

**LUBAWA S.A.**

A photograph of a group of people in a field, possibly a farm or agricultural setting. The people are silhouetted against a bright, hazy background. One person in the foreground is kneeling, while others stand in a line. A large, light-colored structure, possibly a greenhouse or a large tent, is visible in the background. The ground is dry and dusty.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe**

**za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011**

**Ostrów Wielkopolski, 2012-02-28**

## Spis treści

I.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
II.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
III.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
IV.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
V.	Informacje ogólne.....	9
VI.	Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA S.A. – jednostki zależne.....	12
VII.	Zasady rachunkowości.....	15
VIII.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej.....	25
IX.	Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	25
X.	Sytuacja i wyniki znaczących spółek .....	35
XI.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	37
XII.	Informacje o rodzaju oraz kwotach zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego .....	37
XIII.	Informacja dotycząca wypłaconej dywidendy.....	37
XIV.	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny .....	37
XV.	Opis skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej w ciągu okresu śródrocznego, łącznie z połączeniem, przejściem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności .....	38
XVI.	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej.....	39
XVII.	Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok.....	42
XVIII.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	42
XIX.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego .....	42
XX.	Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej .....	43
XXI.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	43
XXII.	Umowy kredytowe .....	44

XXIII. Umowy leasingu finansowego.....	52
XXIV. Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach lub gwarancjach.....	55
XXV. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	67
XXVI. Opis dokonań Spółki oraz czynników, w szczególności o nietypowym charakterze, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	67
XXVII. Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO.....	68
XXVIII. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej "LUBAWA" SA.....	69
XXIX. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów "LUBAWA" SA.....	71
XXX. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym "LUBAWA" SA.....	72
XXXI. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych "LUBAWA" SA.....	73
XXXII. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	74
XXXIII. Wybrane dane finansowe ze skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w przeliczeniu na EURO.....	82
XXXIV. Zmiany wartości szacunkowych .....	83
XXXV. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	83
XXXVI. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.....	84

## I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tytuł	Nota	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	129 799	14 530
Wartości niematerialne	2	61 603	1 635
Nieruchomości inwestycyjne		3 376	6 887
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		1 012	31
Należności długoterminowe		15	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	3 652	2 583
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		5 242	10 351
<b>Razem Aktywa trwałe</b>		<b>204 699</b>	<b>36 017</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		54 940	9 114
Należności z tytułu dostaw i usług		30 170	3 743
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 165	1 088
Pozostałe należności		6 815	1 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 099	10 572
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 793	0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 029	1 029
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>		<b>103 011</b>	<b>26 620</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>307 710</b>	<b>62 637</b>

Tytuł	Nota	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	3	21 854	16 354
Inne skumulowane całkowite dochody		13 911	531
Zyski zatrzymane		159 244	32 232
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>195 009</b>	<b>49 117</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	18 544	1 028
Pozostałe zobowiązania		795	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	592	442
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	7 644	2 019
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>27 575</b>	<b>3 489</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		27 960	6 303
Pozostałe zobowiązania		11 380	3 124
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	43 995	399
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		429	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	776	180
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6	586	25
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>85 126</b>	<b>10 031</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>112 701</b>	<b>13 520</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>307 710</b>	<b>62 637</b>

Ostrów Wielkopolski, 28 lutego 2012 roku

Wiceprezes Zarządu      Prezes Zarządu

Jarosław Szpak      Piotr Ostaszewski

## II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	Nota	Za okres			
		Od 01.10.2011	Od 01.01.2011	Od 01.10.2010	Od 01.01.2010
		Do 31.12.2011	Do 31.12.2011	Do 31.12.2010	Do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	7	62 260	164 492	20 682	38 242
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	-40 296	-122 367	-16 487	-29 270
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>21 964</b>	<b>42 125</b>	<b>4 195</b>	<b>8 972</b>
Koszty sprzedaży	8	-2 435	-6 178	-774	-2 115
Koszty ogólnego zarządu	8	-8 185	-25 041	-1 581	-4 657
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>		<b>11 344</b>	<b>10 906</b>	<b>1 840</b>	<b>2 200</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	2 218	2 878	270	490
Pozostałe koszty operacyjne	10	-4 559	-5 130	-4 706	-4 978
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>9 003</b>	<b>8 654</b>	<b>-2 596</b>	<b>-2 288</b>
Przychody finansowe	11	-32 235	40 882	-31	432
Koszty finansowe	12	895	-7 764	-3 366	-3 471
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>-24 127</b>	<b>41 772</b>	<b>-5 993</b>	<b>-5 327</b>
Podatek dochodowy		751	1 377	911	355
<b>Wynik netto</b>		<b>-24 878</b>	<b>43 149</b>	<b>-5 081</b>	<b>-4 971</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		521	-2 257	59	737
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-99	429	-11	-140
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>		<b>422</b>	<b>-1 828</b>	<b>48</b>	<b>597</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>-24 456</b>	<b>38 567</b>	<b>-5 033</b>	<b>-4 374</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	-0,26	0,43	-0,06	-0,06
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	-0,19	0,30	-0,06	-0,06

Ostrów Wielkopolski, 28 lutego 2012 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski

