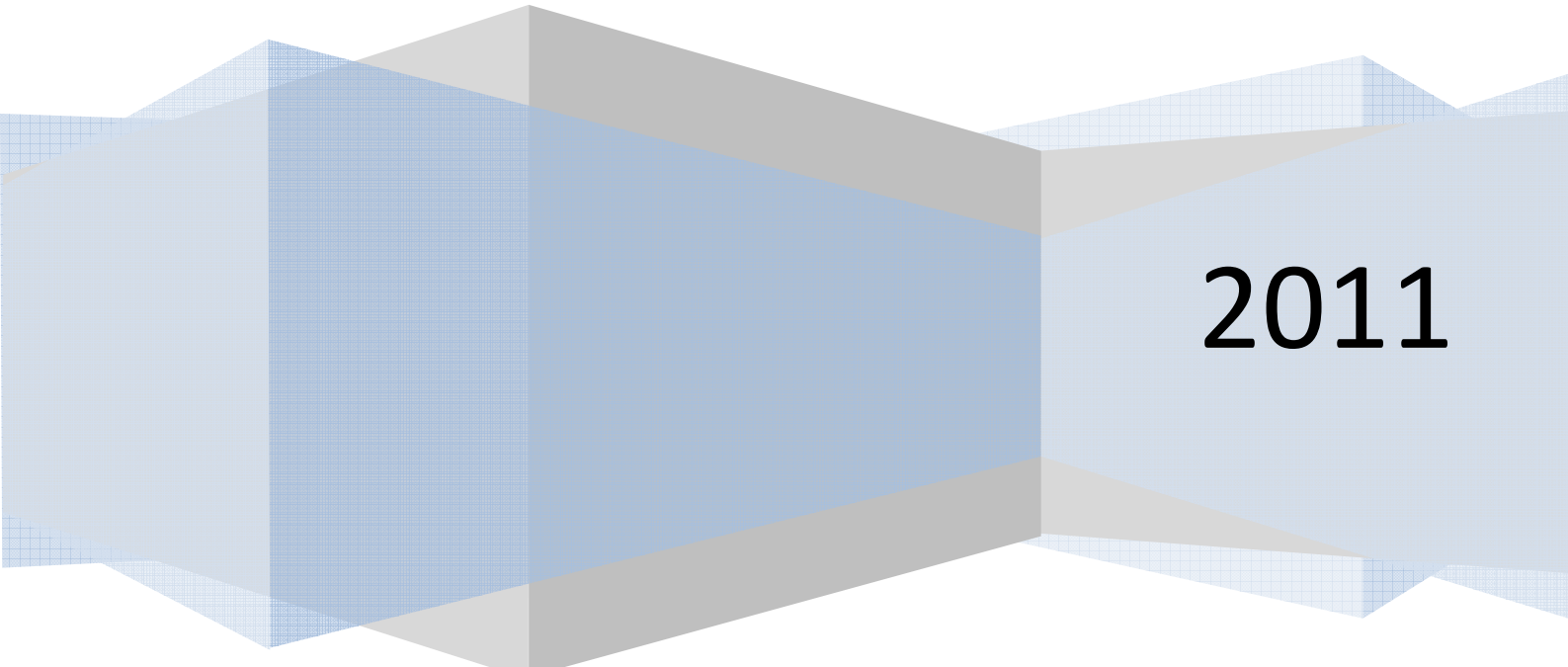


**Śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe za okres  
01.01.2011 r. – 31.03.2011 r.  
Grup Kapitałowej Lubawa S.A.**

W TYS. PLN



2011

## 1. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	NOTA	Stan na dzień	
		31.03.2011r. PLN '000	31.12.2010r. PLN '000
<b>A. Aktywa trwałe</b>		<b>158 376</b>	<b>36 017</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe		84 875	14 530
II. Wartość firmy		51 585	0
III. Pozostałe wartości niematerialne		5 104	1 635
IV. Nieruchomości inwestycyjne		6 887	6 887
V. Inwestycje w jednostki stowarzyszone		0	31
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		485	2 583
VII. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		9 440	10 351
VIII. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0
IX. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		0	0
<b>B. Aktywa obrotowe</b>		<b>87 869</b>	<b>25 591</b>
I. Zapasy		33 336	9 113
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		53 758	5 906
III. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
IV. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		775	10 572
<b>C. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>1 029</b>	<b>1 029</b>
- <b>Razem aktywa</b>	-	<b>247 274</b>	<b>62 637</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>A. Kapitał własny</b>		<b>174 536</b>	<b>49 117</b>
<b>I. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>174 536</b>	<b>49 117</b>
1. Kapitał akcyjny		16 354	16 354
2. Akcje własne		0	0
3. Inne skumulowane dochody		246	531
4. Kapitał rezerwowy		107 545	0
5. Zyski zatrzymane		50 391	32 232
<b>II. Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Zobowiązania</b>		<b>72 738</b>	<b>13 520</b>
<b>I. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>11 353</b>	<b>3 490</b>
1. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	6 692	1 028
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 138	2 019
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		523	443
4. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0	0
<b>II. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>61 385</b>	<b>10 030</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		34 767	6 655
2. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	19 560	399
4. Bieżące zobowiązania podatkowe		5 328	2 236
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 705	715
6. Rezerwy krótkoterminowe		25	25
- <b>Razem pasywa</b>	-	<b>247 274</b>	<b>62 637</b>

**2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów****Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	NOTY	Za okres	
		od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
1. Przychody ze sprzedaży	1	22 606	6 218
2. Koszt własny sprzedaży	2	(19 253)	(4 883)
<i>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</i>		3 353	1 335
3. Koszty sprzedaży		(625)	(179)
4. Koszty zarządu		(1 171)	(790)
5. Pozostałe przychody operacyjne	3	361	18
6. Pozostałe koszty operacyjne	4	(120)	(30)
<i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i>		1 798	354
7. Przychody finansowe	5	21 258	138
8. Koszty finansowe	6	(530)	(327)
<i>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</i>		22 526	165
9. Podatek dochodowy		(4 367)	23
<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		18 159	188
<b>B. Działalność zaniechana</b>			
<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		0	0
<b><u>Zysk (strata) netto</u></b>	<b>-</b>	<b><u>18 159</u></b>	<b><u>188</u></b>

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
<b>A. Zysk (strata) netto</b>	<b>18 159</b>	<b>188</b>
<b>B. Inne całkowite dochody</b>		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(179)	286
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	34	(54)
<b>C. Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(145)</b>	<b>232</b>
<b>3. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>18 014</b>	<b>420</b>
4. Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 159	0
- na udziały niekontrolujące	0	0
5. Całkowity dochód przypadający:		
- akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 014	0
- na udziały niekontrolujące	0	0
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	85 486 557	87 000 000
Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	153 986 557	87 000 000
<b>Zysk z działalności</b>		
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (zł/akcję)		
- podstawowy	0,21	0,00
- rozwodniony	0,12	0,00

### 3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

#### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej							Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	
		Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:								
		Kapitał akcyjny	Akcje własne	Z aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	Z tytułu przeszacowania środków trwałych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Ogółem		
		PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	
<b>Na dzień</b>	<b>01.01.2011r.</b>	<b>16 354</b>	<b>0</b>	<b>531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 232</b>	<b>49 117</b>	<b>0</b>	
	Zysk netto roku bieżącego	0	0	0	0	0	18 019	<b>18 019</b>	0	
	Łączne całkowite dochody	0	0	-285	0	0	140	<b>-145</b>	0	
	Wykup akcji własnych Warunkowe	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
	podwyższenie kapitału	0	0	0	0	107 545	0	<b>107 545</b>	0	
	Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
	Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
	Podział zysku	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
								<b>174</b>		
<b>Na dzień</b>	<b>31.03.2011r.</b>	<b>16 354</b>	<b>0</b>	<b>246</b>	<b>0</b>	<b>107 545</b>	<b>50 391</b>	<b>536</b>		

		Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej							Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	
		Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:								
		Kapitał akcyjny	Akcje własne	Z aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	Z tytułu przeszacowania środków trwałych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Ogółem		
		PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	PLN '000	
<b>Na dzień</b>	<b>01.01.2010r.</b>	<b>17 400</b>	<b>-3 850</b>	<b>-67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 218</b>	<b>56 701</b>	<b>0</b>	
	Zysk netto roku bieżącego	0	0	0	0	0	188	<b>188</b>	0	
	Łączne całkowite dochody	0	0	232	0	0	0	<b>232</b>	0	
	Wykup akcji własnych Warunkowe	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
	podwyższenie kapitału	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
	Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
	Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
	Podział zysku	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0	
								<b>0</b>		
<b>Na dzień</b>	<b>31.03.2010r.</b>	<b>17 400</b>	<b>-3 850</b>	<b>165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>43 406</b>	<b>57 121</b>		

## 4. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Za okres	
		od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
<b>A.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>18 159</b>	<b>188</b>
<b>B.</b>	<b>Inne całkowite dochody</b>		
1.	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(179)	286
2.	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	34	(54)
<b>C.</b>	<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(145)</b>	<b>232</b>
<b>3.</b>	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>18 014</b>	<b>420</b>
4.	Zysk (strata) netto przypadający:		
	- akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 159	0
	- na udziały niekontrolujące	0	0
5.	Całkowity dochód przypadający:		
	- akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 014	0
	- na udziały niekontrolujące	0	0
	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	85 486 557	87 000 000
	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	153 986 557	87 000 000
	<b>Zysk z działalności</b>		
	Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w trakcie okresu (zł/akcję)		
	- podstawowy	0,21	0,00
	- rozwodniony	0,12	0,00

## 5. Informacje ogólne o podmiocie dominującym Grupy Kapitałowej Lubawa S.A.

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

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

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

- Piotr Ostaszewski - Prezes Zarządu od 01.06.2010r.

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

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

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

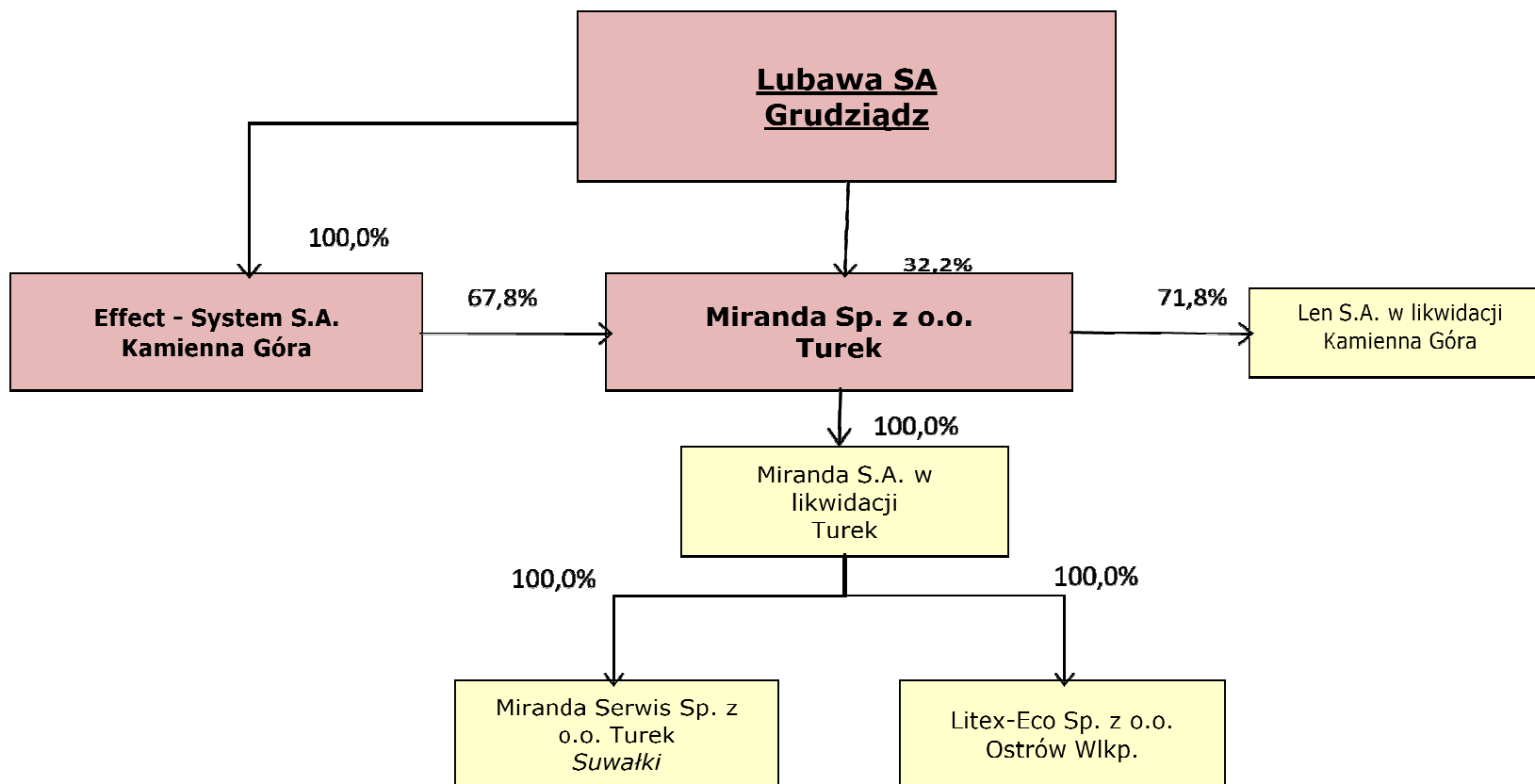
- W dniu 05 stycznia 2011 Rada Nadzorcza
  - a) uchwałą 1/2011 dokonała wyboru osoby Henryka Tacika na Przewodniczącego Rady Nadzorczej
  - b) uchwałą 2/2011 dokonała wyboru osoby Wojciecha Górskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
  - c) uchwałą 3/2011 dokonała wyboru osoby Pawła Koisa na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
  - d) uchwałą 4/2011 dokonała wyboru osoby Marcina Kubicy na Sekretarza Rady Nadzorczej
  - e) uchwałą 5/2011 dokonała wyboru osoby Andrzeja Fonfary na Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 16 marca 2011 wpłynęła do Spółki rezygnacja Pani Anny Zarzyckiej – Rzepeckiej z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

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

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

## 6. Informacje o Grupie Kapitałowej

### 6.1. Skład Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. na dzień 31 marca 2011 roku.



## **6.2. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej**

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Lubawa jest:

- produkcja gotowych artykułów włókienniczych z wyjątkiem odzieży według EKD 17.40
- spółka specjalizuje się w produkcji konfekcji technicznej i wyrobów gumowych.
- Produkcja i sprzedaż wyrobów włókienniczych w tym m.in. drukowanie tkanin i dzianin z użyciem nazw, znaków lub wizerunków kojarzonych z daną firmą oraz zakup i sprzedaż hurtowa towarów i materiałów handlowych
- Wykańczanie materiałów włókienniczych oraz malowanie proszkowe.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany:

- Klasyfikacja wg GPW w Warszawie – branża Przemysł Lekki.

Podstawowe segmenty działalności Spółki

- Sprzęt ochronny BHP
- Sprzęt kwatermistrzowski
- Usługi przerobu
- Namioty
- Pozostałe
- Tkaniny i dzianiny
- Materiały reklamowe

## **7. Informacje dotyczące formatu skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **7.1. Informacje dotyczące podmiotów ujętych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Spółki konsolidowane metodą konsolidacji pełnej:

- Miranda Sp. z o.o.

- Effect – System S.A.

W dniu 25 lutego 2011 roku została podpisana umowa o wniesienie aportu do LUBAWA przez spółkę Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą na Cyprze. W wyniku tej umowy Spółka stała się jednostką dominującą wobec spółek Effect - System S.A.



w Kamiennej Górze i Miranda Sp. z o.o. w Turku. Datą rozpoczęcia faktycznej kontroli jest 28 luty 2011 roku. W wyniku realizacji postanowień umowy, w każdej z dwóch wymienionych spółek LUBAWA posiada wszystkie akcje/udziały z wyłączeniem jednej akcji/ jednego udziału. W świetle regulacji MSR 27 transakcja powyższa skutkuje powstaniem Grupy kapitałowej LUBAWA. Łączna wartość udziałów w cenie nabycia wynosi 111 045 tys. zł, wartość aktywów netto wycenionych według kosztu historycznego – 59 460 tys. zł.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek zależnych objętych konsolidacją nie jest ograniczony.

