całkowite dochody		-4 971	597		-4 374
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>16 354</b>	<b>32 232</b>	<b>-2 638</b>	<b>3 169</b>	<b>49 117</b>
Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:					
Tytuł	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>17 400</b>	<b>39 368</b>	<b>-3 235</b>	<b>3 169</b>	<b>56 702</b>
Wykup akcji własnych	-1 046	1 046			0
Całkowite dochody		110	546		659
<b>Stan na 30 września 2010</b>	<b>16 354</b>	<b>40 524</b>	<b>-2 686</b>	<b>3 169</b>	<b>57 361</b>

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2011 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski

#### IV. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik brutto</b>	<b>65 903</b>	<b>666</b>
<b>Korekty zysku netto</b>	<b>-73 649</b>	<b>-959</b>
Strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	4 292	1 015
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	91	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 400	-18
Zysk/strata z likwidacji spółki zależnej	-21 802	
Strata na sprzedaży środków trwałych	11	
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-288	
Zmiana stanu rezerw	2 620	-78
Zmiana stanu zapasów	-43 869	-5 479
Zmiana stanu należności	-35 097	-4 486
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	48 867	3 629
Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu o.p.d.	-847	78
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	824	
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-706	
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	3 511	
Inne korekty	-32 656	4 380
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 746</b>	<b>-293</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 054	
Wydatki z nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10 984	-684
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 332	
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek		60
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-16 763	22
Inne wydatki inwestycyjne	-30	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-24 391</b>	<b>-602</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na nabycie akcji własnych		-3 850
Wpływy z otrzymanych kredytów	18 261	
Wpływy z odsetek z papierów wartościowych		118
Inne wpływy finansowe	10 990	
Spłaty kredytów	-3 116	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 971	-206
Odsetki zapłacone	-1 280	-100
Inne wydatki finansowe	-11	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>22 873</b>	<b>-4 038</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-9 264</b>	<b>-4 933</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8	
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-9 272</b>	<b>-4 933</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>10 572</b>	<b>11 249</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>1 300</b>	<b>6 316</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ostrów Wielkopolski, 14 listopada 2011 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski



## V. Informacje ogólne

### 1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

„LUBAWA” Spółka Akcyjna (Jednostka Dominująca) z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim przy ulicy Staroprzygodzkiej 117 jest spółką akcyjną zarejestrowaną pod numerem 0000065741 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Poznaniu dla Nowe Miasto i Wilda, IX 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.

W dniu 12 września 2011 roku Sąd Rejestrowy dokonał wpisu zmiany siedziby Spółki.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- *produkcja gotowych artykułów włókienniczych z wyjątkiem odzieży według PKD 17.40,*
- *produkcja konfekcji technicznej i wyrobów gumowych,*
- *produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych), PKD 32.99 Z,*
- *wykańczanie wyrobów włókienniczych, PKD 13.30 Z,*
- *produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 13.92 Z,*
- *produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana, PKD 13.99 Z,*
- *wykańczanie materiałów włókienniczych, PKD 17.30 Z,*
- *produkcja konstrukcji metalowych i ich części, PKD 25.11 Z,*
- *produkcja tkanin, PKD 13.20 Z,*
- *sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych, PKD 46.41 Z,*
- *działalność w zakresie oprogramowania, PKD 72.20 Z,*

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

- Sprzęt ochronny BHP,
- Sprzęt specjalistyczny,
- Usługi przerobu,
- Tkaniny i dzianiny,
- Artykuły reklamowe,
- 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 Dominującej oraz spółek zależnych (wchodzących do konsolidacji) za wyjątkiem Miranda Sp. z o.o. jest nieoznaczony. Miranda Sp. z o.o. powołana została do dnia 31 grudnia 2031 roku.

## 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 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.
- Jarosław Szpak                              Wiceprezes Zarządu od dnia 1 września 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 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 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 Fonfary 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.
  - Rada Nadzorcza Spółki uchwałą podjętą w dniu 25 sierpnia 2011 roku powołała w skład Zarządu Spółka Pana Jarosława Szpaka, powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

#### **4. Kontynuacja działalności**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej 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 Dominującej 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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze śródrocznym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2011 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.lubawa.com.pl](http://www.lubawa.com.pl) w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu kwartalnego Spółki i skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej za III kwartał 2011 r.

#### **5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

#### **6. Cykliczność i sezonowość działalności**

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej 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.

## **VI. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. – jednostki zależne**

Dnia 23-go lutego 2011 roku nastąpiło podpisanie umowy inwestycyjnej pomiędzy Lubawa S.A., a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz Stanisławem Litwinem. Na podstawie wyżej wspomnianej umowy strony zobowiązały 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 Lubawa S.A. wyemitowała i wydała 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. W dniu 18.02.2011 r. nastąpiło zdeponowanie w Spółce 685 sztuk warrantów subskrypcyjnych wystawionych na spółkę prawa cypryjskiego, każdy z nich uprawnia do objęcia 100.000 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.

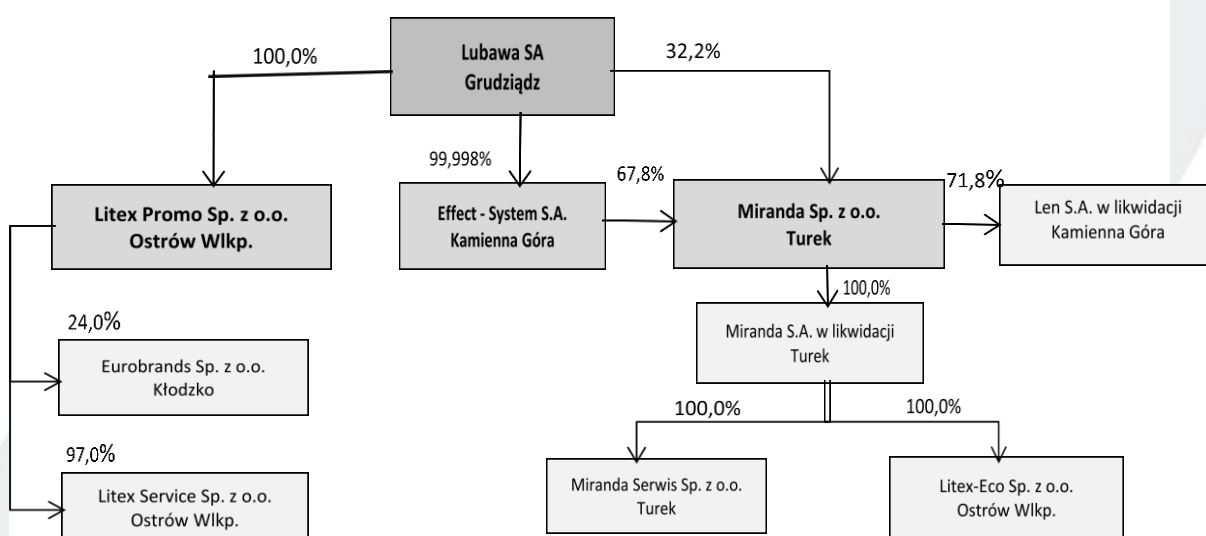
Niezależnie od pozostałych zobowiązań regulowanych umową Lubawa S.A. dokonała płatności na rzecz Spółki celowej w kwocie 3.500.000 zł (trzy miliony pięćset tysięcy polskich złotych) wynikającej z różnicy pomiędzy wartością Aportu a łączną ceną emisyjną akcji. Dnia 06.05.2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych na podstawie uchwały 584/2011 dopuściła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 27.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Lubawa SA w dniu 16.05.2011 r. podpisała umowę ze Spółką Silver Hexarion Holdings Limited 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 Sp. z o.o. 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. Inwestycja została sfinansowana kredytem inwestycyjnym w wysokości 13.500. tys. zł oraz środkami własnymi w kwocie 1.500. tys. zł

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.

Poniższa tabela przedstawia skład Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. powstałej po wyżej wymienionych zdarzeniach.



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 Dominująca 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.

## VII. Zasady rachunkowości

### 1. Podstawy sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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 września 2010r. Ponieważ grupa kapitałowa powstała w pierwszej połowie 2011 r. danymi porównawczymi są dane ze sprawozdania jednostkowego analogicznego okresu z roku 2010. Jednostki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Na potrzeby konsolidacji sprawozdania te zostały przekształcone tylko w zakresie reklasyfikacji pozycji sprawozdawczych na wymogi MSSF. Proces przechodzenia jednostek zależnych na MSSF powinien zostać zakończony do końca roku 2011.

