


# **LUBAWA S.A.**

---



## **Śródroczne skrócone 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.	Zasady rachunkowości.....	11
VII.	Oświadczenie Zarządu .....	20
VIII.	Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	21
IX.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	29
X.	Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego.....	29
XI.	Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy .....	29
XII.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	30
XIII.	Opis skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności .....	31
XIV.	Segmenty działalności .....	31
XV.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	33
XVI.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	34
XVII.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	34
XVIII.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej .....	35
XIX.	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 .....	35
XX.	Umowy kredytowe .....	36
XXI.	Umowy leasingu finansowego.....	37
XXII.	Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach lub gwarancjach .....	37

XXIII. 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 .....	38
XXIV. 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.....	38
XXV. Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO.....	39
XXVI. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku.....	41

## 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	13 955	14 530	17 351
Wartości niematerialne	2	1 525	1 635	1 644
Nieruchomości inwestycyjne		3 376	6 887	6 887
Akcje i udziały w jednostkach zależnych		138 300	31	
Inwestycje w jednostki stowarzyszone				3 323
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	2 763	2 583	1 778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		4 837	10 351	10 292
<b>Razem Aktywa trwałe</b>		<b>164 756</b>	<b>36 017</b>	<b>41 275</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		12 874	9 114	10 997
Należności z tytułu dostaw i usług		8 395	3 743	6 103
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		671	1 088	
Pozostałe należności		2 464	1 074	2 957
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		421	10 572	6 316
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 693		
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 029	1 029	1 029
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>		<b>27 547</b>	<b>26 620</b>	<b>27 402</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>192 303</b>	<b>62 637</b>	<b>68 677</b>

Tytuł	Nota	Stan na 30.06.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.06.2010 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		141 422	32 232	40 524
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>161 557</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	13 047	1 028	1 736
Pozostałe zobowiązania		177		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	447	442	275
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 178	2 019	2 036
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>14 849</b>	<b>3 489</b>	<b>4 047</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		8 590	6 303	4 092
Pozostałe zobowiązania		1 417	3 124	2 871
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	5 478	399	144
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				78
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	274	180	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6	138	25	84
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>15 897</b>	<b>10 031</b>	<b>7 269</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>30 746</b>	<b>13 520</b>	<b>11 316</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>192 303</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 Do 30.09.2011	Od 01.01.2011 Do 30.09.2011	Od 01.07.2010 Do 30.09.2010	Od 01.01.2010 Do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	7	4 325	18 517	6 013	17 560
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	-3 429	-14 251	-3 351	-12 783
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>896</b>	<b>4 266</b>	<b>2 662</b>	<b>4 777</b>
Koszty sprzedaży	8	-401	-1 654	-548	-1 341
Koszty ogólnego zarządu	8	-1 178	-3 892	-980	-3 076
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>		<b>-683</b>	<b>-1 280</b>	<b>1 134</b>	<b>360</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	41	80	1	220
Pozostałe koszty operacyjne	10	-128	-362	-11	-272
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>-770</b>	<b>-1 562</b>	<b>1 124</b>	<b>308</b>
Przychody finansowe	11	146	321	-381	463
Koszty finansowe	12	-392	-4 363	-36	-105
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>-1 016</b>	<b>-5 604</b>	<b>707</b>	<b>666</b>
Podatek dochodowy		8	493	-78	-556
<b>Wynik netto</b>		<b>-1 008</b>	<b>-5 111</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>-2 486</b>	<b>-7 361</b>	<b>629</b>	<b>659</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	-0,01	-0,05	0,01	0,00
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	-0,01	-0,04	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>3 169</b>	<b>49 117</b>
Emisja akcji serii F	5 500	49 930			55 430
Warunkowe podwyższenie kapitału		64 370			64 370
Całkowite dochody		-5 111	-2 250		-7 361
<b>Stan na 30 września 2011</b>	<b>21 854</b>	<b>141 421</b>	<b>-4 888</b>	<b>3 169</b>	<b>161 556</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>	-5 604	666
<b>Korekty zysku netto</b>	-3 722	-959
Amortyzacja	1 047	1 015
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	7	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	405	-18
Strata na sprzedaży środków trwałych	11	
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży <sup>1</sup>	-288	
Zmiana stanu rezerw	213	-78
Zmiana stanu zapasów	-3 760	-5 479
Zmiana stanu należności	-6 042	-4 486
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	757	3 629
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	417	78
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	3 511	
Inne korekty		4 380
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-9 326</b>	<b>-293</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	
Wydatki z nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-234	-684
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 332	
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		60
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek		22
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-18 469	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-17 297</b>	<b>-602</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki na nabycie akcji własnych		-3 850
Wpływy z otrzymanych kredytów	17 230	
Wpływy z odsetek z papierów wartościowych		118
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-464	-206
Odsetki zapłacone	-286	-100
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>16 480</b>	<b>-4 038</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-10 143</b>	<b>-4 933</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiw.	-8	
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-10 151</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>421</b>	<b>6 316</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:	0	0