Z uwagi na bardzo krótki czas, od objęcia sprawowaniem kontroli oraz fakt, iż sprawozdania finansowe jednostek zależnych nie są zgodne co do klasyfikacji i wyceny z MSSF, lecz z PSR (ustawa o rachunkowości i inne akty wykonawcze do ustawy) w sprawozdaniu nie jest zachowana zasady porównywalności. Dla celów konsolidacji jedynie prezentacja bieżącej sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego jednostek zależnych została przygotowana zgodnie z regulacjami MSSF.

Procedura konsolidacyjna została przeprowadzona zgodnie z MSR 27 i MSSF 3. W ciągu 12 miesięcy Spółka dokona rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych alokując cenę nabycia na zidentyfikowane aktywa netto. W chwili obecnej aktywa netto jednostek zależnych wycenione są kosztu historycznego, a różnica wynikająca z ceny przejęcia ujawniona została jako wartość firmy.

Z uwagi na posiadanie w jednostkach zależnych wszystkich akcji/ udziałów bez jednej zwykłej przyjęto następujące uproszczenie: procent głosów- 100%, brak pozycji udziały nie sprawujące kontroli/ kapitały mniejszości. Przyjęte rozwiązanie nie zniekształca obrazu i sytuacji finansowej Grupy.

#### Spółki wyłączone z konsolidacji:

\* spółki zależne - wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27

- Miranda S.A. w likwidacji
- Len S.A. w likwidacji
- Miranda – Serwis Sp. z o.o.
- Litex – Eco Sp. z o.o.

Spółka Miranda S.A. w likwidacji została nabyta celem zbycia/likwidacji w przeciągu 12 miesięcy, co oznacza iż objęcie kontrolą ma charakter tymczasowy (MSR 27).

Spółki Litex – Eco Sp. z o.o. i Miranda Serwis Sp. z o.o. – odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

Spółki Len S.A. w likwidacji – spółka w końcowej fazie likwidacji.

\* spółki stowarzyszone:

- Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego LUBAWA posiada 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.

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

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

## **7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

## **7.3. Okres sprawozdawczy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. obejmuje okres 01.01 – 31.03.2011 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych sporządzone zostały dzień 31.03.2011 roku i obejmują okres od dnia przejęcia tj. 01.03 do 31.03.2011 roku.

## **7.4. Dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

W dniu 13 października 2008 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) przyjęła zmiany Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Zmiany w MSR 39 i MSSF 7 umożliwiają w wyjątkowych sytuacjach przekwalifikowanie określonych instrumentów finansowych z kategorii "przeznaczone do obrotu". Kryzys finansowy jest uważany za tego rodzaju sytuację wyjątkową, która uzasadniałaby skorzystanie przez przedsiębiorstwa z tej możliwości. Zgodnie z tymi zmianami spółka dominująca grupy kapitałowej LUBAWA biorąc pod uwagę fakty, którymi kierowała się IASB - ( minimalizacja skutków spadku wyceny instrumentów finansowych na sprawozdania finansowe ze względu na brak odzwierciedlenia ich rzeczywistej wartości w cenie rynkowej) dokonała przekwalifikowania na dzień 02.09.2008r., ponieważ zgodnie z rozporządzeniem można to było zrobić na dzień nie wcześniej niż na 01.07.2008r. Spółka planuje utrzymywać składniki przekwalifikowanych aktywów finansowych w długim okresie. Zgodnie z wprowadzoną zmianą Zarząd Spółki w dniu 30 października 2008r. podjął decyzję o dokonaniu przekwalifikowaniu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Na dzień 2.09.2008r. Spółka dokonała przekwalifikowania aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (akcje) do Inwestycji długoterminowych.

W I kwartale 2011 roku dokonano odpisów aktualizujących wycenę aktywów finansowych na kwotę 179 tys. zł. Skutki aktualizacji wyceny na dzień 31.03.2011 r. zostały odniesione w pozycję inne całkowite stanowiące element kapitałów własnych.

W I kwartale 2011r. Grupa nie dokonała odpisu wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskani. Wzrost wartości odpisów względem 31.12.2010 r. jest skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Łączna wartość odpisów na dzień 31.03.2011 roku wynosi – 1 167 tys. zł.

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

Łączna wartość odpisów na dzień 31.03.2011 roku wynosi – 6 547 tys. zł.

Kapitał akcyjny spółki dominującej „LUBAWA” S.A. na dzień 31.03.2011r. w wysokości 16 354 tys. zł składa się z 81 770 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

- 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,

- 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

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

#### **7.5. Rachunkowość zabezpieczeń.**

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (kontraktów terminowych forward).

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

Lubawa S.A.  
 Śródroczny skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 za okres 01.01.2011 r.-31.03.2011

## 7.6. Kredyty bankowe – stan na 31.03.2011r.

### Lubawa S.A.

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

### Miranda Sp. Z o.o.

Lp.	Rodzaj kredytu / pożyczki	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki według umowy	Stan na 31.03.2011	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	<b>Kredyt nieodnawialny</b>	BRE Bank S.A.	5 800 000,00	4 425 000,00	2 925 000,00	1 500 000,00		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 2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Stanisława Litwina 3/ poręczenie ZPJ „Miranda” S.A. w likwidacji na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 4/ poręczenie „Eurobrands” Sp. z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex” Sp. z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 7/ poręczenie „Świat Lnu” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 8/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami
2	<b>Kredyt odnawialny</b>	BRE Bank S.A.	2 000 000,00	1 731 755,63		1 731 755,63		1/ hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 15.000.000,00 PLN na będącej własnością Skarbu Państwa, będącej w użytkowaniu wieczystym Zakładów Przemysłu Jedwabniczego Miranda S.A. w likwidacji nieruchomości (w dniu 31.03.2009 własność przeszła na Mirandę Spółkę z o.o.) 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 2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Stanisława Litwina 3/ poręczenie ZPJ „Miranda” S.A. w likwidacji udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 7/ poręczenie „Świat Lnu” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 8/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 9/ zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym stanowiącym własność Kredytobiorcy 10/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy

Lubawa S.A.  
 Śródroczny skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 za okres 01.01.2011 r.-31.03.2011

3	<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>	BRE Bank S.A.	7 000 000,00	6 898 303,29		6 898 303,29	1/ hipoteka kaucyjna łączna w kwocie 15.000.000,00 PLN na będącej własnością Skarbu Państwa, będącej w użytkowaniu wieczystym Zakładów Przemysłu Jedwabniczego Miranda S.A. w likwidacji nieruchomości (w dniu 31.03.2009 własność przeszła na Mirandę Spółkę z o.o.) 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 2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Stanisława Litwina 3/ poręczenie ZPJ „Miranda” S.A. w likwidacji udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 7/ poręczenie „Świat Lnu” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 8/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 13.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 9/ zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym stanowiącym własność Kredytobiorcy 10/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy
4	<b>Kredyt obrotowy</b>	BRE Bank S.A.	3 000 000,00	3 000 000,00		3 000 000,00	1/ weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Stanisława Litwina 2/ poręczenie ZPJ „Miranda” S.A. W likwidacji udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 3/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 4/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 wraz z odsetkami i innymi kosztami 5/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 6/ poręczenie „Świat Lnu” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 7/ poręczenie „Effect-System” S.A. udzielone na kwotę 3.000.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 8/ zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność Kredytobiorcy
<b>Ogółem</b>				<b>16 055 058,92</b>	<b>2 925 000,00</b>	<b>13 130 058,92</b>	