Procedura konsolidacyjna została przeprowadzona zgodnie z MSR 27 i MSSF 3. W ciągu 12 miesięcy (w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011) Jednostka Dominująca dokona rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych alokując cenę nabycia na zidentyfikowane aktywa netto. W chwili obecnej aktywa netto jednostek zależnych wycenione są wg kosztu historycznego. Transakcja inwestycyjna jest jeszcze w trakcie realizacji, a różnica wynikająca z ceny przejęcia Spółek Effect - System S.A. i Miranda Sp. z o.o. ujawniona została jako wartość firmy, a różnica wynikająca z ceny przejęcia Spółki Litex Promo S. z o.o. została, jako ujemna wartość firmy odniesiona na wynik finansowy.

Porównanie danych finansowych bieżącego okresu z danymi za okres poprzedni nie jest adekwatne dla celów analizy finansowej, ponieważ Grupa Kapitałowa powstała w trakcie 2011 roku, a dane porównawcze zawierają dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej "LUBAWA" S.A.

Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

- Effect - System S.A. - bezpośredni udział 99,998%,
- Litex - Promo Sp. z o.o. - bezpośredni udział 100%
- Miranda Sp. z o.o. - udział bezpośredni 32,2% pozostałe 67,8% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Effect - System S.A.
- Litex Service Sp. z o.o. - udział pośredni - 100% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Litex Promo Sp. z o.o.

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

- Miranda S.A. w likwidacji (jednostka zależna pośrednio - 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.) - spółka nabyta celem zbycia (likwidacji) w przeciągu 12 miesięcy, objęcie kontrolą ma charakter tymczasowy (MSR 27),
- Len S.A. w likwidacji (jednostka zależna pośrednio - 71.8% akcji posiada Effect - System S.A.) - spółka znajduje się w końcowej fazie likwidacji i nie prowadzi działalności,
- Miranda Serwis Sp. z o.o. (udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji) - odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji) - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

Spółka Eurobrands Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną (LUBAWA S.A. posiada 24% udziałów pośrednio przez spółkę Litex Promo Sp. z o.o.). Spółka ta jest prezentowana w sprawozdaniu finansowym spółki Litex Promo Sp. z o.o. metodą praw własności. Różnica w wycenie spółki metodą praw własności na dzień 30.09.2011 roku jest nieistotna w stosunku do wartości w księgach Litex Promo Sp. z o.o. w związku z czym nie ujmowano w sprawozdaniu zmiany wartości na dzień 30.06.2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego LUBAWA posiada ponadto 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu chińskiego podmiotu Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. Spółka i zgodnie z MSR 28 pełni rolę inwestora i wywiera na nią znaczący wpływ. Spółka winna być w prezentowanym sprawozdaniu wyceniona metodą praw własności. Jednakże mimo dołożonych starań, Lubawa S.A. nie dysponuje żadnymi danymi finansowymi i sprawozdaniami jednostki stowarzyszonej. W sprawozdaniu za rok obrotowy 2010 inwestycja ta została objęta odpisem z tytułu utraty wartości.

## **2. Informacje objaśniające**

Spółka Dominująca w trakcie 2011 roku nabyła Spółki zależne tworząc Grupę Kapitałową LUBAWA S.A. Obecnie trwa wdrażanie nowego systemu informatycznego oraz trwają prace związane ze zmianą polityki rachunkowości w celu dostosowania jej do potrzeb Grupy Kapitałowej.

Prace zostaną zakończone tak, że sprawozdanie za rok obrotowy 2011 zostanie sporządzone wg zasad przyjętych w nowej polityce rachunkowości.

W III kwartale nie dokonywano odpisów aktualizujących należności ani odpisów na zapasy.

## **3. Nowe standardy i interpretacje**

**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

#### **4. 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.

#### **5. 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 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.

### **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 Grupa Kapitałowa pozyskuje w walucie obcej jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (np. kontraktów terminowych forward). Zabezpieczane są wynikające z planu sprzedaży przychody z eksportu. Grupa Kapitałowa 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy tego instrumentu. Grupa Kapitałowa 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 Grupie Kapitałowej transakcje zabezpieczające.

### **Przychody i koszty**

Grupa Kapitałowa 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 Jednostce Dominującej 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 Jednostce Dominującej po otrzymaniu odprawy nie nabywają prawa do ponownej odprawy. Odprawy wypłacane są zgodnie z Układami Zbiorowymi Pracy.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa 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. Grupa Kapitałowa 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.

## **6. Ważne oszacowania i założenia**

### **Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Grupa Kapitałowa 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**

Spółki Grupy Kapitałowej występują 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 aktuariuszy posiadających licencję Ministra Finansów.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa Kapitałowa 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.

## **VIII. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej**

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej „LUBAWA” S.A. oraz wynik netto.

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

## IX. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na		
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Grunty	6 703	1 563	1 563
Budynki i budowle	57 455	6 127	6 171
Urządzenia techniczne i maszyny	37 467	6 134	6 132
Środki transportu	1 917	550	653
Inne środki trwałe	1 397	82	88
Środki trwałe w budowie	4 818	74	1 546
<b>Suma</b>	<b>109 757</b>	<b>14 530</b>	<b>16 153</b>

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 34	<b>24 713</b>
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-515	-80		<b>-8 910</b>
Odписы z tytułu utraty wartości						-1 273	<b>-1 273</b>
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>1 563</b>	<b>6 127</b>	<b>6 134</b>	<b>551</b>	<b>82</b>	<b>74</b>	<b>14 530</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2011</b>							
Objęcie kontroli nad spółkami zależnymi – wartość początkowa	866	25 750	43 216	1 602	1 598	1 470	<b>74 502</b>
Przejęcie z inwestycji / zakup / leasing		39	2 399	452	258	38 38 882	<b>42 030</b>
Nieodpłatne przejęcie	4 407	27 793	2 552	92	9		<b>34 853</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-1 330	-285			<b>-1 615</b>
Inne zmniejszenia						-35 607	<b>-35 607</b>
Objęcie kontroli nad spółkami zależnymi - umorzenie	-104	-1 431	-13 321	-380	-454		<b>-15 690</b>
Amortyzacja	-29	-823	-2 389	-265	-97		<b>-3 603</b>
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie			206	150			<b>356</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>							
Wartość brutto	7 102	61 446	59 283	2 927	2 2 027	6 6 091	<b>138 876</b>
Umorzenie	-399	-3 991	-21 816	-1 010	-631		<b>-27 847</b>
Odписы z tytułu utraty wartości						-1 273	<b>-1 273</b>
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>6 703</b>	<b>57 455</b>	<b>37 467</b>	<b>1 917</b>	<b>1 1 396</b>	<b>4 818</b>	<b>109 756</b>

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

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

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i inne środki trwałe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 297	977	95	1 237	<b>24 299</b>
Umorzenie	-266	-1 562	-5 669	-397	-58		<b>-7 952</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-21	<b>-21</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>6 302</b>	<b>6 628</b>	<b>580</b>		<b>1 216</b>	<b>16 326</b>
<b>Zmiany w roku 2010</b>							
przeniesienie ze śr. trw. w budowie			28	228	65	-321	<b>0</b>
zakup / leasing						687	<b>687</b>
wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-5	-22		-36	<b>-63</b>
amortyzacja		-131	-524	-154	-14		<b>-823</b>
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			5	21			<b>26</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości							
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 320	1 183	160	1 567	<b>24 923</b>
Umorzenie	-266	-1 693	-6 188	-530	-72		<b>-8 749</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-21	<b>-21</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>6 171</b>	<b>6 132</b>	<b>653</b>	<b>88</b>	<b>1 546</b>	<b>16 153</b>

## 2. Wartości niematerialne

	Stan na		
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 998	1 245	942
Wartość firmy	40 488		
Inne wartości niematerialne	13 302	0	
Licencje i oprogramowanie	341	226	236
Know – how	32	51	58
Wartości niematerialne w budowie	113	113	408
<b>Razem WN</b>	<b>56 274</b>	<b>1 635</b>	<b>1 644</b>

### Zmiana wartości niematerialnych od 1 stycznia do 30 września 2011 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>								
Wartość brutto	1 660		600	755	246		113	<b>3 374</b>
Umorzenie	-415		-456	-528	-195			<b>-1 595</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				0	<b>-144</b>
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>1 245</b>		<b>0</b>	<b>226</b>	<b>51</b>		<b>113</b>	<b>1 635</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2011</b>								
Objęcie kontroli – wartość początkowa	1 786	40 488		58		13 250		<b>55 582</b>
zakup	71			165		1 122		<b>1 358</b>
Objęcie kontroli - umorzenie	-684			-54		-874		<b>-1 612</b>
amortyzacja	-420			-53	-19	-197		<b>-689</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>								
Wartość brutto	3 517	40 488	600	977	246	14 372		<b>60 313</b>
Umorzenie	-1 519		-456	-635	214	-1 071		<b>-3 895</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144					<b>-144</b>
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>1 998</b>	<b>40 488</b>	<b>0</b>	<b>342</b>	<b>32</b>	<b>13 301</b>	<b>113</b>	<b>56 274</b>