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Spółki

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

### 2. Czas trwania działalności

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

### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 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 zaszyły w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki następujące zmiany:

- W dniu 05 stycznia 2011 Rada Nadzorcza
  - a) uchwałą 1/2011 dokonała wyboru osoby Henryka Tacika na Przewodniczącego Rady Nadzorczej
  - b) uchwałą 2/2011 dokonała wyboru osoby Wojciecha Górskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
  - c) uchwałą 3/2011 dokonała wyboru osoby Pawła Koisa na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
  - d) uchwałą 4/2011 dokonała wyboru osoby Marcina Kubicy na Sekretarza Rady Nadzorczej
  - e) uchwałą 5/2011 dokonała wyboru osoby Andrzeja Fonfary na Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 28 czerwca wpłynęła do Spółki rezygnacja Henryka Tacika z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 29 czerwca 2011 r.
- W dniu 29 czerwca wpłynęła do Spółki rezygnacja Andrzeja 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skonsolidowanym 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 spółkę charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekane. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Zjawisko cykliczności nie występuje w Lubawa S.A.

### **VI. Zasady rachunkowości**

#### **1. Podstawy sporządzenia**

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

## 2. Informacje objaśniające

Spółka 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 przewidywalnego okresu użytkowania.

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii nowo przyjętych wartości niematerialnych i prawnych:

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

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

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

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

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

### **Wycena instrumentów finansowych**

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

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

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

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

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

W okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011 nie wystąpiły w Spółce transakcje zabezpieczające.

### **Przychody i koszty**

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Leasing**

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

### **Program świadczeń pracowniczych**

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

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

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

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

### **Wynik finansowy**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

### **Profesjonalny osąd**

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

### Najważniejsze oszacowania i osądy:

#### **Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca**

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

#### **Niepewność szacunków**

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

#### **Wycena rezerw**

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

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

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

#### **Niepewność założeń przy przeprowadzeniu testów na utratę wartości**

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

## **VII. Oświadczenie Zarządu**

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

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

## VIII. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na		
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Grunty	1 563	1 563	1 563
Budynki i budowle	5 996	6 127	6 171
Urządzenia techniczne i maszyny	5 663	6 134	6 132
Środki transportu	549	550	653
Inne środki trwałe	66	82	88
Środki trwałe w budowie	118	74	1 546
<b>Suma</b>	<b>13 955</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	1 226	<b>24 593</b>
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-515	-80		<b>-8 910</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-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>
<b>Zmiany w I półroczu 2011</b>							
zakup			28			44	<b>72</b>
przyjęcie w leasing finansowy				212			<b>212</b>
wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-4	-230			<b>-234</b>
amortyzacja		-132	-498	-130	-16		<b>-776</b>
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			2	147			<b>149</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 471	1 048	162	1 270	<b>24 644</b>
Umorzenie	-266	-1 868	-6 808	-499	-96		<b>-9 537</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	<b>-1 152</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>5 996</b>	<b>5 663</b>	<b>549</b>	<b>66</b>	<b>118</b>	<b>13 955</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>-1 131</b>
<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>
<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	1 041	1 245	942
Licencje i oprogramowanie	339	226	236
Know – how	32	51	58
Wartości niematerialne w budowie	113	113	408
<b>Razem WN</b>	<b>1 525</b>	<b>1 635</b>	<b>1 644</b>