**Effect System S.A.**

Lp.	Rodzaj kredytu / pożyczki	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Kwota kredytu / pożyczki według umowy	Stan na 31.03.2011 r.	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt inwestycyjny,	Bank DNB NORD POLSKA SA	5 000 000,00	1 391 173,09	391 173,09	1 000 050,00	WIBOR 1M +1,3 p.p.	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>Ogółem</b>				<b>1 391 223,09</b>	<b>391 173,09</b>	<b>1 000 050,00</b>		

**Suma Grupa Kapitałowa**

**19 835 552,60 3 316 173,09 16 519 379,51**

## 8. Oświadczenie Zarządu

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

## 9. Wybrane dodatkowe noty objaśniające

### Nota 1

#### Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Sprzęt ochronny - BHP	772	1 034
2. Sprzęt kwatermistrzowski (balistyka)	3 113	2 581
3. Usługa przerobu	1 986	1 795
4. Namioty	265	383
5. Pozostała sprzedaż	366	425
6. Tkaniny i dzianiny	11 950	0
7. Artykuły reklamowe	5 126	0
<b>Razem</b>	<b>23 578</b>	<b>6 218</b>

### Nota 2

#### Koszty wg rodzaju

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	645	308
1. Koszty świadczeń pracowniczych	4 397	2 617
2. Zużycie materiałów i energii	11 244	2 637
3. Usługi obce	2 300	460
4. Podatki i opłaty	603	113
5. Pozostałe koszty	155	61
<b>Razem</b>	<b>19 344</b>	<b>6 196</b>

#### Koszt własny sprzedaży

Za okres

	<b>od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.</b>	<b>od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.</b>
	PLN '000	PLN '000
1. Koszty według rodzaju	19 344	6 196
Zmiana stanu produktów , produkcji w toku (wzrost wielkość dodatnia, spadek wielkość ujemna)	167	(334)
2. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(61)	(62)
3. Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(625)	(179)
4. Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 171)	(790)
5. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 599	52
<b>Razem</b>	<b>19 253</b>	<b>4 883</b>

**Nota 3****Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>Za okres</b>	
	<b>od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.</b>	<b>od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.</b>
	PLN '000	PLN '000
1. Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	336	0
2. Rozliczone dotacje państwowe i inne darowizny	19	12
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	6	6
4. Otrzymane odszkodowania	0	3
5. Pozostałe	6	3
<b>Razem</b>	<b>361</b>	<b>18</b>

**Nota 4****Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>Za okres</b>	
	<b>od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.</b>	<b>od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.</b>
	PLN	PLN
1. Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14	0
2. Zapłacone kary i odszkodowania	4	7
3. Przekazane darowizny	0	0
4. Koszty poniesione na akwizycję	86	17
5. Składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	2	0
6. Pozostałe koszty/straty operacyjne	14	6
<b>Razem</b>	<b>120</b>	<b>30</b>

**Nota 5****Przychody finansowe**

	<b>Za okres</b>	
	<b>od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.</b>	<b>od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.</b>
	PLN '000	PLN '000
1. Przychody z odsetek z tytułu: - pożyczek	30 0	138 1



- środków na rachunkach bankowych	29	15
- dłużnych papierów wartościowych	0	43
- pozostałe	1	79
2. Przychód ze zbycia inwestycji	144	0
Zyski z tytułu różnic kursowych pochodzących ze źródeł finansowania zewnętrznego	0	0
4. Różnice kursowe	87	0
Zysk ze zbycia inwestycji - przejęty majątek Miranda S.A.	20 997	0
<b>Razem</b>	<b>21 258</b>	<b>138</b>

**Nota 6****Koszty finansowe**

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Koszty odsetek z tytułu:	188	33
- kredytów bankowych i pożyczek	92	0
- leasingu finansowego	35	33
- pozostałych zobowiązań finansowych	61	0
2. Prowizje	42	1
3. Zyski z wyceny instrumentów finansowych	0	0
4. Różnice kursowe	300	293
<b>Razem</b>	<b>530</b>	<b>327</b>

**Nota 7****Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

	Stan na dzień	
	31.03.2011r. PLN '000	31.12.2010r. PLN '000
<b>I. Długoterminowe</b>	<b>6 692</b>	<b>1 028</b>
1. Kredyty bankowe	3 316	0
2. Pożyczki	0	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 376	1 028
<b>II. Krótkoterminowe</b>	<b>19 560</b>	<b>399</b>
1. Kredyty bankowe	16 519	0
2. Pożyczki	0	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 041	399
<b>Razem</b>	<b>26 252</b>	<b>1 427</b>

## Nota 8

**Korekty zysku brutto**

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN '000
1. Amortyzacja	645	308
2. Straty/(Zyski) z działalności inwestycyjnej	(321)	12
3. Odsetki i udziały w zyskach	118	(10)
4. Straty/(Zyski) z tytułu różnic kursowych	(75)	0

5.	Zmiana stanu rezerw	(91)	(145)
	Nadwyżka majątku likwidacyjnego nad wartość		
6.	udziałów - Miranda S.A.	(20 996)	
7.	Inne korekty	25	(12)
8.	Zmiany stanu kapitału obrotowego:	0	
a)	Zapasy	(2 147)	(975)
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		
b)	należności	(16 791)	(4 296)
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		
c)	zobowiązania	(3 652)	(299)
	<b>Razem</b>	<b>(43 285)</b>	<b>(5 417)</b>

**Nota 9****Zmiana stanu rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia**

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

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

**Nota 10****Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Zwiększenie zysku	Na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych
	PLN '000	PLN '000
<b>I. Stan aktywa na podatek odroczone na 01.01.2011r.</b>	<b>1 901</b>	<b>682</b>
1. Zwiększenia	938	31
2. Zmniejszenia	(271)	0

<b>II.</b>	<b>Stan aktywa na podatek odroczony na 31.03.2011r.</b>	<b>2 568</b>	<b>713</b>
<b>I.</b>	<b>Stan rezerwy na podatek odroczony na 01.01.2011r.</b>	<b>1 956</b>	<b>64</b>
1.	Zwiększenia	5 047	0
2.	Zmniejszenia	(98)	(35)
<b>II.</b>	<b>Stan rezerwy na podatek odroczony na 31.03.2011r.</b>	<b>6 905</b>	<b>29</b>

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono aktywo w wysokości 487 tys. zł oraz pasywo w wysokości 4.138 tys. zł

## 10. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

### 10.1. Miranda Sp. Z o.o.

Miranda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Turku ul. Jedwabnicza 1.

Numer Regon 311089769 – zaświadczenie z dnia 28.10.2002

Czas na jaki została utworzona Spółka Czas oznaczony do dnia 31.12.2031 r.

Identyfikacja Podatkowa Numer NIP: 668-17-12-330

#### **Przedmiotem działalności spółki jest:**

Produkcja i sprzedaż wyrobów włókienniczych w tym m.in. drukowanie tkanin i dzianin z użyciem nazw, znaków lub wizerunków kojarzonych z daną firmą oraz zakup i sprzedaż hurtowa towarów i materiałów handlowych.

#### Klasyfikacja działalności według PKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa ujęta jest w Polskiej Klasyfikacji Działalności 2007 w dziale 13.30.Z. Spółka została zarejestrowana w dniu 14.10.1999 r. przez Sąd Rejonowy V Wydział Gospodarczy w Koninie Rej. Handlowy Dział B Nr 1211 pod nazwą Miranda-Druk Sp. Z o.o.