### Zmiana wartości niematerialnych od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

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

### Zmiana wartości niematerialnych od 1 stycznia do 30 września 2010 roku

	Nota	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>							
Wartość brutto		1 307	600	747	246	209	<b>3 109</b>
Umorzenie		-214	-456	-467	-169		<b>-1 306</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>		<b>1 093</b>	<b>0</b>	<b>280</b>	<b>77</b>	<b>209</b>	<b>1 659</b>
<b>Zmiany w roku 2010</b>							
przeniesienie z WN w budowie				2		-2	<b>0</b>
zakup / leasing						201	<b>201</b>
amortyzacja		-151		-46	-19		<b>-216</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>							
Wartość brutto		1 307	600	749	246	408	<b>3 310</b>
Umorzenie		-365	-456	-513	-188		<b>-1 522</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>		<b>942</b>	<b>0</b>	<b>236</b>	<b>58</b>	<b>408</b>	<b>1 644</b>

### 3. Kapitał akcyjny

W 2011 roku podwyższony został kapitał akcyjny Spółki Dominującej 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 30.09.2011 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

### 4. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe	Stan na		
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Kredyty bankowe	17 908	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	3 975	1 028	1 736
<b>Razem</b>	<b>21 883</b>	<b>1 028</b>	<b>1 448</b>
Krótkoterminowe	Stan na		
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Kredyty bankowe	30 938	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 954	399	144
<b>Razem</b>	<b>33 892</b>	<b>399</b>	<b>144</b>
<b>Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>55 775</b>	<b>1 427</b>	<b>1 592</b>

### 5. Odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres		
	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.09.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 583</b>	<b>2 043</b>	<b>2 043</b>
przejęcie aktywa z przejęciem kontroli	1 415		
obciążenie wyniku netto	-563	-369	-129
uznanie wyniku netto	998	1 034	5
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	438	-125	
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów			-141
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 871</b>	<b>2 583</b>	<b>1 778</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres		
	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 31.09.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 019</b>	<b>1 694</b>	<b>1 694</b>
przejęcie rezerwy z przejęciem kontroli	1 448		
obciążenie wyniku netto	1 744	492	354
uznanie wyniku netto	-812	-183	
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-91		-12
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		16	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 308</b>	<b>2 019</b>	<b>2 036</b>

## 6. Zmiana stanu rezerw

	Razem	Na świadczenia emerytalne	Badanie / przegląd Spraw. Finans.	Opłaty licencyjne	Sprawy sporne	odsetki
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2011</b>	<b>647</b>	<b>622</b>	<b>25</b>			
Przejęcie rezerw z przejęciem kontroli	328	284	44			
Zwiększenia	1 002	851	36		109	6
Zmniejszenia	-325	-243	-82			
<b>Stan rezerw na 30 września 2011</b>	<b>1 651</b>	<b>1 513</b>	<b>23</b>		<b>109</b>	<b>6</b>
	Razem	Na świadczenia emerytalne	Badanie / przegląd Spraw. Finans.	Opłaty licencyjne	Sprawy sporne	odsetki
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2010</b>	<b>650</b>	<b>611</b>	<b>32</b>	<b>7</b>		
Zwiększenia	211	186	25			
Zmniejszenia	-240	-175	-32	-7		
<b>Stan rezerw na 31 grudnia 2010</b>	<b>647</b>	<b>622</b>	<b>25</b>	<b>0</b>		
	Razem	Na świadczenia emerytalne	Badanie / przegląd Spraw. Finans.	Opłaty licencyjne	Sprawy sporne	odsetki
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2010</b>	<b>650</b>	<b>611</b>	<b>32</b>	<b>7</b>		
Zwiększenia	13		13			
Zmniejszenia	-303	-251	-45	-7		
<b>Stan rezerw na 30 września 2010</b>	<b>360</b>	<b>360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		

## 7. Przychody ze sprzedaży

	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 385	91 134	5 789	17 194
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 691	11 098	224	366
<b>Razem</b>	<b>30 076</b>	<b>102 232</b>	<b>6 013</b>	<b>17 560</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa</b>				
	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Sprzęt ochronny BHP	427	3 148	917	3 028
Sprzęt specjalistyczny	646	4 952	190	3 084
Usługa przerobu	816	4 525	321	3 717
Materiały reklamowe	3 613	23 359		
Tkaniny i dzianiny	15 801	48 907		
Materiały i towary	3 691	11 098	224	366
Pozostałe	5 082	6 243	4 361	7 365
<b>Razem</b>	<b>30 076</b>	<b>102 232</b>	<b>6 013</b>	<b>17 560</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna</b>				
	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Kraj	23 423	77 913	5 441	13 592
Zagranica	6 653	24 319	572	3 968
<b>Razem</b>	<b>30 076</b>	<b>102 232</b>	<b>6 013</b>	<b>17 560</b>
<b>Koszty wytworzenia</b>				
	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 264	72 796	3 149	12 467
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 829	9 274	203	316
<b>Razem</b>	<b>24 093</b>	<b>82 070</b>	<b>3 352</b>	<b>12 783</b>



## 8. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Amortyzacja	1 912	4 292	341	1 015
Zużycie materiałów i energii	19 348	53 085	2 445	7 852
Usługi obce	6 609	16 246	565	1 525
Podatki i opłaty	728	2 076	193	655
Wynagrodzenie	7 537	18 091	1 912	5 955
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 276	3 511	432	1 331
Pozostałe koszty	459	1 023	138	351
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>37 869</b>	<b>98 324</b>	<b>6 026</b>	<b>18 684</b>
zmiana stanu produktów	-7 217	-4 704	-1 173	-1 540
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-146	-225	-177	-260
koszty sprzedaży	-1 431	-3 742	-548	-1 341
koszty ogólnego zarządu	-7 811	-16 856	-979	-3 076
<b>Kosz wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>21 264</b>	<b>72 796</b>	<b>3 149</b>	<b>12 467</b>

## 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Zysk ze sprzedaży składników aktywów trwałych	336	336		
Rozliczone dotacje	51	141		12
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	32	47		4
Nadwyżki aktywów obrotowych	74	92		3
Pozostałe	24	44	1	201
<b>Razem</b>	<b>517</b>	<b>660</b>	<b>1</b>	<b>220</b>

## 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Strata ze zbycia składników aktywów trwałych				1
Koszty due diligence		87		
Likwidacja zapasów i niedobory magazynowe	27	145		
Kary umowne	67	104		24
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-17	101		
Odpisy na należności		13	6	6
Pozostałe	76	120	5	241
<b>Razem</b>	<b>153</b>	<b>570</b>	<b>11</b>	<b>272</b>

## 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	144	288		
Zysk na likwidacji jednostki zależnej		21 454		
Odpis ujemnej wartości firmy		51 294		
Dodatnie różnice kursowe			-400	264
Przychody z odsetek	11	50	19	199
Pozostałe	30	30		
<b>Razem</b>	<b>185</b>	<b>73 117</b>	<b>-381</b>	<b>463</b>

## 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	9 miesięcy kończący się
	30 września 2011	30 września 2011	30 września 2010	30 września 2010
Wycena nieruchomości inwestycyjnej		3 511		
Ujemne różnice kursowe	1 374	1 429		
Odsetki	853	1 693	34	100
Prowizje			2	4
Pozostałe	189	236		1
<b>Razem</b>	<b>2 416</b>	<b>6 869</b>	<b>36</b>	<b>105</b>

## 13. Zysk przypadający na jedną akcję

	Stan na	
	30.09.2011 r.	30.09.2010 r.
1 wynik finansowy netto (w zł)	65 275 869,84	109 366,19
2 średnioważona liczba akcji (w szt.)	97 484 286	87 000 000
3 średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	138 978 791	87 000 000
4 zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,67	0,67
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,47	0,67

## 14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Stan należności na 30 września 2011

Jednostka	Należność od					Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X	33	56	7	722	818
Effect - System S.A.	2	X	1 829		5 938	7 769
Litex Promo Sp. z o.o.	318	594	X	663	2 983	4 558
Litex Service Sp. z o.o.	5	3	624	X	37	669
Miranda Sp. z o.o.	2	2	5 597	6	X	5 607
<b>Razem</b>						<b>19 421</b>

### Stan zobowiązań na 30 września 2011

Jednostka	Zobowiązanie wobec					Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X	2	318	5	2	327
Effect - System S.A.	33	X	594	3	2	632
Litex Promo Sp. z o.o.	56	1 829	X	624	5 597	8 106
Litex Service Sp. z o.o.	7		663	X	6	676
Miranda Sp. z o.o.	722	5 938	2 983	37	X	9 680
<b>Razem</b>						<b>19 421</b>