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

Tytuł	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>16 354</b>	<b>32 232</b>	<b>-2 638</b>	<b>3 168</b>	<b>49 117</b>
Emisja akcji serii F	5 500	37 675			43 175
Warunkowe podwyższenie kapitału		64 370			64 370
Korekta wyniku lat ubiegłych		-222			-222
Całkowite dochody		40 397	-1 828		38 569
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>21 854</b>	<b>174 452</b>	<b>-4 466</b>	<b>3 168</b>	<b>195 009</b>
	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>17 400</b>	<b>39 368</b>	<b>-3 235</b>	<b>3 169</b>	<b>56 702</b>
Wykup akcji własnych	-1 046	1 046			0
Korekta błędów podstawowych		-3 211			-3 211
Całkowite dochody		-4 971	597		-4 374
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>16 354</b>	<b>32 232</b>	<b>-2 638</b>	<b>3 169</b>	<b>49 117</b>

Ostrów Wielkopolski, 28 lutego 2012 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski

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

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik brutto</b>	<b>41 774</b>	<b>-5 327</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>-49 188</b>	<b>6 401</b>
Amortyzacja	5 707	1 368
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	77	1 067
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 762	-21
Strata na sprzedaży środków trwałych	179	
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-288	147
Zmiana stanu rezerw	2 834	-4
Zmiana stanu zapasów	-46 203	-3 597
Zmiana stanu należności	-28 638	-1 053
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	38 561	6 322
Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu o.p.d.	-1 988	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 861	-63
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-510	-1 088
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	3 511	
Odpis aktualizujący wartość udziałów		3 323
Inne korekty	-27 051	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 414</b>	<b>1 074</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 128	
Wydatki z nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 871	-1 368
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 347	
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		60
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek		22
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-17 327	
Inne wydatki inwestycyjne	-31	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-25 754</b>	<b>-1 286</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów	28 436	
Inne wpływy finansowe	11 718	
Spłaty kredytów	-4 775	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 057	-444
Odsetki zapłacone	-2 563	-21
Inne wydatki finansowe	-56	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>29 703</b>	<b>-465</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-3 465</b>	<b>-677</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8	
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-3 473</b>	<b>-677</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>10 572</b>	<b>11 249</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>7 099</b>	<b>10 572</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		33

Ostrów Wielkopolski, 28 lutego 2011 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski



## V. Informacje ogólne

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

„LUBAWA” Spółka Akcyjna (Jednostka Dominująca) z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim przy ulicy Staroprzygodzkiej 117 jest spółką akcyjną zarejestrowaną pod numerem 0000065741 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Poznaniu dla Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. „LUBAWA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 744-00-04-276 oraz numer statystyczny REGON 510349127.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

- Sprzęt specjalistyczny,
- Tkaniny i dzianiny,
- Materiały reklamowe,
- Pozostałe.

## 2. Czas trwania działalności

„Lubawa” Spółka Akcyjna prowadzi działalność od 13 listopada 1995 r. – akt przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Czas trwania działalności Spółki Dominującej oraz spółek zależnych (wchodzących do konsolidacji) za wyjątkiem Miranda Sp. z o.o. jest nieoznaczony. Miranda Sp. z o.o. powołana została do dnia 31 grudnia 2031 roku.

## 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. skład oraz zakres kompetencji Zarządu przedstawiały się następująco:

- Piotr Ostaszewski Prezes Zarządu
- Anna Zarzycka-Rzepecka Wiceprezes Zarządu do dnia 16 marca 2011 r.
- Jarosław Szpak Wiceprezes Zarządu od dnia 1 września 2011 r.

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

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

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

- W dniu 05 stycznia 2011 Rada Nadzorcza
  - a) uchwałą 1/2011 dokonała wyboru osoby Henryka Tacika na Przewodniczącego Rady Nadzorczej
  - b) uchwałą 2/2011 dokonała wyboru osoby Wojciecha Górskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
  - c) uchwałą 3/2011 dokonała wyboru osoby Pawła Koisa na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej
  - d) uchwałą 4/2011 dokonała wyboru osoby Marcina Kubicy na Sekretarza Rady Nadzorczej
  - e) uchwałą 5/2011 dokonała wyboru osoby Andrzeja Fonfary na Członka Rady Nadzorczej.
- W dniu 28 czerwca wpłynęła do Spółki rezygnacja Henryka Tacika z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 29 czerwca 2011 r.

- W dniu 29 czerwca wpłynęła do Spółki rezygnacja Andrzeja Fonfary z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 29 czerwca 2011 r.
- W dniu 30 czerwca 2011 roku:
  - a) Uchwałą nr 16/1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą "LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu odwołało ze składu Rady Nadzorczej Wojciecha Górskiego.
  - b) Uchwałą nr 16/2 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą "LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu dokonało wyboru Zygmunta Politowskiego do Rady Nadzorczej Spółki.
  - c) Uchwałą nr 16/3 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą "LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu dokonało wyboru Piotra Szkurłata (Szkurłat) do Rady Nadzorczej Spółki.
  - d) Uchwałą nr 16/4 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą "LUBAWA" Spółka Akcyjna z siedzibą w Grudziądzu dokonało wyboru Łukasza Litwina (Litwin) do Rady Nadzorczej Spółki.
- W dniu 16 marca 2011 wpłynęła do Spółki rezygnacja Pani Anny Zarzyckiej – Rzepeckiej z pełnienia funkcji Członka Zarządu.
- Rada Nadzorcza Spółki uchwałą podjętą w dniu 25 sierpnia 2011 roku powołała w skład Zarządu Spółka Pana Jarosława Szpaka, powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

#### **4. Kontynuacja działalności**

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

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

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

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

Produkty i usługi oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekane. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania

na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Zjawisko cykliczności nie występuje w Lubawa S.A.