#### **Dane finansowe Miranda Sp. z o.o.**

	<b>Za okres od 01.03.2011r. do 31.03.2011r. PLN '000</b>
1. Przychody ze sprzedaży	11 754
2. Wynik na sprzedaży	2 017
3. Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	1 215
4. EBITDA	1 777

5.	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	22 385
6.	Zysk /(strata) netto	18 396

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość	Wskaźnik
1	Rentowność netto	Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	192,13%
2	Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	10,43%
3	Rentowność netto majątku	Wynik netto / Aktywa ogółem	19,14%
4	Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,15
5	Wysoka płynność	(Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	0,75
6	Płynność gotówkowa	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,00
7	Obrotowość należności handlowych w dniach	Przeciętny stan należności * 365 / Przychody ze sprzedaży	959,59
8	Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	Przeciętny stan zobowiązań * 365 / Przychody ze sprzedaży	271,21
9	Struktura aktywów	Aktywa trwałe / Aktywa obrotowe	116,20%
10	Struktura finansowania majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	55,33%
11	Pokrycie majątku zobowiązaniami	Kapitały obce / Aktywa ogółem	44,67%
12	Trwałość struktury finansowania	(Kapitały własne + Zob. i rezerwy długot.) / Aktywa trwałe	59,70%

## 10.2. EFFECT - SYSTEM SPÓŁKA AKCYJNA

Effect - System Spółka Akcyjna z siedzibą ul.Małgorzaty Fornalskiej 30 58-400 Kamienna Góra

Numer Regon 230911077 zaświadczenie z dnia 06-02-2009

Czas na jaki została utworzona Spółka Spółka powstała na czas nieograniczony

Identyfikacja Podatkowa Numer NIP:614-15-06-762

Przedmiotem działalności spółki jest:

Spółka prowadzi działalność w zakresie wykańczania materiałów włókienniczych wg PKD 1730Z, malowania proszkowego oraz produkcji nośników reklamy zewnętrznej.

**Dane finansowe Effect-System S.A.**

**Za okres  
 od 01.03.2011r.  
 do 31.03.2011r.  
 PLN '000**

1.	Przychody ze sprzedaży	5 122
2.	Wynik na sprzedaży	1 445
3.	Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	1 234
4.	EBITDA	1 319
5.	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 214
6.	Zysk /(strata) netto	980

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość	Wskaźnik
1	Rentowność netto	Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	27,56%
2	Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	34,71%
3	Rentowność netto majątku	Wynik netto / Aktywa ogółem	1,70%
4	Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,63
5	Wysoka płynność	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,47
6	Płynność gotówkowa	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,00
7	Obrotowość należności handlowych w dniach	Przeciętny stan należności * 365 / Przychody ze sprzedaży	989,34
8	Obrotowość zobowiązań handlowych w dniach	Przeciętny stan zobowiązań * 365 / Przychody ze sprzedaży	544,22
9	Struktura aktywów	Aktywa trwałe / Aktywa obrotowe	174,05%
10	Struktura finansowania majątku	Kapitały własne / Aktywa ogółem	74,05%
11	Pokrycie majątku zobowiązaniami	Kapitały obce / Aktywa ogółem	25,95%
12	Trwałość struktury finansowania	(Kapitały własne + Zob. i rezerwy długot.) / Aktywa trwałe	76,96%

**10.3. Miranda Serwis Sp. z o.o.**

Miranda – Serwis” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została powołana aktem notarialnym NR 7663 dnia 24-10-2002 roku. Wpisu do Rejestru Przedsiębiorców dokonano 29-11-2002 roku – NR KRS 0000141245. Wysokość kapitału zakładowego 50.000,00 zł

Powstała ona na bazie Wydziałów Energetycznego i Mechanicznego ZPJ "MIRANDA" S.A. w Turku.

Przedmiotem działalności jest działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

#### **10.4. Litex Eco Sp. z o.o.**

Litex Eco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Staroprzygodzkiej 117.

Spółka utworzona została na czas nieograniczony i wpisana jest do rejestru KRS po nr 0000086197 Sąd Rejonowy w Poznaniu XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności jest wytwarzanie energii elektrycznej.

#### **10.5. Miranda S.A. w likwidacji**

„Miranda” S.A. w likwidacji z siedzibą w Turku ul. Jedwabnicza 1

Statutowym przedmiotem działalności Spółki jest: produkcja i sprzedaż tkanin, dzianin i firan, w szczególności z włókien syntetycznych. Od dnia 18 października 2006 r. Spółka znajduje się w likwidacji wobec powyższego faktyczny przedmiot działalności Spółki związany jest z tym procesem.

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa ujęta jest w Europejskiej Klasyfikacji Działalności w dziale 1760. Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

W dniu 02.08.2001r. dokonano wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego: Sąd Rejonowy XXII Wydział Gospodarczy KRS Poznań pod numerem 0000027467 i firmą: Zakłady Przemysłu Jedwabniczego Miranda S.A. w likwidacji.

#### **10.6. Len S.A. w likwidacji**

Spółka Len S.A. w likwidacji została zarejestrowana dnia 1 kwietnia 1992 roku przez Sąd Rejonowy w Jeleniej Górze V Wydział Gospodarczy pod nr RHB 799

Spółka dokonała wpisu do KRS w Rejestrze Przedsiębiorstw w dniu 09.04.2001 r. pod numerem KRS 0000006923 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy.

W dniu 10.06.2006 r. Krajowy Rejestr Sądowy dokonał na podstawie wniosku Spółki i Aktu notarialnego Rep. A nr 959/2006 wzmianki o postawieniu Spółki w stan likwidacji.

Len S.A. w likwidacji nie prowadzi działalności produkcyjnej i handlowej.

## **11. Cykliczność, sezonowość działalności**

W Grupie Kapitałowej Lubawa nie występuje zjawisko cykliczności.

Sezonowość w Grupie Kapitałowej dotyczy podmiotu dominującego Lubawa S.A.

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

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

Sprzedaż w segmencie BHP i Ratownictwa okazała się niższa od planowanej. W przypadku produktów ratowniczych, dedykowanych głównie dla straży pożarnej, było to związane z kwestiami budżetowania opisanymi we wcześniejszym paragrafie. Sprzedaż sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości, charakteryzowała się w tym okresie również tendencją zniżkową ze względu na obniżoną aktywność sektora budowlanego w którym sprzęt ten jest w znacznej ilości wykorzystywany. Pod koniec kwartału na rynku

zaczęły być promowane nowe produkty Lubawa SA pochodzące z kooperacji. Ich wdrożenie oraz promocja na rynku wymagają jednak czasu.

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

## **12. Zasady rachunkowości – podmiot dominujący Lubawa S.A.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, zmodyfikowane w przypadku przeszacowania nieruchomości i środków trwałych.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy opracowywaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2009r.

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

### **Wartości niematerialne**

Wycena wartości niematerialnych w momencie początkowego ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Do wyceny licencji na oprogramowanie na dzień bilansowy stosuje się model oparty na wartości przeszacowanej. Wyceny licencji na oprogramowanie przeprowadzane są z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności pomiędzy wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy. Do wyceny pozostałych wartości niematerialnych i prawnych, czyli kosztów zakończonych prac rozwojowych, autorskich i pokrewnych praw majątkowych oraz know-how na dzień bilansowy stosuje się model oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę odpisów amortyzacyjnych ustalanych metodą liniową według 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 i prawnych.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

Grunty nie podlegają amortyzacji. Grunty w wieczystej dzierżawie nie są amortyzowane od dnia 01.01.2004r., który był dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wykazuje się je w sprawozdaniu finansowym w wartościach pierwotnych w aktywach sprawozdania oraz w pasywach w kapitałach.

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

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększoną o koszty związane z zakupem i przystosowaniem składników majątku, jako zdatnych do używania. Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę do dokonywania odpisów amortyzacyjnych według przewidywanego okresu ekonomicznej ich użyteczności.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową od momentu rozpoczęcia ich użytkowania, przy zastosowaniu stawek amortyzacji odzwierciedlających okres ekonomicznej ich użyteczności.

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

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

#### **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania.

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości traktowane, jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywane ze względu na przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia, uwzględniając koszty przeprowadzenia transakcji.

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej.

#### **Zapasy**

- Materiały

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

- Półprodukty i produkty w toku

Półprodukty wyceniane się po koszcie standardowym.

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

- Produkty gotowe

Produkty gotowe wycenia się w ciągu roku po standardowym koszcie wytworzenia. 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.