### Sprzedaż wewnątrz Grupy Kapitałowej

Jednostka	Sprzedaż do Jednostki					Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X	27	31		2 154	2 212
Effect - System S.A.	2	X	546		3 854	4 402
Litex Promo Sp. z o.o.	277	665	X	8	4 130	5 080
Litex Service Sp. z o.o.	167	5	1 397	X	62	1 631
Miranda Sp. z o.o.	253	55	4 322	5	X	4 635
<b>Razem</b>						<b>17 960</b>

### Zakup wewnątrz Grupy Kapitałowej

Jednostka	Zakup od Jednostki					Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X	2	277	167	253	699
Effect - System S.A.	27	X	665	5	55	752
Litex Promo Sp. z o.o.	31	546	X	1 397	4 322	6 296
Litex Service Sp. z o.o.			8	X	5	13
Miranda Sp. z o.o.	2 154	3 854	4 130	62	X	10 200
<b>Razem</b>						<b>17 960</b>

## X. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

### 1. Miranda Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się	od 26.02.2011 * kończący się
	30 września 2011	30 września 2010
Przychody ze sprzedaży	18 684	55 469
Wynik na sprzedaży	1 802	5 840
Zysk z działalności operacyjnej	-676	35 216
EBITDA	-1 168	21 984
Zysk przed opodatkowaniem	-2 514	19 006
Zysk netto	-3 418	17 977

### 2. Litex Promo Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się	od 16.05.2011 * kończący się
	30 września 2011	30 września 2010
Przychody ze sprzedaży	9 850	25 782
Wynik na sprzedaży	1 930	5 228
Zysk z działalności operacyjnej	-1 303	-743
EBITDA	-1 232	-484
Zysk przed opodatkowaniem	-1 795	-1 282
Zysk netto	-1 394	-1 078

### 3. Effect System S.A.

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiący kończący się	od 26.02.2011 * kończący się
	30 września 2011	30 września 2010
Przychody ze sprzedaży	4 002	18 782
Wynik na sprzedaży	489	3 986
Zysk z działalności operacyjnej	-148	2 234
EBITDA	487	3 213
Zysk przed opodatkowaniem	198	2 526
Zysk netto	218	2 162

\* dane za okres od wejścia Spółki do Grupy Kapitałowej

Wszystkie Spółki zależne zostały nabyte w trakcie 2011 roku. Grupa Kapitałowa powstała w wyniku podpisaniu umowy z dnia 25.02.2011 roku.

## **XI. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W prezentowanym okresie Grupa Kapitałowa nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

### **1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania**

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

### **2. Odroczone podatki dochodowe**

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

## **XIII. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy**

W prezentowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacała dywidendy.

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

W dniu 04.10.2011 roku pomiędzy LUBAWA S.A., jako Kredytobiorcą, a PKO BP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, jako Kredytodawcą, została zawarta Umowa o kredyt obrotowy nr 42 1020 1752 0000 0396 0033 7832 w kwocie 3.000.000,00 zł. (słownie: trzy miliony złotych). Wskazany kredyt zostanie oddany do dyspozycji od dnia 30.09.2011 r. do dnia 12.12.2011 r. Data ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 31.12.2011 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne. Stawka oprocentowania składa się ze stawki WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Przeznaczeniem środków pozyskanych z transakcji kredytowej jest finansowanie zobowiązań o charakterze bieżącym

wynikających z realizacji kontraktu handlowego z tytułu, którego wierzytelność stanowi zabezpieczenie kredytu. Zabezpieczenie wykonania zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu Umowy stanowią:

- 1) weksel In blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- 2) przelew wierzytelności z kontraktu handlowego na kwotę 8.899.701,90 zł brutto (osiem milionów osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset jeden złotych dziewięćdziesiąt groszy),
- 3) klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego.

Warunkiem uruchomienia kredytu jest przedłożenie przez Kredytobiorcę oświadczenia potwierdzającego wykorzystanie środków zgodnie ze specyfikacją zobowiązań o charakterze bieżącym, wynikających z realizacji kontraktu. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

w dniu 30.09.2011 roku (data wpływu umowy do Spółki: 04.10.2011 r) spółka zależna Miranda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Truku, jako Kredytobiorcą, podpisała umowę o kredyt obrotowy z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, jako Kredytodawcą, w kwocie 3.000.000,00 zł. (słownie: trzy miliony złotych). Wskazany kredyt zostanie oddany do dyspozycji od dnia 30.09.2011 r. do dnia 31.05.2012 r. Data ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 31.05.2012 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne. Stawka oprocentowania składa się ze stawki WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Przeznaczeniem środków pozyskanych z transakcji kredytowej jest finansowanie zobowiązań o charakterze bieżącym związanych ze zwiększoną sezonową produkcją wynikającą ze specyfiki działalności Kredytobiorcy.

Zabezpieczenie wykonania zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu Umowy stanowią:

- 1) weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową,
- 2) poręczenie Eurobrands Sp. z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 zł
- 3) poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 zł
- 4) poręczenie Miranda – Serwis Sp. z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 zł
- 5) poręczenie Effect-System S.A. udzielone na kwotę 3.000.000,00 zł
- 6) poręczenie Litex Service Sp. z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 zł
- 7) zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Miranda Sp. z o.o. o wartości 14.000.000,00 zł (czternaście milionów złotych) przy najwyższej sumie zabezpieczenia 3.800.000,00 zł (trzy miliony osiemset tysięcy złotych). Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 12.10.2011 roku zawarła znaczącą umowę eksportową na dostawę elementów indywidualnej ochrony żołnierza. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2012 roku. Wartość umowy netto wynosi: 3.900.000 USD (co stanowi równowartość 12.227.280 zł). Zawarta umowa przewiduje karę z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy. W przypadku opóźnienia dostawy towaru z winy Dostawcy, Kupujący po okresie prolongaty wynoszącym 14 (czternaście) dni, ma prawo do naliczenia kary umownej obliczanej zgodnie z następującym wzorem:  $PxD/1000$ , gdzie P = całkowita wartość netto opóźnionej dostawy partii Towaru, D = ilość dni kalendarzowych opóźnienia. Kwota kar umownych nie może być wyższa niż 10% (dziesięć procent) całkowitej wartości netto opóźnionej dostawy partii towaru. Pozostałe warunki finansowe kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 28.10.2011 r. spółka zależna Miranda z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Turku, podpisała aneks do umowy z Inspektoratem Uzbrojenia, podpisanej w dniu 30.12.2010 r., dotyczącej dostawy wielozakresowych pokryć maskujących Berberys. Podpisany aneks zwiększa wartość dostawy o 15.250.000,00 zł (piętnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) brutto. Łączna wartość umowy brutto z Inspektoratem Uzbrojenia po zawarciu aneksu wynosi 22.475.500,00 zł (dwadzieścia dwa miliony czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych), z czego z terminem

realizacji na dzień 15.12.2011 r. przypada zamówienie o wartości 20.081.000,00 zł (dwadzieścia milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) brutto. Zawarta umowa przewiduje karę umowną z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, w wysokości:

- 20% wartości niezrealizowanej części umowy, gdy Zamawiający odstąpi od tej umowy z przyczyn za które odpowiada Wnioskodawca,
- 0,1% wartości części dostawy niezrealizowanej w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, nie więcej jednak niż 10% wartości tej części dostawy.

## **XV. Opis skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

W okresie śródrocznym objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W dniu 19.09.2011 r. wpłynęło do Spółki Dominującej postanowienie o dokonaniu przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy KRS zmiany par. 2 Statutu, dotyczącego siedziby Spółki, którą było dotychczas miasto Grudziądz. Nową siedzibą LUBAWA S.A. jest Ostrów Wielkopolski, nowy adres siedziby Spółki Dominującej: 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117

## **XVI. Segmenty działalności**

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,
- *tkaniny i dzianiny* – segment obejmujący produkcję i sprzedaż tkanin i dzianin
- *materiały reklamowe* – segment obejmujący produkcję i sprzedaż materiałów reklamowych

- *pozostałe* – produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych, świadczenie usług informatycznych, wynajem.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych  
w tys. złotych, za okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r.**

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt specjalisty- czny	Usługa przerobu	Tkaniny i dzianiny	Materiały reklamowe	Pozostałe	<i>Razem</i>
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	3 148	4 952	4 525	50 436	33 122	6 458	102 641
Sprzedaż między segmentami							
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>3 148</b>	<b>4 952</b>	<b>4 525</b>	<b>50 436</b>	<b>33 122</b>	<b>6 458</b>	<b>102 641</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	3 884	5 922	4 191	44 989	30 834	4 865	94 685
Koszty (sprzedaż między segmentami)							
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>3 884</b>	<b>5 922</b>	<b>4 191</b>	<b>44 989</b>	<b>30 834</b>	<b>4 865</b>	<b>94 685</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-736</b>	<b>-970</b>	<b>334</b>	<b>5 447</b>	<b>2 288</b>	<b>1 593</b>	<b>7 956</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>							<b>98 435</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>							<b>40 488</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności							0
<b>Zysk brutto</b>							<b>65 903</b>
Podatek dochodowy							627
<b>Zysk netto</b>							<b>65 276</b>
<b>Pozostałe informacje</b>							
	<b>Przychody</b>						
Rynek krajowy	77 913						
Rynek zagraniczny	24 319						
<b>Łącznie</b>	<b>102 232</b>						