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

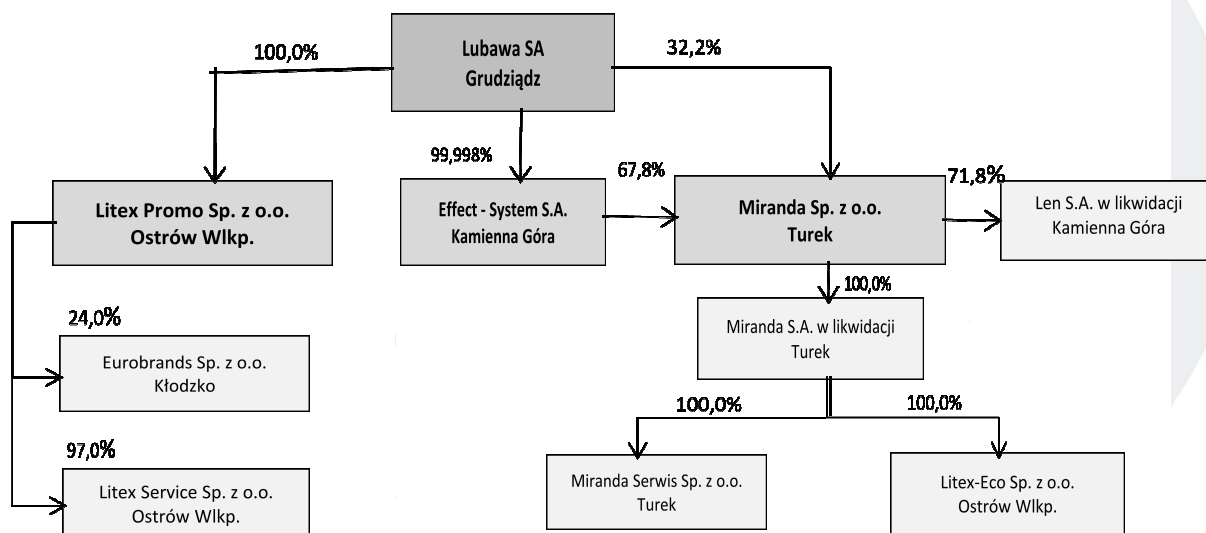
Dnia 23-go lutego 2011 roku nastąpiło podpisanie umowy inwestycyjnej pomiędzy Lubawa S.A., a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz Stanisławem Litwinem. Na podstawie wyżej wspomnianej umowy strony zobowiązały się współdziałać, w tym dokonać leżących po ich stronie czynności w celu doprowadzenia do warunkowego podwyższenia kapitału Lubawa S.A. o kwotę 13.700.000 zł (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. Wyłączną uprawnioną do objęcia akcji jest spółka celowa, prawo poboru akcji innych akcjonariuszy zostaje wyłączone. W celu zapewnienia możliwości objęcia Akcji przez Spółkę celową Lubawa S.A. wyemitowała i wydała Spółce celowej nieodpłatnie 685 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających Spółkę celową do objęcia łącznie 68.500.000 Akcji serii F. Zgodnie z umową emisja warrantów subskrypcyjnych następuje poza ofertą publiczną. W dniu 18.02.2011 r. nastąpiło zdeponowanie w Spółce 685 sztuk warrantów subskrypcyjnych wystawionych na spółkę prawa cypryjskiego, każdy z nich uprawnia do objęcia 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F w terminie do 18.02.2021 r. (zgodnym z umową).

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

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

Lubawa SA w dniu 16.05.2011 r. podpisała umowę ze Spółką Silver Hexarion Holdings Limited na podstawie której, nabyła 200.100 (dwieście tysięcy sto) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej PLN 50,00 (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy spółki Litex Promo Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej PLN 10.005.000,00 zł (dziesięć milionów pięć tysięcy złotych). W wyniku transakcji Lubawa SA stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Litex Promo Sp. z o.o. Cena nabycia przewidziana w umowie wyniosła 15.000 tys. zł. Inwestycja została sfinansowana kredytem inwestycyjnym w wysokości 13.500. tys. zł oraz środkami własnymi w kwocie 1.500. tys. zł

Do Litex Promo Sp. z o.o. dnia 31.03.2011 r. wniesiono przedsiębiorstwo Litex ZPH Stanisław Litwin. Wartość przedmiotu wkładu określono na 62.449 tys. zł. W efekcie Litex Promo Sp. z o.o. kontynuuje działalność Litex ZPH Stanisław Litwin, który należy do największych producentów nośników reklamy zewnętrznej w Europie. Poniższy wykres przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. powstałej po wyżej wymienionych zdarzeniach.



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

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



## VII. Zasady rachunkowości

### 1. Podstawy sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) nr 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa". W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r. Ponieważ grupa kapitałowa powstała w pierwszej połowie 2011 r. danymi porównawczymi są dane ze sprawozdania jednostkowego analogicznego okresu z roku 2010. Jednostki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej sporządzały sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Na potrzeby konsolidacji sprawozdania te zostały przekształcone tylko w zakresie reklasyfikacji pozycji sprawozdawczych na wymogi MSSF. Proces przechodzenia jednostek zależnych na MSSF zostanie zakończony przed sporządzeniem sprawozdań jednostkowych za rok 2011.