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

Odpisy aktualizujące zapasy

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

Materiały obce – powierzone

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

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.**

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

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Do inwestycji krótkoterminowych zalicza się aktywa obrotowe, gdy są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Inwestycje krótkoterminowe:

- dotyczące udzielonych pożyczek krótkoterminowych wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej,
- dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym lokaty krótkoterminowe i krótkoterminowe papiery dłużne o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy – wyceniane w wartości godziwej.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentami finansowymi stąd w bilansie wykazywane są w wartości nominalnej. Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – wycenia się według wartości godziwej.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Dotyczy to rezerw tworzonych na:

- świadczenia emerytalne i podobne
- pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwoty można, w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na straty z transakcji w toku ich przeprowadzania, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków finansowych toczącego się postępowania sądowego.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, dokonywane są, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych,

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujmuje się stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, ale stanowiących koszty dopiero przyszłego okresu obrotowego oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów objętego sprawozdaniem finansowym okresu obrotowego, ale niebędących na dzień bilansowy należnościami w rozumieniu prawa. Ujęcie w bilansie tej pozycji pozwala na zapewnienie kompletności przychodów oraz współmierności związanych z nimi kosztów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

### **Aktywa i zobowiązania wyrażone w walucie obcej.**

W związku z tym, że na dzień bilansowy występują w jednostce wyrażone w walutach obcych jedynie pozycje pieniężne, to tylko dla nich ustala się kursy wg, których będą wyceniane.

Transakcje przeprowadzone w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu rozliczenia transakcji. Przez kurs wymiany należy rozumieć:

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

Na dzień bilansowy składniki bilansu zakwalifikowane, jako pieniężne (to pieniądze oraz należności i zobowiązania) są wyceniane według natychmiastowego kursu wymiany na dzień bilansowy. Za natychmiastowy kurs wymiany przyjmuje się kurs kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka (bank, w którym jednostka posiada podstawowy rachunek walutowy).

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według wymiany walut na koniec okresu sprawozdawczego wykazuje się w rachunku zysków i strat.

### **Instrumenty finansowe**

#### **Rachunkowość zabezpieczeń.**

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (np. kontraktów terminowych forward). Zabezpieczane są wynikające z planu sprzedaży przychody z eksportu.

Spółka kwalifikuje i rozlicza instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Zyski i straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających służących zabezpieczeniu przyszłych

przepływów pieniężnych odnoszone są, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie, na kapitał z aktualizacji wyceny. Skumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny zyski lub straty z przeszacowania instrumentów zabezpieczających zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów tego okresu sprawozdawczego, w którym zabezpieczone przyszłe przepływy pieniężne zostaną zrealizowane.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy tego instrumentu.

Spółka klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe do jednej z czterech kategorii:

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

### **Wycena instrumentów finansowych**

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

Instrumenty przeznaczone do obrotu – wyceniane są według wartości godziwej rozumianej, jako kwota, za którą można sprzedać składnik aktywów lub uregulować zobowiązanie w transakcji między dwiema dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i 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.

### **Przychody i koszty**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie kalkulacyjnym oraz sporządza kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat. Przychody i koszty oceniane są i ujmowane wg zasady memoriałowej tj.; w okresach, których dotyczą.

Przychód ustala się według wartości godziwej zapłaty, pomniejszonej o podatek VAT, uwzględniając kwoty skont, upustów i rabatów.

Za moment sprzedaży towarów uznawany jest moment opuszczenia magazynu przez sprzedany towar.

Przychody z transakcji świadczenia usług ujmuje się na podstawie faktur sprzedaży, które są wartościowym odbiciem stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Leasing**

Leasing klasyfikowany jest, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na jednostkę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są, jako leasing operacyjny. Aktywowane środki trwale 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 odroczona 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.

### **13. Informacje o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

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

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

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

Dnia 6-go maja 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych na podstawie uchwały 584/2011 dopuściła do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 27.500.000

(dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

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

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

##### **Informacja o istotnych zmianach szacunkowych**

##### **14.1. Rezerwy na przyszłe zobowiązania**

W I kwartale 2011 roku nie wystąpiła w Grupie potrzeba rozliczenia skutków aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw). Stan rezerw na dzień 31.03.2011 roku wzrósł o wartość rezerw na świadczenia pracownicze występujących na w pozycjach pasywów przejmowanych spółek na dzień przejęcia.

##### **14.2. Odroczony podatek dochodowy**

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

Na skutek połączenia wartości te zmieniły się następująco.

##### **Zmiana stanu aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	<b>Zwiększenie zysku</b>	<b>Na zwiększenie innych całkowitych dochodów z tytułu wyceny instrumentów finansowych</b>
<b>I. Stan aktywa na podatek odroczony na 01.01.2011r.</b>	PLN '000	PLN '000
1. Zwiększenia	<b>1 901</b>	<b>682</b>

2.	Zmniejszenia	938	31
<b>II.</b>	<b>Stan aktywa na podatek odroczony na 31.03.2011r.</b>	(271)	0
<b>I.</b>	<b>Stan rezerwy na podatek odroczony na 01.01.2011r.</b>	<b>2 568</b>	<b>713</b>
1.	Zwiększenia	<b>1 956</b>	<b>64</b>
2.	Zmniejszenia	5 047	0
<b>II.</b>	<b>Stan rezerwy na podatek odroczony na 31.03.2011r.</b>	(98)	(35)
		<b>6 905</b>	<b>29</b>

Po skompensowaniu aktywa z rezerwą, wartość aktywa podatkowego na koniec okresu sprawozdawczego ustalono aktywo w wysokości 487 tys. zł oraz pasywo w wysokości 4.138 tys. zł.

### **15. Informacje o wypłaconej ( lub zadeklarowanej) dywidendzie.**

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono dywidendy.

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

Lubawa SA w dniu 16.05.2011 r. podpisała umowę ze Spółką Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (Cypr), na podstawie której, nabyła 200.100 (dwieście tysięcy sto) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej PLN 50,00 (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy spółki LITEX PROMO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, (63-400), ul. Staroprzygodzka 117, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy – KRS, pod numerem KRS 378283, o numerze NIP: 8971770609 i numerze REGON: 021461762 (dalej jako: **Spółka**) o łącznej wartości nominalnej PLN 10.005.000,00 zł (dziesięć milionów pięć tysięcy złotych). W wyniku transakcji Lubawa SA stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Litex Promo Sp. z o.o. Cena nabycia przewidziana w umowie wyniosła 15.000 tys. zł, natomiast termin zapłaty przewidziano na 20.05.2011 r. Inwestycja zostanie sfinansowana kredytem inwestycyjnym w wysokości 13.500. tys. zł oraz środkami własnymi w kwocie 1.500. tys. zł Powyższa transakcja jest wykonaniem umowy przedwstępnej, o której Lubawa SA informowała w raporcie bieżącym 03/2011 z dnia 18.01.2011 r. Do Litex Promo Sp. z o.o. dnia 31.03.2011 r. wniesiono przedsiębiorstwo Litex ZPH Stanisław Litwin. Wartość przedmiotu wkładu określono na 62.449 tys. zł. W efekcie Litex Promo Sp. z o.o. kontynuuje działalność

Litex ZPH Stanisław Litwin, który należy do największych producentów nośników reklamy zewnętrznej w Europie. Przychody Litex ZPH Stanisław Litwin w 2010 r. wyniosły 80,3 mln zł, EBITDA 7,2 mln zł, natomiast zysk netto 4,2 mln zł.

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

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

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

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

### **18. Segmenty działalności – podział branżowy w tys. PLN**

Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe.

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

- a) sprzęt ochronny, BHP - w ramach którego produkuje się sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia
- b) sprzęt kwatermistrzowski - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji,
- c) usługi przerobu - który zajmuje się wykonywaniem usług szycia dla kontrahentów zagranicznych.
- d) Namioty – segment obejmujący produkcję i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych,
- e) Tkaniny i dzianiny – segment obejmujący produkcję i sprzedaż tkanin i dzianin przez podmiot zależny Miranda Sp. z o.o.
- f) Materiały reklamowe – segment obejmujący produkcję i sprzedaż materiałów reklamowych przez podmiot zależny Effect – System S.A.
- g) Pozostałe – produkcja i sprzedaż artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych, refakturowanie kosztów.