**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych  
w tys. złotych, za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.**

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Pozostałe	<i>Razem</i>
<b>PRZYCHODY</b>	3 251	3 196	3 736	0	10 183
Sprzedaż na zewnątrz	0	0	0	0	0
Sprzedaż między segmentami	<b>3 251</b>	<b>3 196</b>	<b>3 736</b>		<b>10 183</b>
<i>Przychody segmentów ogółem</i>					
<b>KOSZTY</b>	1 984	1 784	2 475	0	6 243
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	0	0	0	0	0
Koszty (sprzedaż między segmentami)	<b>1 984</b>	<b>1 784</b>	<b>2 475</b>	<b>0</b>	<b>6 243</b>
<i>Koszty segmentów ogółem</i>					
<b>WYNIK</b>					
<i>Wynik segmentu</i>	<b>1 267</b>	<b>1 412</b>	<b>1 261</b>	<b>0</b>	<b>3 940</b>
<i>Nieprzypisane przychody</i>					<b>8 059</b>
<i>Nieprzypisane koszty</i>					<b>11 335</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
<b>Zysk brutto</b>					<b>604</b>
Podatek dochodowy					556
<b>Zysk netto</b>					<b>108</b>
<b>Pozostałe informacje</b>					
	<b>Przychody</b>				
Rynek krajowy	6 448				
Rynek zagraniczny	3 736				
<b>Łącznie</b>	<b>10 184</b>				

**XVII. Stanowisko Zarządu odnośnie 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 w dniu 01.02.2011 roku w RB nr 7/2011 prognoz finansowych na 2011 rok, mając na względzie wyniki III kwartału 2011 roku, Zarząd Spółki stwierdza, że sprzedaż na poziomie 50 mln zł oraz zysk netto w wysokości 5 mln zł nie zostaną zrealizowane, na co wpłynęły w

znaczącym stopniu dodatkowe koszty, trudne do przewidzenia na etapie tworzenia prognoz oraz konsolidacja wewnątrz grupy.

Grupa Kapitałowa powstała w trakcie roku 2011 (I półrocze) i brak na 2011 rok prognoz dla Grupy Kapitałowej.

### **XVIII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

<i>lp.</i>	<i>Akcyonariusz</i>	<i>l. akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>l. głosów</i>	<i>% głosów</i>	<i>data</i>
1	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22	5 700 000	5,22	2011-11-14
2	Silver Hexarion Holdings Limited	29 195 803	26,72	29 195 803	26,72	2011-11-14
3	Stanisław Litwin	6 117 335	5,60	6 117 335	5,6	2011-11-14
4	Pozostali	68 256 862	62,46	68 256 862	62,46	2011-11-14
<b>Razem</b>		<b>109 270 000</b>		<b>109 270 000</b>		

W III kwartale 2011 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów.

### **XIX. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

<i>lp.</i>	<i>Akcyonariusz</i>	<i>14-11-2011</i>		<i>30-06-2011</i>	
		<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Wartość nominalna</i>
<b>Zarząd</b>					
1	Piotr Ostaszewski	0	0	0	0
2	Jarosław Szpak	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>					
1	Paweł Kois	175.579	35.115,80	0	0
2	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	0	0
3	Łukasz Litwin	40.516	8.103,20	40.516	8.103,20
4	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
5	Piotr Szkurlat	0	0	0	0

## **XX. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej**

Spółka Dominująca ani spółki zależne nie posiadają zobowiązań ani wierzytelności, co do których wszczęto postępowanie sądowe i administracyjne, których łączna wartość stanowi 10% kapitałów własnych.

## **XXI. 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**

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały w 2011 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

## XXII. Umowy kredytowe

<u>LUBAWA S.A.</u>				
Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A.	<b>Linia kredytu wielocalowego</b>	2014-04-20	8 000 000,0	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez PKO BP S.A.</li> <li>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.</li> <li>3. Przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości położonych w Grudziądzu.</li> </ol>
PKO Bank Polski S.A.	<b>Kredyt inwestycyjny</b>	2021-01-31	13 500 000,0	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ol>

<b>Miranda Sp. z o.o.</b>				
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
BRE Bank S.A.	<b>Kredyt nieodnawialny</b>	14.05.2010-30.04.2012	5 800 000,0	<p>1/ hipoteka zwykła łączna w kwocie 5.800.000,00 PLN i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 800.000,00 PLN na będącej własnością Skarbu Państwa, będącej w użytkowaniu wieczystym Zakładów Przemysłu Jedwabniczego MIRANDA S.A. w likwidacji (w dniu 31.03.2011 własność przeszła na Mirandę Sp. z o.o.) nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr 39057, 38377, 6673, 39052</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Stanisława Litwina</p> <p>3/ poręczenie ZPJ „Miranda” S.A. w likwidacji na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Sp. z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex” Sp. z o.o. Udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Świat Lnu” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p>
BRE Bank S.A.	<b>Kredyt odnawialny</b>	14.05.2010-29.06.2012	3 500 000,0	<p>1/ hipoteka umowna łączna w kwocie 19.000.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p>

				<p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
BRE Bank S.A.	<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	14.05.2010-29.06.2012	7 000 000,0	<p>1/ hipoteka umowna łączna w kwocie 19.000.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
BRE Bank S.A.	<b>Limit pod akredytywy</b>	14.05.2010-29.06.2012	7 000 000,0	<p>1/ hipoteka umowna łączna w kwocie 19.000.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p>

				<p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
BRE Bank S.A.	<b>Limit na gwarancje</b>	14.05.2010- 29.06.2012	1 500 000,0	<p>1/ hipoteka umowna łączna w kwocie 19.000.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 19.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
BRE Bank S.A.	<b>Kredyt obrotowy</b>	30.09.2011 – 21.10.2011	3 000 000,00	<p>1/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>2/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>3/ poręczenie „Litex Promo” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Miranda” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Litex Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność kredytobiorcy</p>

<b><u>Effect - System S.A.</u></b>				
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
Bank DNB NORD POLSKA SA	<b>Kredyt inwestycyjny</b>	01.09.2007- 01.07.2012	4 541 173,0	a) klauzula potrącania wierzytelności z rachunku bieżącego Spółki b) Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości położonej w Kamiennej Górze, przy ul. Nadrzeczna 1 w kwocie 8.250.000 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości c) Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości położonej w Kamiennej Górze, przy ul. Nadrzeczna 1, należącej do Świata Lnu Sp. Z o.o. w kwocie 8.250.000 zł, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości d) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach o łącznej wartości nie mniejszej 3.273.000 zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, e) Gwarancja korporacyjna EUROBRANDS Sp. z o.o. f) Gwarancja korporacyjna LITEX SERVICE Sp. z o.o. g) Gwarancja korporacyjna Świat Lnu Sp. z o.o. h) Poręczenie Stanisław Litwin, i) Poręczenie Miranda Servis Sp. z o.o.

<b><u>Litex Promo Sp. z o.o.</u></b>				
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
Citi Handlowy	<b>kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej</b>	10.11.2010 - 14.11.2011	5 000 000,0	poręczenie cywilno-prawne udzielone przez firmy Miranda Sp. z o.o.; Effect System S.A.; Eurobrands Sp. z o.o.; Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości o KW 63637 (Kłodzko; Eurobrands Sp. z o.o.) ; Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości o KW 63820 (Ostrów; Stanisław Litwin) wraz z cesją wierzytelności z ubezpieczenia (od ognia i innych zdarzeń)