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

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

Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

- Effect - System S.A. - bezpośredni udział 99,998%,
- Litex - Promo Sp. z o.o. - bezpośredni udział 100%
- Miranda Sp. z o.o. - udział bezpośredni 32,2% pozostałe 67,8% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Effect - System S.A.
- Litex Service Sp. z o.o. - udział pośredni - 100% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Litex Promo Sp. z o.o.
- Miranda S.A. w likwidacji - udział pośredni - 100% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Miranda Sp. z o.o. - spółka była nabyta celem zbycia (likwidacji) w przeciągu 12 miesięcy i nie była konsolidowana w śródrocznych sprawozdaniach finansowych, jednakże zamiar nie został zrealizowany do dnia 14 lutego 2012 roku, w związku z czym jest konsolidowana na 31.12.2011 r.

- Miranda Serwis Sp. z o.o. - udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji,

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

- Len S.A. w likwidacji (jednostka zależna pośrednio - 71.8% akcji posiada Effect - System S.A.) - spółka znajduje się w końcowej fazie likwidacji i nie prowadzi działalności,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji) - spółka nie podjęła dotąd działalności, odstąpiono od konsolidacji ze względu na nieistotność.

Spółka Eurobrands Sp. z o.o. jest spółką stowarzyszoną (LUBAWA S.A. posiada 24% udziałów pośrednio przez spółkę Litex Promo Sp. z o.o.). Spółka ta jest prezentowana w sprawozdaniu finansowym spółki Litex Promo Sp. z o.o. metodą praw własności .

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

## 2. Informacje objaśniające

Spółka Dominująca w trakcie 2011 roku nabyła Spółki zależne tworząc Grupę Kapitałową LUBAWA S.A. Obecnie kończy się wdrażanie nowego systemu informatycznego oraz trwają końcowe prace związane ze zmianą polityki rachunkowości w celu dostosowania jej do potrzeb Grupy Kapitałowej. Prace zostaną zakończone tak, że sprawozdanie roczne za rok obrotowy 2011 zostanie sporządzone wg zasad przyjętych w nowej polityce rachunkowości.

## 3. Nowe standardy i interpretacje

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

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



#### 4. Standardy i interpretacje nieobowiązujące

##### Zmieniony MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

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

##### MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

W dniu 12 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9 Instrumenty finansowe. Standard został rozszerzony 28 października 2010 roku w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Standard ten jest wynikiem pierwszej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena. Standard ten przede wszystkim upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie dla ich klasyfikacji jako: (1) wyceniane do wartości godziwej oraz (2) wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja ta na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych na moment początkowego ujęcia, na kolejne okresy sprawozdawcze oraz w zakresie reklasyfikacji tych aktywów oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki w szczególności w zakresie prezentacji. Ocenia się jednak, że zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### 5. Polityka rachunkowości

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

##### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Środki trwałe dzielą się na następujące grupy:

- a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu),

- b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- c) urządzenia techniczne i maszyny,
- d) środki transportu,
- e) pozostałe środki trwałe.

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

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

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

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

### **Wartości niematerialne**

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

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii nowo przyjętych wartości niematerialnych i prawnych:

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

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

początkowo według ceny nabycia, uwzględniając koszty przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej.

## **Zapasy**

### Materiały

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

### Półprodukty i produkty w toku

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

### Produkty gotowe

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

### Towary

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

### Odpisy aktualizujące zapasy

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

### Materiały obce – powierzone

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

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

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

### **Inwestycje krótkoterminowe**

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

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

### **Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

### **Rezerwy na zobowiązania**

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

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

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

### **Instrumenty finansowe - Rachunkowość zabezpieczeń**

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

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy tego instrumentu. Grupa Kapitałowa klasyfikuje posiadane instrumenty finansowe do jednej z czterech kategorii:

- *instrumenty przeznaczone do obrotu* - obejmują one te instrumenty, które zakupione zostały w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych. Zyski te mają być zrealizowane nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty zakupu,



- *inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności* – obejmują aktywa nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem, których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,
- *pożyczki i należności* – są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku,
- *instrumenty dostępne do sprzedaży* – dla wszystkich innych instrumentów.

### **Wycena instrumentów finansowych**

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

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

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

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

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

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej transakcje zabezpieczające.

### **Przychody i koszty**

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

### **Leasing**

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

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

### **Program świadczeń pracowniczych**

W Jednostce Dominującej pracownikom przysługuje jednorazowa odprawa emerytalna i rentowa w przypadku rozwiązania stosunku pracy w związku z nabyciem prawa do emerytury lub renty inwalidzkiej

w następującej wysokości:

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

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

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

### **Wynik finansowy**

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

### **Profesjonalny osąd**

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

#### Najważniejsze oszacowania i osądy:

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

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

### **Niepewność szacunków**

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

### **Wycena rezerw**

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

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

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



### Stawki amortyzacyjne

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

### Niepewność założeń przy przeprowadzeniu testów na utratę wartości

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

## VIII. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

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

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

## IX. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Grunty	8 962	1 563
Budynki i budowle	70 468	6 127
Urządzenia techniczne i maszyny	41 135	6 134
Środki transportu	1 901	550
Inne środki trwałe	1 547	82
Środki trwałe w budowie	5 786	74
<b>Suma</b>	<b>129 799</b>	<b>14 530</b>

**Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 34	<b>24 713</b>
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-515	-80		<b>-8 910</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 273	<b>-1 273</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>6 127</b>	<b>6 134</b>	<b>551</b>	<b>82</b>	<b>74</b>	<b>14 530</b>
<b>Zmiany w 2011 roku</b>							
Objęcie kontroli nad spółkami zależnymi – wartość początkowa	7 432	66 994	41 494	1 552	1 501	1 470	<b>120 443</b>
Przejęcie z inwestycji / zakup / leasing		94	1 027	111	306	4 657	<b>6 194</b>
Leasing			2 107	354			<b>2 461</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-2 882	-287	-22		<b>-3 191</b>
Inne zmniejszenia		-405	-233	-18	-3	-415	<b>-1 074</b>
Objęcie kontroli nad spółkami zależnymi - umorzenie		-1 119	-5 302	-176	-251		<b>-6 849</b>
Amortyzacja	-33	-1 603	-2 694	-356	-93		<b>-4 779</b>
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie		381	1 484	172	26		<b>2 063</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>							
Wartość brutto	9 261	74 545	53 959	2 777	1 945	7 058	<b>149 545</b>
Umorzenie	-299	-4 078	-12 825	-876	-398		<b>-18 475</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 273	
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>8 962</b>	<b>70 468</b>	<b>41 135</b>	<b>1 901</b>	<b>1 547</b>	<b>5 785</b>	<b>129 799</b>

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny i inne środki trwałe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 297	977	95	1 237	<b>24 299</b>
Umorzenie	-266	-1 562	-5 669	-397	-58		<b>-7 952</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-21	<b>-21</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>6 302</b>	<b>6 628</b>	<b>580</b>	<b>37</b>	<b>1 216</b>	<b>16 326</b>
<b>Zmiany w roku 2010</b>							
przeniesienie ze śr. trw. w budowie			211	206	67	-484	<b>0</b>
zakup / leasing						473	<b>473</b>
wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-61	-117			<b>-178</b>
amortyzacja		-175	-702	-182	-22		<b>-1 081</b>
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			58	64			<b>122</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 131	
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 226	<b>24 593</b>
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-515	-80	0	<b>-8 910</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	0					-1 152	<b>-1 152</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>6 127</b>	<b>6 134</b>	<b>551</b>	<b>82</b>	<b>74</b>	<b>14 531</b>

## 2. Wartości niematerialne

	Stan na 31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 055	1 245
Wartość firmy	45 831	0
Inne wartości niematerialne	11 225	0
Licencje i oprogramowanie	347	226
Know – how	32	51
Wartości niematerialne w budowie	113	113
<b>Razem WN</b>	<b>61 603</b>	<b>1 635</b>

### Zmiana wartości niematerialnych od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Pozostałe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>								
Wartość brutto	1 660		600	755	246		113	<b>3 374</b>
Umorzenie	-415		-456	-528	-195			<b>-1 595</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				0	<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 245</b>		<b>0</b>	<b>226</b>	<b>51</b>		<b>113</b>	<b>1 635</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2011</b>								
Objęcie kontroli – wartość początkowa	3 337	45 831		81		11 711		<b>60 959</b>
Zakup	929			165		45		<b>1 139</b>
Objęcie kontroli - umorzenie	-744			-49		-330		<b>-1 123</b>
Likwidacja	-38			-14				<b>-52</b>
amortyzacja	-685			-79	-19	-197		<b>-980</b>
Likwidacja - umorzenie	11			14				<b>25</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>								
Wartość brutto	5 888	45 831	600	986	246	11 756	113	<b>65 420</b>
Umorzenie	-1 833		-456	-642	-214	-527		<b>3 673</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144					<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>4 055</b>	<b>45 831</b>	<b>0</b>	<b>347</b>	<b>32</b>	<b>11 225</b>	<b>113</b>	<b>61 603</b>

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

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

### 3. Kapitał akcyjny

W 2011 roku podwyższony został kapitał akcyjny Spółki Dominującej w wyniku emisji 27.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł i cenie emisyjnej 1,57 zł. Na dzień 31.12.2011 roku kapitał akcyjny Spółki "Lubawa" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

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

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

Długoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty bankowe	15 568	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 976	1 028
<b>Razem</b>	<b>18 544</b>	<b>1 028</b>

Krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty bankowe	41 219	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 776	399
<b>Razem</b>	<b>43 995</b>	<b>399</b>
<b>Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>62 539</b>	<b>1 427</b>

### 5. Odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 583</b>	<b>2 043</b>
przejęcie aktywa z przejęciem kontroli	1 414	
obciążenie wyniku netto	-1 825	-369
uznanie wyniku netto	1 141	1 034
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	339	-125
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 652</b>	<b>2 583</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 019</b>	<b>1 694</b>
przejęcie rezerwy z przejęciem kontroli	4 692	
obciążenie wyniku netto	2 615	492
uznanie wyniku netto	-2 284	-183
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-91	
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	694	16
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 645</b>	<b>2 019</b>

## 6. Zmiana stanu rezerw

	Razem	Na świadczenia emerytalne	Badanie / przegląd Spraw. Finans.	Opłaty licencyjne	Inne	odsetki
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2011</b>	<b>647</b>	<b>527</b>	<b>25</b>	<b>95</b>		
Przejęcie rezerw z przejęciem kontroli	284	284				
Zwiększenia	2 635	997	36	244	667	691
Zmniejszenia	-1 613	-343	-38	-95	-555	-582
<b>Stan rezerw na 31 grudnia 2011</b>	<b>1 953</b>	<b>1 465</b>	<b>23</b>	<b>244</b>	<b>112</b>	<b>109</b>
	Razem	Na świadczenia emerytalne	Badanie / przegląd Spraw. Finans.	Opłaty licencyjne	Sprawy sporne	odsetki
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2010</b>	<b>650</b>	<b>611</b>	<b>32</b>	<b>7</b>		
Zwiększenia	211	186	25			
Zmniejszenia	-214	-175	-32	-7		
<b>Stan rezerw na 31 grudnia 2010</b>	<b>647</b>	<b>622</b>	<b>25</b>	<b>0</b>		