Lubawa S.A.  
 Śródroczny skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 za okres 01.01.2011 r.-31.03.2011

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z segmentów branżowych za okres 01.01.-31.03.2011r.w tys. pln	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermistrzowski	Usługa przerobu	Namioty	Pozostałe	Tkaniny i dzianiny	Artykuły reklamowe	Wyłączenia konsolidacyjne	RAZEM
<b>PRZYCHODY</b>									
Sprzedaż na zewnątrz	771,87	3 113,23	1 986,47	264,18	366,38	11 950,06	5 126,12	-753,32	22 824,98
Sprzedaż między segmentami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>771,87</b>	<b>3 113,23</b>	<b>1 986,47</b>	<b>264,18</b>	<b>366,38</b>	<b>11 950,06</b>	<b>5 126,12</b>	<b>-753,32</b>	<b>22 824,98</b>
<b>KOSZTY</b>									
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	822,34	4 508,92	1 446,28	261,52	373,52	10 705,35	3 911,68	-753,32	21 276,29
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>822,34</b>	<b>4 508,92</b>	<b>1 446,28</b>	<b>261,52</b>	<b>373,52</b>	<b>10 705,35</b>	<b>3 911,68</b>	<b>-753,32</b>	<b>21 276,29</b>
<b>WYNIK</b>									
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-50,46</b>	<b>-1 395,69</b>	<b>540,18</b>	<b>2,66</b>	<b>-7,14</b>	<b>1 244,71</b>	<b>1 214,44</b>	<b>0,00</b>	<b>1 548,70</b>
<b>Przychody finansowe z aktualizacji inwestycji</b>						<b>21 140,06</b>			<b>21 140,06</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>									<b>278,57</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>									<b>441,46</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									0,00
<b>Zysk brutto</b>									<b>22 525,86</b>
Podatek dochodowy									4 366,78
<b>Zysk netto</b>									<b>18 159,08</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE na 31.03.2011 r.</b>									
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>6 214,93</b>	<b>7 864,18</b>	<b>2 151,35</b>	<b>2 521,17</b>	<b>3 221,72</b>	<b>116 102,15</b>	<b>57 740,19</b>	<b>-36 297,86</b>	<b>159 517,82</b>
Nieprzypisane aktywa									87 758,94
Aktywa ogółem									247 276,76
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>319,00</b>	<b>1 782,76</b>	<b>2,92</b>	<b>548,76</b>	<b>1 161,72</b>	<b>116 102,15</b>	<b>57 740,19</b>	<b>-36 297,86</b>	<b>141 359,64</b>
Nieprzypisane pasywa									105 917,11
Pasywa ogółem									247 276,76
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35 303,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>35 303,60</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne									226,63
Nakłady inwestycyjne ogółem									35 530,22
<b>Amortyzacja</b>	<b>65,51</b>	<b>51,52</b>	<b>61,65</b>	<b>6,04</b>	<b>2,66</b>	<b>226,36</b>	<b>80,69</b>	<b>0,00</b>	<b>494,42</b>
Nieprzypisana amortyzacja									175,60
Amortyzacja ogółem									670,02

Lubawa S.A.  
 Śródroczny skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 za okres 01.01.2011 r.-31.03.2011

Skrócone sprawozdanie z segmentów branżowych za okres 01.01.- 31.03.2010r.w tys. pln	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt kwatermistrzowski	Usługa przerobu	Namioty	Pozostałe	Tkaniny i dzianiny	Artykuły reklamowe	Wyłączenia konsolidacyjne	RAZEM
<b>PRZYCHODY</b>									
Sprzedaż na zewnątrz	1 034,38	2 581,41	1 794,67	383,14	424,40	0,00	0,00	0,00	6 218,00
Sprzedaż między segmentami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>1 034,38</b>	<b>2 581,41</b>	<b>1 794,67</b>	<b>383,14</b>	<b>437,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 231,46</b>
<b>KOSZTY</b>									
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	827,13	1 638,40	1 459,86	444,96	356,10	0,00	0,00	0,00	4 726,45
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>827,13</b>	<b>1 638,40</b>	<b>1 459,86</b>	<b>444,96</b>	<b>356,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 726,45</b>
<b>WYNIK</b>									
<b>Wynik segmentu</b>	<b>207,26</b>	<b>943,02</b>	<b>334,80</b>	<b>-61,82</b>	<b>68,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 491,55</b>
<b>Przychody finansowe z aktualizacji inwestycji</b>						<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>									<b>156,00</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>									<b>1 482,55</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności									0,00
<b>Zysk brutto</b>									<b>165,00</b>
Podatek dochodowy									-22,74
<b>Zysk netto</b>									<b>187,74</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>									
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>4 400,92</b>	<b>2 057,34</b>	<b>1 800,27</b>	<b>0,00</b>	<b>3 665,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 258,53</b>
Nieprzypisane aktywa									54 378,47
Aktywa ogółem									62 637,00
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>31,66</b>	<b>429,93</b>	<b>5,24</b>	<b>0,00</b>	<b>4 515,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>466,84</b>
Nieprzypisane pasywa									62 170,16
Pasywa ogółem									62 637,00
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>595,49</b>	<b>12,75</b>	<b>17,91</b>	<b>0,00</b>	<b>15,87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>626,16</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne									0,00
Nakłady inwestycyjne ogółem									626,16
<b>Amortyzacja</b>	<b>70,05</b>	<b>43,71</b>	<b>152,61</b>	<b>0,00</b>	<b>0,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>266,36</b>
Nieprzypisana amortyzacja									41,64
Amortyzacja ogółem									308,00

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

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

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

§ pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem kwartalnym - w 2011r. średnia ta wyniosła 3,9582, a w 2010r. 3,9669

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

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

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

	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r.	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r.
	PLN '000	PLN '000	EUR '000	EUR '000
I. Przychody ze sprzedaży	22 606	6 218	5 711	24 666
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 798	354	454	1 404
III. Zysk przed opodatkowaniem	22 526	165	5 691	655
IV. Zysk netto	18 159	188	4 588	746
Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 159	188	4 588	746
VI. Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
VII. Inne całkowite dochody	(145)	232	(37)	920
VIII. Łączne całkowite dochody	18 014	420	4 551	1 666
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 014	420	4 551	1 666
Łączne całkowite dochody przypadające na udziały niekontrolujące	0	0	0	0
XI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	85 486 557	87 000 000	85 486 557	87 000 000
XII. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	153 986 557	87 000 000	153 986 557	87 000 000



XIII.	Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (zł/EUR / akcję)	0,21	0,00	0,05	0,00
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (zł/EUR / akcję)	0,12	0,00	0,03	0,00
XV.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(20 993)	(5 282)	(5 304)	(20 953)
XVI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 638)	(88)	(414)	(349)
XVII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 834)	(21)	(3 242)	(83)
XVIII.	Przepływy pieniężne netto razem	(9 797)	(5 391)	(2 475)	(21 386)

	Stan na dzień		Stan na dzień	
	31.03.2011r. PLN '000	31.12.2010r. PLN '000	31.03.2011r. EUR '000	31.12.2010r. EUR '000
XIX. Aktywa trwałe	158 379	36 017	39 716	142 638
XX. Aktywa obrotowe	87 869	25 591	22 034	101 348
XXI. Aktywa razem	247 277	62 637	62 008	248 061
XXII. Zobowiązania długoterminowe	11 354	3 490	2 847	13 821
XXIII. Zobowiązania krótkoterminowe	61 386	10 030	15 394	39 722
XXIV. Kapitał własny	174 537	49 117	43 768	194 518

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

Grupa Kapitałowa Lubawa S.A. nie publikowała prognoz finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

**24. 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, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem**

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

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

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

	Za okres	
	od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. PLN	od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. PLN
<b>I. Przychody ze zbycia jednostkom powiązаныm</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Jednostkom stowarzyszonym		
Pozostałym podmiotom powiązаныm		
<b>II. Zakup pochodzący od jednostek powiązаныch</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Od jednostek stowarzyszonym		
Od pozostałych podmiotów powiązаныch		
	Stan na dzień	
	31.03.2011r. PLN	31.12.2010r. PLN

<b>I.</b>	<b>Należności od podmiotów powiązanych z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Od jednostek stowarzyszonych		
	Od pozostałych podmiotów powiązanych		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z tytułu zakupu produktów, usług, towarów, materiałów i aktywów trwałych</b>	<b>6 445,53</b>	<b>0,00</b>
	Wobec jednostek stowarzyszonych	6 445,53	
	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych		