Citi Handlowy	<b>linia rewolwingowa na udzielanie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw nie wykazywane w bilansie</b>	05.05.2011 – 31.10.2011	1 000 000,0	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji dla Litex Promo Sp. z .o.o. do 31.10.2014 (BTE)
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	<b>kredyt w rachunku bankowym</b>	26.01.2007 - 29.09.2012	15 000 000,0	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 19 500 000,00 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, objętej księgami wieczystymi KW nr KZ1W/00062349/8 i KW nr KZ1W/00064024/8, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; Zastawu rejestrowy na maszynach będących własnością Kredytobiorcy określonych w umowie zastawu, zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; Zastawu rejestrowy na zapasach materiałów, półfabrykatów, wyrobów gotowych będących własnością Kredytobiorcy znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; Zastawu rejestrowego na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych; przysługujących Kredytobiorcy z wyłączeniem należności od tych kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw, od kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, od kontrahentów krajowych spoza Grupy Kredytobiorcy; Cesji wierzytelności (warunkowej) przysługujących Kredytobiorcy od wybranych odbiorców określonych w załączniku nr 1 do umowy przelewu wierzytelności 681/2009/00000461/07 z dnia 20.02.2009r., Cesji wierzytelności (warunkowej) przysługujących Firmie Stanisław Litwin prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą "LITEX" Zakład Produkcyjno-Handlowy z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, określonych w umowie przelewu wierzytelności z tytułu mów handlowych nr 681/2011/00004061/24, Poręczenie cywilne, bezterminowe za całość zaangażowania kredytowego udzielonego przez Miranda Sp. z o.o. na podstawie Umowy poręczenia zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A. z dnia 30.09.2011r. Poręczenie cywilne, bezterminowe za całość zaangażowania kredytowego udzielonego przez Effect-System S.A. na podstawie Umowy poręczenia zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a Effect-System S.A z dnia 30.09.2011r.
RAIFFEISEN BANK S.A.	<b>O limit wierzytelności finansujący bieżącą</b>	30.08.2010 – 28.02.2012	4 500 000,0	Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 19 500 000,00 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, objętej księgami wieczystymi KW nr

	<b>działalność</b>			<p>KZ1W/00062349/8 i KW nr KZ1W/00064024/8, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia;</p> <p>Zastawu rejestrowy na maszynach będących własnością Kredytobiorcy określonych w umowie zastawu, zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia;</p> <p>Zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, półfabrykatów, wyrobów gotowych będących własnością Kredytobiorcy znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia;</p> <p>Zastawu rejestrowego na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Kredytobiorcy z wyłączeniem należności od tych kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw, od kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, od kontrahentów krajowych spoza Grupy Kredytobiorcy;</p> <p>Cesji wierzytelności (warunkowej) przysługujących Kredytobiorcy od wybranych odbiorców określonych w załączniku nr 1 do umowy przelewu wierzytelności 681/2009/00000461/07 z dnia 20.02.2009r.,</p> <p>Cesji wierzytelności (warunkowej) przysługujących Firmie Stanisław Litwin prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą "LITEX" Zakład Produkcyjno-Handlowy z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, określonych w umowie przelewu wierzytelności z tytułu mów handlowych nr 681/2011/00004061/24,</p> <p>Poręczenie cywilne, bezterminowe za całość zaangażowania kredytowego udzielonego przez Miranda Sp. z o.o. na podstawie Umowy poręczenia zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A. z dnia 30.09.2011r.</p> <p>Poręczenie cywilne, bezterminowe za całość zaangażowania kredytowego udzielonego przez Effect-System S.A. na podstawie Umowy poręczenia zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a Effect-System S.A z dnia 30.09.2011r.</p>
RAIFFEISEN BANK S.A.	<b>obrotowy w rachunku kredytowym</b>	29.10.2007 – 30.12.2016	8 500 000,0	<p>Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego par 4 umowy ; Weksel in blanco poręczony przez: Miranda Sp. z o.o.; Effect System S.A.; Eurobrands Sp. z o.o.; Litex Service Sp. z o.o.;;</p> <p>Hipoteka zwykła łączna dla nieruchomości o KW 14442 (KG; ES S.A.); Hipoteka zwykła łączna dla prawo wieczystego użytkowania gruntu z własnością budynku KS1Z/00000870/7 (Zakopane; Stanisław Litwin) Hipoteka zwykła łączna dla nieruchomości o KW 17437 (KG; Stanisław Litwin) Hipoteka kaucyjna łączna dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 (Ostrów; Stanisław Litwin);</p> <p>Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KW 14442 (KG; ES S.A.); Hipoteka kaucyjna dla prawo wieczystego użytkowania gruntu z własnością budynku KS1Z/00000870/7 (Zakopane; Stanisław Litwin); Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KW 17437 (KG; Stanisław Litwin);</p>

Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1 (Ostrów; SL) ; Cesja z praw z polis ubezpieczeniowych dla powyższych
--

### XXIII. Umowy leasingu finansowego

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

<b>Litex Service Sp. z o.o.</b>								
Lp	Przedmiot umowy		Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	SAMOCHÓD OSOBOWY AUDI A6		ZE3/00031/2010	2010-04-26	2013-05-22	BZ WBK LEASING S.A.	72 131,15	Weksel

<b>Ffect - System S.A.</b>							
Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	DRULKARKA PŁASKA	WE3/00008/2009	29-04-2009	20-04-2013	BZ WBK Finanse&Leasing	1 923 100,00	a) Weksel in blanco Effect-System, b)Poręczenie wekslowe Stanisław Litwin
2.	Krosno	WE3/00009/2009	29-04-2009	20-04-2013	BZ WBK Finanse&Leasing	218 100,00	a) Weksel in blanco Effect-System, b)Poręczenie wekslowe Stanisław Litwin
3.	Krosno	WE3/00010/2009	29-04-2009	20-04-2013	BZ WBK Finanse&Leasing	218 100,00	a) Weksel in blanco Effect-System, b)Poręczenie wekslowe Stanisław Litwin
4.	Krosno	WE3/00013/2009	19-05-2009	20-05-2013	BZ WBK Finanse&Leasing	214 300,00	a) Weksel in blanco Effect-System, b)Poręczenie wekslowe Stanisław Litwin
5.	Krosno	WE3/00014/2009	19-05-2009	20-05-2013	BZ WBK Finanse&Leasing	214 300,00	a) Weksel in blanco Effect-System, b)Poręczenie wekslowe Stanisław Litwin
6.	Krosno	WE3/00015/2009	19-05-2009	20-05-2013	BZ WBK Finanse&Leasing	214 300,00	a) Weksel in blanco Effect-System, b)Poręczenie wekslowe Stanisław Litwin
7.	Kotłownia kontenerowa	56/00060/2009/04/F	06-04-2009	20-03-2015	AKF Leasing	250 000,00	a) Weksel in blanco Effect-System, b)Poręczenie wekslowe Stanisław Litwin, c) poręczenie wekslowe przez Miranda Sp z o.o, d) Poręczenie wekslowe ZPH LITEX Sp z o.o, e) Poręczenie wekslowe Świat Lnu Sp z o.o,
8.	Samochód osobowy Peugeot 308	9400119891	13-10-2008	Wykup 10-10-2011	PSA Finnase Leasing	49 016,39	Weksel in blanco Effect-System S.A.

<b>Litex Promo Sp. z o.o.</b>							
Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	MASZYNY DZIEWIARSKIE	737195-6E-0	2011-05-19	2014-06-25	ING LEASE (POLSKA) SP. Z O.O.	399 891,00	WEKSEL IN BLANCO PORĘCZONY PRZEZ STANISŁAWA LITWINA

<b>Miranda Sp. z o.o.</b>							
Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy (rr-mm)	Data zakończenia umowy (rr-mm)	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	BARWIARKI NAWOJOWE THIES 2 SZT.	105026	07-11	12-12	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O.	333 548,13	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
2.	PIANOWNICA BOMBIXPHIX, BARWIARKA THIES, WÓZEK WIDŁOWY TOYOTA, SPRĘŻARKA HYDROVANE 2 SZT, SPRĘŻARKA HYDROVANE, WÓZEK WIDŁOWY EE-KHUM, WÓZEK WIDŁOWY E-WB	105049	07-11	12-09	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O.	187 478,75	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
3.	MASZYNA DO CIĘCIA TECHNICZNEGO CALEMARD	105051	07-11	13-03	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O	96 183,35	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
4.	SAMOCHÓD SKODA ROOMSTER STYLE 1,4 PO776NS	ZE3/00041/2010	10-05	13-04	BZ WBK LEASING S.A.	26 703,90	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
5.	SAMOCHÓD SKODA ROOMSTER STYLE 1,4 PO727NS	ZE3/00040/2010	10-05	13-04	BZ WBK LEASING S.A.	26 703,90	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
6.	REGAŁY NAGAZYNOWE PALETOWE WYSOKIEGO SKŁADOWANIA	WE3/00062/2010	10-08	15-08	BZ WBK FINANSE & LEASING S.A.	82 287,73	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
7.	WÓZEK WIDŁOWY ETV C16	WE3/00064/2010	10-08	13-09	BZ WBK FINANSE & LEASING S.A.	48 053,78	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
8.	OPEL VIVARO	9400448321	11-01	13-12	PSA FINANSE POLSKA SP. Z O.O.	35 416,92	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
9.	WÓZEK JEZDNIOWY PODNOŚNIKOWY, MECHANICZNY, WIDŁOWY TOYOTA	MIRANDA/PO/123949/2011	11-04	14-05	BRE LEASING SP. Z O.O.	40 958,52	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
10.	WÓZEK JEZDNIOWY PODNOŚNIKOWY, MECHANICZNY, WIDŁOWY TOYOTA	MIRANDA/PO/123948/2011	11-04	14-10	BRE LEASING SP. Z O.O.	41 442,03	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
11.	KROSNO TKACKIE DORNIER 5SZT	18008	07-05	12-10	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP. Z O.O.	329 371,22	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
12.	KROSNO TKACKIE DORNIER 10 SZT	18009	07-05	12-10	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP. Z O.O.	912 496,70	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
13.	NOZOWA GŁOWICA POWLEKAJĄCA	28/0361/06	06-11	12-02	PKAO LEASING SP. Z O.O.	28 895,82	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
14.	URZĄDZENIE TKANINOWE ODBIERAJĄCE TKANINĘ Z KROSIEŃ I NAWIJAJĄCE NA DUŻE NAWOJE	28/0317/06	06-11	11-11	PKAO LEASING SP. Z O.O.	24 509,65	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
15.	PRALNICA UNIWASH 300	28/0273/06	06-09	12-01	PKAO LEASING SP. Z O.O.	205 914,12	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

Lubawa S.A.