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

	Nota	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	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	-529	-195		<b>-1 595</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144			0	<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>
<b>Zmiany w I półroczu 2011</b>							
zakup				161			<b>161</b>
amortyzacja		-204		-48	-19		<b>-271</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>							
Wartość brutto		1 660	600	916	246	113	<b>3 535</b>
Umorzenie		-619	-456	-577	-214		<b>-1 866</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>		<b>1 041</b>	<b>0</b>	<b>339</b>	<b>32</b>	<b>113</b>	<b>1 525</b>

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

	Nota	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<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 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	12 150	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	897	1 028	1 736
<b>Razem</b>	<b>13 047</b>	<b>1 028</b>	<b>1 448</b>
Krótkoterminowe	Stan na		
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2010
Kredyty bankowe	5 080	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	398	399	144
<b>Razem</b>	<b>5 478</b>	<b>399</b>	<b>144</b>
<b>Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>18 525</b>	<b>1 427</b>	<b>1 592</b>



## 5. Odroczoney 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>
obciążenie wyniku netto	-563	-369	-129
uznanie wyniku netto	305	1 034	5
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	438		
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		-125	-141
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 763</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>
obciążenie wyniku netto	39	492	354
uznanie wyniku netto	-789	-183	
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-91		-12
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		16	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 178</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>			
Zwiększenia	367	216	36		109	6
Zmniejszenia	-155	-117	-38			
<b>Stan rezerw na 30 września 2011</b>	<b>859</b>	<b>721</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	3 032	14 958	5 789	17 194
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 293	3 559	224	366
<b>Razem</b>	<b>4 325</b>	<b>18 517</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
Pozostałe	2 436	5 892	4 585	7 731
<b>Razem</b>	<b>4 325</b>	<b>18 517</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	3 732	14 215	5 441	13 592
Zagranica	593	4 302	572	3 968
<b>Razem</b>	<b>4 325</b>	<b>18 517</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	2 531	11 522	3 149	12 467
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	898	2 729	203	316
<b>Razem</b>	<b>3 429</b>	<b>14 251</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	332	1 047	341	1 015
Zużycie materiałów i energii	3 179	8 337	2 445	7 852
Usługi obce	540	2 763	565	1 525
Podatki i opłaty	161	865	193	655
Wynagrodzenie	2 207	7 089	1 912	5 955
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	399	1 648	432	1 331
Pozostałe koszty	110	419	138	351
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>6 928</b>	<b>22 168</b>	<b>6 026</b>	<b>18 684</b>
zmiana stanu produktów	-2 699	-4 980	-1 173	-1 540
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-119	-120	-177	-260
koszty sprzedaży	-401	-1 654	-548	-1 341
koszty ogólnego zarządu	-1 178	-3 892	-979	-3 076
<b>Kosz wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>2 531</b>	<b>11 522</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
Rozliczone dotacje	11	42		12
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	30	32		4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności				3
Pozostałe		6	1	201
<b>Razem</b>	<b>41</b>	<b>80</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		11		1
Koszty due diligence		87		
Likwidacja zapasów		74		
Kary umowne	65	102		24
Składki członkowskie	2	4		
Odpisy na należności		13	6	6
Pozostałe	60	71	5	241
<b>Razem</b>	<b>127</b>	<b>362</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		
Dodatnie różnice kursowe			-400	264
Przychody z odsetek, w tym:	2	33	19	199
- od środków na rachunkach bankowych	2	32	18	62
- od udzielonych pożyczek				1
- od dłużnych papierów wartościowych				56
- pozostałe		1	1	80
<b>Razem</b>	<b>146</b>	<b>321</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		
Wycena udziałów w spółce stowarzyszonej				
Ujemne różnice kursowe	187	425		
Odsetki:	188	406	34	100
- od kredytów	150	286		
- pozostałe	38	120	34	100
Prowizje	17	19	2	4
Pozostałe	1	3		1
<b>Razem</b>	<b>393</b>	<b>4 364</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)	-5 110 689,02	109 366,19
2 średnioważona liczba akcji (w szt.)	97 484 286	85 486 557
3 średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	138 978 791	85 486 557
4 zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,05	0,00
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,04	0,00

## 14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Effect System S.A.	33	2	27	2
Litex Promo Sp. Z o.o.	56	318	31	277
Litex Serwis Sp. Z o.o.	7	5		167
Miranda Sp. Z o.o.	722	2	2 154	253
<b>Razem</b>	<b>818</b>	<b>327</b>	<b>2 212</b>	<b>699</b>

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

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

### X. 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. Odroczonego podatku dochodowego

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

### XI. Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy

W prezentowanym okresie Spółka nie wypłacała dywidendy.