## 7. Przychody ze sprzedaży

	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów	56 629	147 763	19 641	36 835
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 631	16 729	1 041	1 407
<b>Razem</b>	<b>62 260</b>	<b>164 492</b>	<b>20 682</b>	<b>38 242</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Sprzęt ochronny BHP	2 726	6 325	1 883	4 911
Sprzęt specjalistyczny	15 228	21 996	15 834	24 890
Usługa przerobu	1 290	5 612	1 332	5 050
Materiały reklamowe	13 925	37 284		
Tkaniny i dzianiny	27 704	77 453	421	1 337
Materiały i towary	715	8 907	1 041	1 407
Pozostałe	672	6 915	171	647
<b>Razem</b>	<b>62 260</b>	<b>164 492</b>	<b>20 682</b>	<b>38 242</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Kraj	53 517	131 430	19 395	32 987
Zagranica	8 743	33 062	1 287	5 255
<b>Razem</b>	<b>62 260</b>	<b>164 492</b>	<b>20 682</b>	<b>38 242</b>
Koszty wytworzenia	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 581	108 377	15 542	28 009
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 716	13 990	945	1 261
<b>Razem</b>	<b>40 297</b>	<b>122 367</b>	<b>16 487</b>	<b>29 270</b>

## 8. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Amortyzacja	1 460	5 752	353	1 368
Zużycie materiałów i energii	24 504	77 589	11 574	19 426
Usługi obce	8 465	24 711	1 390	2 915
Podatki i opłaty	1 001	3 077	227	882
Wynagrodzenie	9 261	27 352	2 942	8 897
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 464	4 975	569	1 900
Pozostałe koszty	635	1 658	205	556
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>46 790</b>	<b>145 114</b>	<b>17 260</b>	<b>35 944</b>
zmiana stanu produktów	321	-4 383	692	-848
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-910	-1 135	-55	-315
koszty sprzedaży	-2 436	-6 178	-774	-2 115
koszty ogólnego zarządu	-8 185	-25 041	-1 581	-4 657
<b>Kosz wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>35 580</b>	<b>108 377</b>	<b>15 542</b>	<b>28 009</b>

## 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Zysk ze sprzedaży składników aktywów trwałych	19	355		
Rozliczone dotacje	146	287	143	155
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	51	98	11	14
Refaktura kosztów, odstąpienie od umowy			79	276
Rozwiązanie odpisów na należności	85	85	12	12
Rozwiązanie rezerw w spółce w likwidacji	539	539		
Rozwiązanie ZFŚS	89	89		
Nadwyżki inwentaryzacyjne	950	1 042		
Pozostałe	339	383	25	33
<b>Razem</b>	<b>2 218</b>	<b>2 878</b>	<b>270</b>	<b>490</b>

## 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011
Strata ze zbycia składników aktywów trwałych	266	266	29	29
Koszty due diligence		87		
Likwidacja zapasów i niedobory magazynowe	2 432	2 577	472	472
Kary umowne	221	325	107	131
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	46	147	4 009	4 015
Różnice kursowe od rozrachunków handlowych	1 378	1 378		
Koszty poniesione na działalność w Chinach			-27	176
Pozostałe	216	349	116	155
<b>Razem</b>	<b>4 559</b>	<b>5 129</b>	<b>4 706</b>	<b>4 978</b>



## 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiące kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiące kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	6	294		
Zysk na likwidacji jednostki zależnej	-21 454			
Odsetki		50	38	237
Odpis ujemnej wartości firmy	-11 675	39 619		
Dodatnie różnice kursowe	129	129	-68	196
Dyskonto	577	577		
Pozostałe	182	213		
<b>Razem</b>	<b>-32 235</b>	<b>40 882</b>	<b>-30</b>	<b>433</b>

## 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiące kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiące kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	1	3 511		
Aktualizacja wartości inwestycji			3 323	3 323
Ujemne różnice kursowe	178	178		
Odsetki	1 391	3 084	40	140
Prowizje	322	322		
Pozostałe	-997	669	3	8
<b>Razem</b>	<b>895</b>	<b>7 764</b>	<b>3 366</b>	<b>3 471</b>

## 13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Stan należności na 31 grudnia 2011

Jednostka	Należność od							Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	Miranda SA w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X	30		1	1 161			1 192
Effect - System S.A.		X	396		5 309			5 705
Litex Promo Sp. z o.o.	789	1 007	X	671	3 009			5 476
Litex Service Sp. z o.o.		1	1 091	X	33		4	1 130
Miranda Sp. z o.o.	64	89	6 199	2	X	36	79	6 469
Miranda SA w likwidacji			12	226	1 125	X	6	1 369
Miranda Serwis Sp. z o.o.			207		632	12	X	851
<b>Razem</b>								<b>22 193</b>