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

16.	PAROWNIK ARIOLI	28/0272/06	06-09	12-01	PKAO LEASING SP. Z O.O.	106 817,95	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
17.	SNOWARKA DZIAŁOWA UNI 30,2 SZER4000MM	28/0271/06	06-09	11-12	PKAO LEASING SP. Z O.O.	81 871,68	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
18.	MASZYNA DZIEWIARSKA KARL MAYER HKS3-M 2 SZT.	MIRANDA/PO/125453/2011	2011.06	2014.12	BRE LEASING SP. Z O.O.	1 065 501,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
19.	MASZYNA DZIEWIARSKA KARL MAYER HKS3-M 1SZT	MIRANDA/PO/127651/2011	2011.07	2014.12	BRE LEASING SP. Z O.O.	540 877,50	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
20.	KROSNO TKACKIE PICANOL OMNI F-4-P250 2 SZT	MIRANDA/PO/127652/2011	2011.08	2014.08	BRE LEASING SP. Z O.O.	100 591,20	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

## XXIV. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach lub gwarancjach

### Effect - System S.A. - poręczenia udzielone

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 30.09.2011
1	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	2019-12-30	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 596 798,95
2	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie o limit wierzycelności finansujący bieżącą działalność Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/L/26163/07	4 500 000,00	6 750 000,00	2015-12-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 509 032,40

Lubawa S.A.

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

3	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	5 000 000,00	6 000 000,00	2014-08-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 615 933,05
4	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie linii rewolwingowej na udzielanie gwarancji i otwieranie akredytyw Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	1 000 000,00	1 200 000,00	2014-10-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	\$306 593,55
5	Litex Promo Sp. z o.o.	ING Bank Śląski	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; 8932006001000839/00	15 000 000,00	22 500 000,00	2015-09-29	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	8 875 306,36
6	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	7 000 000,00	28 500 000,00	2013-11-27	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	\$1 380 040,22
7	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		2013-11-27	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
8	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	3 500 000,00		2013-11-27	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 415 955,98
9	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		2013-11-27	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 970 299,03
10	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 675 000,00
11	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredy obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
12	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK na rzecz LITEX ZPH Stanisław LITWIN	257 800,08		2015-12-09	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	175 939,68
13	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0272/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	830 000,00		2011-10-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	65 833,19

Dane wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

Lubawa S.A.

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

14	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0273/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	1 651 966,20	2011-11-30	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	126 907,31
15	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0271/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	788 814,00	2011-12-15	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	45 345,86
16	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0317/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	265 766,40	2011-11-16	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	11 495,68
17	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0361/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	210 667,40	2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	19 201,81
18	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0010/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	59 100,00	2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	4 479,82
19	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0009/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	131 670,00	2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	9 963,31
20	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0008/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	167 580,00	2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	12 697,32
21	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0007/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	241 300,00	2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	18 290,71
22	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0006/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	123 681,00	2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	9 367,30
23	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0005/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	137 500,00	2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	10 413,83
24	Miranda Sp. z o.o.	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18008 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€285 000,00	2012-12-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	332 820,74
25	Miranda Sp. z o.o.	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18009 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€790 000,00	2012-12-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	922 054,45



**Effect - System S.A. - poręczenia otrzymane**

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 30.09.2011
1	EUROBRANDS Sp. z o.o.	Bank DnB Nord S.A.	Gwarancja Korporacyjna na rzecz Effect-System S.A. - kredyt nieodnawialny		150% wymagalnego zadłużenia z wraz z odsetkami	2015-08-01	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	741 173,09
2	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
3	Litex Service Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
4	Świat Lnu Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
5	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00008/2009 na rzecz Effect-System S.A.	1 923 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	795 548,13
6	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00009/2009 na rzecz Effect-System S.A.	218 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	90 223,86
7	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00010/2009 na rzecz Effect-System S.A.	218 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	90 223,86
8	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00013/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	92 665,56
9	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00014/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	92 665,56
10	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00015/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	92 665,56
11	Miranda Sp. z o.o.	AKF Leasing	poręczenie wekslowe za leasingu 0056/00060/2009/04/F na rzecz Effect-System S.A.	€ 58 517,86			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	146 089,57
12	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
13	Litex Service Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	

14	Świat Lnu Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
----	----------------------	--	--	--	--	--	---	--

### Litex Promo Sp. z o.o.- poręczenia udzielone

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 30.09.2011
1	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	7 000 000,00	28 500 000,00	27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	\$1 380 040,22
2	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
3	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	3 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 415 955,98
4	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 970 299,03
5	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 675 000,00
6	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyty obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
7	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu	9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	175 939,68
8	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/11766/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	61 623,01

Lubawa S.A.

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

9	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/12381/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	368 111,73
---	----------------------------	-----------------------------	---	--	--	--	--	------------

### Litex Promo Sp. z o.o. - poręczenia otrzymane

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 30.09.2011
1	EFFECT-SYSTEM S.A.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	5 000 000,00	6 000 000,00	31-08-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 615 933,05
2	MIRADA Sp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
3	EUROBRANDSSp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
4	EFFECT-SYSTEM S.A.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie linii rewolwingowej na udzielanie gwarancji i otwieranie akredytyw Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	1 000 000,00	1 200 000,00	31-10-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	\$306 593,55
5	MIRADA Sp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
6	EFFECT-SYSTEM S.A.	ING Bank Śląski	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; 8932006001000839/00	15 000 000,00	22 500 000,00	29-09-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	8 875 306,36
7	MIRADA Sp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
14	Stanisław Litwin	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing 737195-6E-0 na rzecz Litex Promo Sp. z o.o.	€102 000,00	aktualnego zadłużenia + odsetki		na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	365 255,19

**Litex Service Sp. z o.o. - poręczenia udzielone**

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 30.09.2011
1	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	7 000 000,00	28 500 000,00	27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	\$1 380 040,22
2	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancję; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
3	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	3 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 415 955,98
4	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 970 299,03
5	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 675 000,00
6	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyty obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
7	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	30-12-2019	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 596 798,95
8	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie o limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/L/26163/07	4 500 000,00	6 750 000,00	31-12-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 509 032,40
9	EFFECT-SYSTEM S.A.	Bank DnB Nord S.A.	Gwarancja Korporacyjna na rzecz Effect-System S.A. - kredyt nieodnawialny	3 141 173,09	150% wymagalnego zadłużenia z wraz z odsetkami	1-08-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	741 173,09
10	EFFECT-SYSTEM S.A.	AKF Leasing	poręczenie wekslowe za leasingu na rzecz Effect-System S.A.; 0056/00060/2009/04/F	€ 58 517,86			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	146 089,57

**Miranda Sp. z o.o. - poręczenia udzielone**

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 30.09.2011
1	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	30-12-2019	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 596 798,95
2	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie o limit wierzytelności finansujący bierzącą działalność Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/L/26163/07	4 500 000,00	6 750 000,00	31-12-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 509 032,40
3	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	5 000 000,00	6 000 000,00	31-08-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 615 933,05
4	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie linii rewolwingowej na udzielanie gwarancji i otwieranie akredytyw Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	1 000 000,00	1 200 000,00	31-10-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	\$306 593,55
5	Litex Promo Sp. z o.o.	ING Bank Śląski	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; 8932006001000839/00	15 000 000,00	22 500 000,00	29-09-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	8 875 306,36
6	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK na rzecz LITEX ZPH Stanisław LITWIN	257 800,08		9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	175 939,68
7	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0010/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	59 100,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	4 479,82
8	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0009/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	131 670,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	9 963,31
9	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0008/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	167 580,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	12 697,32

Lubawa S.A.