## **XII. 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 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.

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

W okresie śródrocznym objętym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki.

W dniu 19.09.2011 r. wpłynęło do Spółki 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: 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117

### **XIV. 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,
- *pozostałe* – produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych.

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

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Pozostałe	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	3 148	4 952	4 525	5 892	18 517
Sprzedaż między segmentami					
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>3 148</b>	<b>4 952</b>	<b>4 525</b>	<b>5 892</b>	<b>18 517</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	3 884	5 923	4 191	5 799	19 797
Koszty (sprzedaż między segmentami)					
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>3 884</b>	<b>5 923</b>	<b>4 191</b>	<b>5 799</b>	<b>19 797</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-736</b>	<b>-970</b>	<b>334</b>	<b>93</b>	<b>-1 280</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>401</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>4 725</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
<b>Zysk brutto</b>					<b>-5 604</b>
Podatek dochodowy					-493
<b>Zysk netto</b>					<b>-5 111</b>
<b>Pozostałe informacje</b>					
	<b>Przychody</b>				
Rynek krajowy	45 215				
Rynek zagraniczny	4 302				
<b>Łącznie</b>	<b>18 517</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	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	3 251	3 196	3 736	0	10 183
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>3 251</b>	<b>3 196</b>	<b>3 736</b>		<b>10 183</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	1 984	1 784	2 475	0	6 243
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0	0	0	0	0
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>1 984</b>	<b>1 784</b>	<b>2 475</b>	<b>0</b>	<b>6 243</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>1 267</b>	<b>1 412</b>	<b>1 261</b>	<b>0</b>	<b>3 940</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>8 059</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>11 335</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
<b>Zysk brutto</b>					<b>664</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>				

**XV. 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.

### **XVI. 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>Akcjonariusz</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.

### **XVII. 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>Akcjonariusz</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 Szkurłat	0	0	0	0

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

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

## **XIX. 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**

Spółka nie zawierała w 2011 roku istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

## XX. Umowy kredytowe

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

## XXI. Umowy leasingu finansowego

Lp	Przedmiot umowy		Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	Samochód osobowy	Mercedes S	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

## XXII. Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach lub gwarancjach

Spółka nie udzieliła w 2011 roku żadnych poręczeń ani gwarancji.

### **XXIII. 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.

### **XXIV. 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 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. „Ostony balistyczne do ochrony indywidualnej” w ramach Przedsięwzięcia Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego „IniTech” realizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR).

Dnia 8 lipca 2011 roku Zarząd Spółki 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. Termin ten ze względów technicznych przesunie się do przełomu 2011 i 2012 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 (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 kare 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 (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 Recon 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.

## **XXV. 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	18 517	17 560	4 582	4 389
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-1 562	308	-387	77
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-5 604	666	-1 387	166
IV.	Wynik netto	-1 008	110	-249	27
V.	Inne całkowite dochody	-2 250	549	-557	137
VI.	Łączne całkowite dochody	-7 361	659	-1 821	165
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 326	-293	-2 114	-73
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 297	-602	-3 921	-151
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 480	-4 038	3 736	-1 013
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-10 143	-4 933	-2 299	-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.)	-0,01	0,67	0,00	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.)	-0,01	0,67	0,00	0,17
XV.	Aktywa trwałe	164 756	41 274	37 349	10 352
XVI.	Aktywa obrotowe	27 402	26 373	6 212	6 615
XVII.	Aktywa razem	68 677	68 677	15 569	17 225
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	14 849	1 736	3 366	435
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 092	6 921	928	1 736
XX.	Kapitał własny	161 557	57 361	36 624	14 387



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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki 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	