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

### Lubawa S.A.

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

### Miranda Sp. Z o.o.

Lp.	Tytuł zobowiązania	Leasingodawca	Zabezpieczenie	Stan na 31.03.2011	
	<b>Razem</b>				
	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>				
	<b>Z tytułu leasingu finansowego (wartość zobowiązania wynikająca z rat kapitałowych i odsetek)</b>				
1	Parownik	VAPO 2003 ARIOLI	Pekao Leasing S.A.	Weksel in blanco, poręczenie wekslowe firm Effect-System S.A. oraz ZPH Litex Stanisław Litwin	151 905,76
2	Pralnica	UNIWASH 300	Pekao Leasing S.A.	Weksel in blanco, poręczenie wekslowe firm Effect-System S.A. oraz ZPH Litex Stanisław Litwin	292 830,27
3	Snowarka działowa	UNI 30,2	Pekao Leasing S.A.	Weksel in blanco, poręczenie wekslowe firm Effect-System S.A. oraz ZPH Litex Stanisław Litwin	121 153,43
4	Urządzenie tkaninowe	GIOVANELLI	Pekao Leasing S.A.	Weksel in blanco, poręczenie wekslowe firm Effect-System S.A. oraz ZPH Litex Stanisław Litwin	38 207,51
5	Nożowa głowica powlekająca	UNITECH, COAT TR/280	Pekao Leasing S.A.	Weksel in blanco, poręczenie wekslowe firm Effect-System S.A.	39 794,34

Lubawa S.A.  
 Śródroczny skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 za okres 01.01.2011 r.-31.03.2011

		oraz ZPH Litex Stanisław Litwin			
6	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	76 333,63
7	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	76 333,63
8	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	76 333,63
9	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	76 333,63
10	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	76 333,63
11	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
12	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
13	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
14	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
15	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
16	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
17	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
18	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
19	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
20	Krosno tkackie	Dornier	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	Weksel in blanco	105 025,40
21	Barwiarka pasmowa	1000/3600	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		200 585,83
22	Barwiarka pasmowa	1000/3600	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		200 585,83
23	Wózek widłowy	Genkinger	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		245 186,70
24	Wózek widłowy	Genkinger	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		
25	Barwiarka	THIES TRD HT	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		
26	Wytwornica piany	BOMBIXPHIX 012	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		
27	Sprężarka	Techem	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		
28	Sprężarka	Techem	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		
29	Sprężarka	Techem	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		
30	Wózek widłowy	Toyota	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		
31	Maszyna do cięcia termicznego	Calemard - 105051	Deutsche Leasing Polska Sp. z o.o.		115 471,46
32	Samochód osobowy	Peugeot Partner 1,6	SG Equipment Leasing	Weksel in blanco	0,00

Lubawa S.A.  
 Śródroczny skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 za okres 01.01.2011 r.-31.03.2011

33	Samochód	HDI Skoda Roomster Style 1,4	Polska Sp. z o.o. BZ WBK Leasing S.A.	Weksel	32 157,45
34	Samochód	Skoda Roomster Style 1,4	BZ WBK Leasing S.A.	Weksel	32 157,45
35	Regały magazynowe paletowe wysokiego składowania	rok produkcji 2010	BZ WBK Leasing S.A.	Weksel	102 708,80
36	Wózek widłowy	ETV C16	BZ WBK Leasing S.A.	Weksel	57 794,82
<b>Razem</b>					<b>3 062 461,83</b>

<b>Efekt Sysytem S.A.</b>				
Lp.	Tytuł zobowiązania	Leasingodawca	Zabezpieczenie	Stan na 31.03.2011 r.
<b>Z tytułu leasingu finansowego (wartość zobowiązania wynikająca z rat kapitałowych i odsetek)</b>				
1	DRUKARKA PLASKA	BZWBK Leasing S.A.	weksel in blanco poręczony przez Stanisława Litwina	1 010 627,61
2	KROSNO DONIER	BZWBK Leasing S.A.	weksel in blanco poręczony przez Stanisława Litwina	116 632,86
3	KROSNO DONIER	BZWBK Leasing S.A.	weksel in blanco poręczony przez Stanisława Litwina	116 632,86
4	KROSNO DONIER	BZWBK Leasing S.A.	weksel in blanco poręczony przez Stanisława Litwina	116 632,86
5	KROSNO DONIER	BZWBK Leasing S.A.	weksel in blanco poręczony przez Stanisława Litwina	114 616,01
6	KROSNO DONIER	BZWBK Leasing S.A.	weksel in blanco poręczony przez Stanisława Litwina	114 616,01
7	SAMOCCHOD PEUGEOT 308 COMBI	PSE Leasing	weksel in blanco	9 616,59
8	SAMOCCHOD PEUGEOT 308	PSE Leasing	weksel in blanco	4 364,59
9	KOTLOWNIA KONTENEROWA	AKF Leasing	weksel in blanco poręczony przez Stanisława Litwina, Miranda Sp z o.o., ZPH LITEX Sp.z o.o.,	167 196,74
10	Kredyt Raiffeisen Bank	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	Poręczenie kredyt Litex ZPH Stanisław Litwin	5 488 051,49
11	Kredyt Raiffeisen Bank	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	Poręczenie kredyt Litex ZPH Stanisław Litwin	3 489 183,24
12	Kredyt Bank Handlowy S.A.	Pekao Leasing	Poręczenie kredyt Litex ZPH Stanisław Litwin	3 352 435,07
13	Kredyt ING Bank Śląski	Pekao Leasing	Poręczenie kredyt Litex ZPH Stanisław Litwin	8 799 743,63
<b>Razem</b>				<b>22 900 349,56</b>

**Miranda Sp. Z o.o. poręczenia**

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Warunki finansowe na jakich zostało udzielone poręczenie/ wynagrodzenie dla udzielającego poręczenia	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan zadłużenia na 31.03.2011	Stan zadłużenia na 28.02.2011	Tytuł poręczenia
1	Litex ZPH Stanisław Litwin	Raiffeisen Bank	8 500 000,00	Do 31.12.2019	0	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	5 488 051,49	5 488 051,49	Kredyt bankowy
2	Litex ZPH Stanisław Litwin	Raiffeisen Bank	3 500 000,00	Do 30.09.2014	0	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	3 489 183,24	3 037 942,52	Kredyt bankowy
3	Litex ZPH Stanisław Litwin	Bank Handlowy S.A.	5 000 000,00	Do 31.05.2012	0	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	3 352 435,07	4 735 870,42	Kredyt bankowy
4	Litex ZPH Stanisław Litwin	ING Bank Śląski	10 000 000,00	Do 30.04.2013	0	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje	8 799 743,63	8 667 987,27	Kredyt bankowy





Lubawa S.A.  
 Śródroczny skonsolidowany raport kwartalny wraz z kwartalną informacją finansową sporządzony wg MSSF  
 za okres 01.01.2011 r.-31.03.2011

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

Wykaz poręczeń zaprezentowany został w punkcie 25 niniejszego sprawozdania.

**Lubawa S.A.**

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

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

Spółka zależna Miranda Sp. z o.o. otrzymała majątek polikwidacyjny w ramach procesu likwidacji ZPJ Miranda S.A. w likwidacji tj. prawo wieczystego użytkowania, budynki i budowle, maszyny i urządzenia oraz środki pieniężne. Wartość majątku polikwidacyjnego otrzymanego w okresie sprawozdawczym wynosi 45.620,2 tys. zł. W wyniku podziału majątku spółki ZPJ Miranda S.A. w likwidacji wartość posiadanych przez Miranda Sp. z o.o. akcji o wartości 24.624,2 tys. zł. została objęta odpisem aktualizującym w 100% (wartość posiadanych akcji wykazana w bilansie wynosi 0 zł). W związku z tym Spółka zależna wykazała zysk spowodowany tym zdarzeniem na poziomie 20.995,9 tys. zł.

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

Opisano w punkcie 16.

**29. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie  
sprawozdania:

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

**Zarząd**

Piotr Ostaszewski  
Prezes Zarządu