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

10	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0007/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	241 300,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	18 290,71
11	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0006/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	123 681,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	9 367,30
12	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0005/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	137 500,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	10 413,83
13	EFFECT-SYSTEM S.A.	AKF Leasing	poręczenie wekslowe za leasingu 0056/00060/2009/04/F na rzecz Effect-System S.A.	€ 58 517,86			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	146 089,57

### Miranda Sp. z o.o. - poręczenia otrzymane

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 30.09.2011
1	EFFECT-SYSTEM S.A. EUROBRANDSSp. z o o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	7 000 000,00	28 500 000,00	27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	\$1 380 040,22
2	Litex Service Sp. z o.o. MIRADA Serwis Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
3	Litex Promo Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	3 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 415 955,98
4		BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 970 299,03
5		BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 675 000,00
	EUROBRANDS Sp. z o.o. Litex Service Sp. z o.o. MIRADA Serwis Sp. z o.o. Litex Promo Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredy obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00

Lubawa S.A.

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

6	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0272/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	830 000,00	65 040,54	31-10-2011	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	65 833,19
7	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
8	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0273/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	1 651 966,20	125 379,36	30-11-2011	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	126 907,31
9	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
10	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0271/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	788 814,00	44 906,15	15-12-2011	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	45 345,86
11	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
12	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0317/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	265 766,40	11 415,08	16-11-2011	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	11 495,68
13	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
14	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0361/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	210 667,40	18 935,64	16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	19 201,81
15	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
16	EFFECT-SYSTEM S.A.	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18008 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€285 000,00	308 690,35	31-12-2012	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	311 139,77
17	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
18	EFFECT-SYSTEM S.A.	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18009 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€790 000,00	855 198,29	31-12-2012	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	861 985,25
19	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	

## **XXV. Inne informacje, które zdaniem Spółki 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 dotyczących śródrocznego okresu sprawozdawczego.

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

Spółka Dominująca zawarła wstępną umowę o zawiązanie Konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną im. Jarosława Dąbrowskiego z siedzibą w Warszawie. Liderem Konsorcjum będzie Lubawa S.A. Celem działania konsorcjum będzie przygotowanie i złożenie wniosku oraz realizacja projektu pt. „Osłony balistyczne do ochrony indywidualnej” w ramach Przedsięwzięcia Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego „IniTech” realizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR).

Spółka zależna Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku, ul. Jedwabnicza 1 (Klient) podpisała umowę kredytową w walucie polskiej z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18, Oddział Korporacyjny Kalisz (Bank). Umowa została zawarta w dniu 27 czerwca 2011 roku (umowa wpłynęła do Miranda Sp. z o.o. w dniu 22 lipca 2011 roku) i jest to Aneks nr 2 do umowy współpracy z dnia 14 maja 2010 roku. Umowa ta pozwoliła zawrzeć kolejne umowy tj.:

- a) aneks nr 3 do umowy kredytowej zawarty 1 lipca 2011 r. (umowa wpłynęła do Miranda Sp. z o.o. w dniu 22 lipca 2011 roku);
- b) aneks nr 2 do umowy kredytowej zawarty 29 czerwca 2011 r. (umowa wpłynęła do Miranda Sp. z o.o. w dniu 22 lipca 2011 roku);
- c) aneks nr 2 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawarty w dniu 29 czerwca 2011 r. (umowa wpłynęła do Miranda Sp. z o.o. w dniu 22 lipca 2011 roku);
- d) umowę ustanawiającą hipotekę zawartą dnia 27 czerwca 2011 roku (umowa wpłynęła do Miranda Sp. z o.o. w dniu 22 lipca 2011 roku);
- e) Aneks nr 2 do umowy o cesję globalną należności zawartą dnia 27 czerwca 2011 roku (umowa wpłynęła do Miranda Sp. z o.o. w dniu 22 lipca 2011 roku);
- f) umowę zastawniczą zawartą dnia 27 czerwca 2011 roku (umowa wpłynęła do Miranda Sp. z o.o. w dniu 22 lipca 2011 roku).

Nie występują powiązania pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a BRE Bank S.A.

Dnia 8 lipca 2011 roku Zarząd Spółki Dominującej podpisał list intencyjny z Ministerstwem Obrony Narodowej Republiki Armenii dotyczący współpracy w zakresie sprzedaży, promocji, produkcji oraz dystrybucji sprzętu wojskowego. Strony ustaliły wstępny termin podpisania umowy inwestycyjnej na wrzesień 2011 roku. Podpisanie kontraktu przez Spółkę rozpocznie proces inwestycyjny w Armenii. Emitent wraz z MON Republiki Armenii powołają joint venture, w którym Lubawa S.A. posiadać będzie nie mniej niż 51% udziałów.

Celem wspólnego przedsięwzięcia będzie produkcja:



- kamizelek kuloodpornych,
- siatek maskujących,
- namiotów,
- makiet.

Jednym z warunków rozpoczęcia współpracy jest uzyskania pisemnych gwarancji od MON Republiki Armenii dotyczących zamówień na oferowane przez Spółkę wyroby na okres 5 lat.

Lubawa S.A. podpisała umowę w imieniu pozostałych spółek z grupy kapitałowej w tym Miranda Sp. z o.o.

27-go lipca 2011 roku Spółka Dominująca (Wykonawca) podpisała umowę z Inspektorem Uzbrojenia (Zamawiający) z siedzibą w Warszawie na dostawę namiotów wojskowych NS-97. Wartość umowy brutto 2.878.200,00 zł (dwa miliony osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście złotych). Termin zakończenia realizacji umowy to 30.11.2011 r. Zgodnie z zawartą umową Emitent zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 10% wartości niezrealizowanej umowy, w przypadku gdy Zamawiający odstąpi od tej umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Wykonawca.

Dnia 03.08.2011 r. Spółka Dominująca (Wykonawca) podpisała umowę z Jednostką Wojskową 4724 - Jednostka wsparcia dowodzenia i zabezpieczenia Wojsk Specjalnych (Zamawiający) z siedzibą w Krakowie na dostawę kamizelek kuloodpornych KWS09 wersja Reccon z osprzętem specjalnym. Wartość umowy brutto to: 8.899.701,90 zł (słownie: osiem milionów osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset jeden złotych 90/100). Termin zakończenia realizacji umowy to 12.12.2011 r. Zawarta umowa przewiduje karę umowną z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, w wysokości:

- 10% wartości niezrealizowanej umowy, gdy Zamawiający odstąpi od tej umowy z przyczyn za które odpowiada Wnioskodawca bądź też jeżeli odstąpienie nastąpi z powodu wad jakościowych wyrobu.
- 0,1% wartości części dostawy niezrealizowanej w terminie za każdy rozpoczęty dzień zwłoki, jeżeli zwłoka trwała nie dłużej niż 20 dni i 0,2% za każdy następny dzień, nie więcej jednak niż 10% wartości tej części dostawy.
- 0,1% wartości części dostawy towaru z wadami za każdy rozpoczęty dzień zwłoki w dostarczeniu towarów wolnych od wad lub usunięcia wad, jeżeli zwłoka trwała nie dłużej niż 20 dni i 0,2% za każdy następny dzień, nie więcej jednak niż 10% wartości tej części dostawy.

Podczas Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego 2011 odbywającego się w Kielcach w dniach 5-8.09.2011 namiot techniczny na stelażu aluminiowym NT-2011 został wyróżniony nagrodą DEFENDER.

## **XXVII. Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO**

### **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 30.09.2011 r. – 4,4112 oraz na 30.09.2010 r. – 3,9870.

- 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 okresie od stycznia do września 2011 r. średnia ta wyniosła 4,0413, a w III kwartach 2010 r. 4,0011.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 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
2011-07-31	4,0125
2011-08-31	4,1445
2011-09-30	4,4112
<b>36,3720 : 9</b>	<b>4,0413</b>

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		III kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	III kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 232	17 560	25 297	4 389
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-346	308	-86	77
III.	Wynik przed opodatkowaniem	65 902	666	16 307	166
IV.	Wynik netto	65 276	110	6 152	27
V.	Inne całkowite dochody	-2 250	549	-557	137
VI.	Łączne całkowite dochody	63 026	659	15 595	165
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 746	-293	-1 756	-73
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 391	-602	-5 529	-151
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 873	-4 038	5 185	-1 013
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-9 264	-4 933	-2 100	-1 237
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	97 484 286	85 486 557	97 484 286	85 486 557
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,67	0,67	0,17	0,17
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	138 978 791	85 486 557	138 978 791	85 486 557
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,47	0,67	0,12	0,17
XV.	Aktywa trwałe	243 904	41 274	55 292	10 352
XVI.	Aktywa obrotowe	98 282	26 373	22 280	6 615
XVII.	Aktywa razem	342 186	68 677	77 572	17 225
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	27 527	1 736	6 240	435
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	82 716	6 921	18 751	1 736
XX.	Kapitał własny	231 943	57 361	52 580	14 387

## XXVIII. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 14 listopada 2011 r.

### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14.11.2011	Piotr Ostaszewski	Prezes Zarządu	
14.11.2011	Jarosław Szpak	Wiceprezes Zarządu	

### PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
14.11.2011	Jarosław Kózka	Główny Księgowy	