**Stan zobowiązań na 31 grudnia 2011**

Jednostka	Zobowiązanie wobec							Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	Miranda SA w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X		789		64			853
Effect - System S.A.	30	X	1 007	1	89			1 127
Litex Promo Sp. z o.o.			X	1 091	6 199	12	207	7 905
Litex Service Sp. z o.o.	1		671	X	2	226		899
Miranda Sp. z o.o.	1 161	5 309	3 009	33	X	1 125	632	11 270
Miranda SA w likwidacji						X	12	48
Miranda Serwis Sp. z o.o.				4	79	6	X	90
<b>Razem</b>								<b>22 193</b>

**Sprzedaż wewnątrz Grupy Kapitałowej**

Jednostka	Sprzedaż do Jednostki							Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	Miranda SA w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X	26	89	16	3 372			3 502
Effect - System S.A.	2	X	1 109		5 426			6 5037
Litex Promo Sp. z o.o.	760	1 454	X	16	9 187		2	11 419
Litex Service Sp. z o.o.	177	16	2 840	X	112	1	3	3 149
Miranda Sp. z o.o.	303	126	8 909	5	X	29	65	9 438
Miranda SA w likwidacji						X		
Miranda Serwis Sp. z o.o.			64		1 773	10	X	1 847
<b>Razem</b>								<b>34 046</b>

**Zakup wewnątrz Grupy Kapitałowej**

Jednostka	Zakup od Jednostki							Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	Miranda SA w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X	2	760	177	303			1 243
Effect - System S.A.	26	X	1 454	16	126			1 623
Litex Promo Sp. z o.o.	89	1 109	X	2 840	8 909		64	13 011
Litex Service Sp. z o.o.	16		16	X	5			36
Miranda Sp. z o.o.	3 372	5 426	9 187	112	X		1 773	19 871
Miranda SA w likwidacji				1	29	X	10	41
Miranda Serwis Sp. z o.o.			2	3	65		X	69
<b>Razem</b>								<b>34 046</b>

## X. Sytuacja i wyniki znaczących spółek

### 1. Lubawa SA

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiące kończący się	od 01.01.2011 kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży	21 154	39 671
Wynik brutto na sprzedaży	6 588	10 854
Zysk z działalności operacyjnej	2 452	890
EBITDA	3 086	-1 066
Zysk przed opodatkowaniem	2 154	-3 450
Zysk netto	2 196	-2 915

### 2. Miranda Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiące kończący się	od 26.02.2011 * kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży	33 775	89 244
Wynik brutto na sprzedaży	9 825	15 665
Zysk z działalności operacyjnej	-8 696	26 520
EBITDA	6 667	28 651
Zysk przed opodatkowaniem	5 745	24 751
Zysk netto	4 933	22 910

### 3. Litex Promo Sp. z o.o.

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 grudnia 2011	od 16.05.2011 * kończący się 31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży	16 228	42 009
Wynik brutto na sprzedaży	3 231	8 459
Zysk z działalności operacyjnej	-429	-1 172
EBITDA	478	-6
Zysk przed opodatkowaniem	393	-1 402
Zysk netto	-124	-1 202

### 4. Effect System SA

Wyszczególnienie	Za okres	
	3 miesiące kończący się 31 grudnia 2011	od 26.02.2011 * kończący się 31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży	5 393	24 175
Wynik brutto na sprzedaży	799	4 785
Zysk z działalności operacyjnej	616	2 850
EBITDA	285	3 498
Zysk przed opodatkowaniem	40	2 566
Zysk netto	104	2 266

\* dane za okres od wejścia Spółki do Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

Do dnia sporządzenia raportu za IV kwartał 2011 roku nie wystąpiły rozliczenia skutków aktualizacji lub tworzenia szacunków przyszłych zobowiązań (rezerw).

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

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

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

W prezentowanym okresie Spółki Grupy Kapitałowej nie wypłacała dywidendy.

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

W dniu 20.02.2012 r. do Spółki wpłynęła ramowa umowa współpracy zawarta pomiędzy Lubawa S.A. a W.L. Gore & Associates, Inc. Zawarta umowa wiąże się z rozpoczęciem długoterminowej współpracy pomiędzy stronami zgodnie, z którą W.L. Gore & Associates Inc. udziela Lubawa S.A. zgody na wykorzystywanie tkanin wyprodukowanych w technologii Gore-Tex® oraz znaków towarowych, których prawnym właścicielem jest W.L. Gore & Associates Inc.

Na podstawie zawartej ramowej umowy W.L. Gore & Associates Inc. zgodził się udzielić licencji na Znaki Towarowe będące jego własnością, w celu użycia ich na wskazanych wyrobach Emitenta, które zawierać będą wyroby W.L. Gore & Associates.

W ramach umowy W.L. Gore & Associates będzie dostawcą tkanin wykonanych w technologii Gore - Tex® dla produktów oferowanych przez spółki z grupy Lubawa S.A. Przedmiotowa umowa została zawarta na czas nieokreślony, może zostać wypowiedziana z zachowaniem 180-cio dniowego okresu wypowiedzenia.

W ocenie Zarządu Lubawa S.A. umowa na wykorzystanie materiałów w technologii Gore- Tex® umożliwi oferowanie produktów o istotnie wyższej, jakości oraz otworzy nowe rynki zbytu dla spółek z grupy Lubawa S.A.

17 lutego 2012 r. odbyło się NWZA Effect-System S.A., które podjęło uchwałę o udzieleniu zgody na wydzierżawienie z dniem 1 stycznia 2012 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa znajdującego się w strukturach spółki Effect-System S.A. tzn. wydziału szablonowni, na rzecz spółki Świat Lnu Sp. z o.o. w skład, której wchodzi:

1. nieruchomość położona w Kamiennej Górze przy ulicy Fornalskiej 30 wraz z naniesieniami obejmującymi m.in. budynek hali produkcyjnej,
2. zbiór ruchomych środków trwałych.

Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez szablonownię w okresie 01.03.2011 – 31.12.2011, czyli od momentu objęcia spółki Effect-System S.A. konsolidacją w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. wynosiły 3,57 mln zł. Działania związane z wydzierżawieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz Świat Lnu Sp. z o.o. motywowane są porządkowaniem struktury oraz zarządzaniem majątkiem w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. W ramach umowy dzierżawy miesięczny czynsz na rzecz Effect-System S.A. został ustalony na poziomie 23.712 zł netto. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

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

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

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

## XVI. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej

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

- *sprzęt specjalistyczny* - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji,
- *tkaniny i dzianiny* – segment obejmujący produkcję i sprzedaż tkanin i dzianin
- *materiały reklamowe* – segment obejmujący produkcję i sprzedaż materiałów reklamowych
- *pozostałe* – produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo – reparacyjnych, tkanin powlekanych, świadczenie usług informatycznych, wynajem.

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
<b>PRZYCHODY</b>							
Sprzedaż na zewnątrz	44 674	21 996	81 055	16 767	164 492	0	164 492
Sprzedaż między segmentami	16 020	0	12 711	7 163	35 894	-35 894	0
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>60 694</b>	<b>21 996</b>	<b>93 766</b>	<b>23 930</b>	<b>200 386</b>	<b>-35 894</b>	<b>164 492</b>
<b>KOSZTY</b>							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	44 895	20 626	75 525	12 539	153 585	0	153 585
Koszty (sprzedaż między segmentami)	15 950	0	12 558	7 125	35 633	-35 633	0
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>60 845</b>	<b>20 626</b>	<b>88 083</b>	<b>19 664</b>	<b>189 218</b>	<b>-35 633</b>	<b>153 585</b>
<b>WYNIK</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-151</b>	<b>1 370</b>	<b>5 683</b>	<b>4 266</b>	<b>11 168</b>	<b>-261</b>	<b>10 907</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>25 140</b>	<b>18 620</b>	<b>43 760</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>12 894</b>	<b>0</b>	<b>12 894</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	0	0
<b>Zysk brutto</b>					<b>23 414</b>	<b>18 459</b>	<b>41 773</b>
Podatek dochodowy					1 427	-50	1 377
<b>Zysk netto</b>					<b>21 987</b>	<b>18 409</b>	<b>40 396</b>

<b>Pozostałe informacje</b>							
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>132 735</b>	<b>5 944</b>	<b>85 147</b>	<b>37 992</b>	<b>261 818</b>	<b>0</b>	<b>261 818</b>
Nieprzypisane aktywa					219 896	-174 005	45 891
Aktywa ogółem					<b>481 714</b>	<b>-174 005</b>	<b>307 709</b>
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>117 582</b>	<b>2 719</b>	<b>24 774</b>	<b>12 410</b>	<b>157 485</b>	<b>0</b>	<b>157 485</b>
Nieprzypisane pasywa					324 229	-174 005	150 224
Pasywa ogółem					<b>481 714</b>	<b>-174 005</b>	<b>307 709</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>634</b>	<b>25</b>	<b>5 119</b>	<b>0</b>	<b>5 778</b>	<b>0</b>	<b>5 778</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					785	0	785
Nakłady inwestycyjne ogółem					<b>6 563</b>	<b>0</b>	<b>6 563</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>849</b>	<b>219</b>	<b>2 700</b>	<b>781</b>	<b>4 549</b>	<b>0</b>	<b>4 549</b>
Nieprzypisana amortyzacja					1 203	0	1 203
Amortyzacja ogółem					<b>5 752</b>	<b>0</b>	<b>5 752</b>
	<b>Przychody</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>				
Rynek krajowy	131 848	260 633	5 778				
Rynek zagraniczny	32 644	1 185	0				
<b>Łącznie</b>	<b>164 492</b>	<b>261 818</b>	<b>5 778</b>				



**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych  
w tys. złotych, za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem
<b>PRZYCHODY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz	0	20 668	1 338	16 476	38 482
Sprzedaż między segmentami	0	0		0	0
<b>Przychody segmentów ogółem</b>	<b>0</b>	<b>20 668</b>	<b>1 338</b>	<b>16 476</b>	<b>38 482</b>
<b>KOSZTY</b>					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	0	19 288	1 270	15 763	36 321
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0	0		0	0
<b>Koszty segmentów ogółem</b>	<b>0</b>	<b>19 288</b>	<b>1 270</b>	<b>15 763</b>	<b>36 321</b>
<b>WYNIK</b>					
<b>Wynik segmentu</b>	<b>0</b>	<b>1 380</b>	<b>68</b>	<b>714</b>	<b>2 161</b>
<b>Nieprzypisane przychody</b>					<b>682</b>
<b>Nieprzypisane koszty</b>					<b>8 170</b>
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
<b>Zysk brutto</b>					<b>-5 327</b>
Podatek dochodowy					-356
<b>Zysk netto</b>					<b>-4 971</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>					
<b>Aktywa segmentu</b>	<b>0</b>	<b>5 886</b>	<b>846</b>	<b>11 762</b>	<b>18 494</b>
Nieprzypisane aktywa					44 144
Aktywa ogółem					62 637
<b>Pasywa segmentu</b>	<b>0</b>	<b>3 220</b>	<b>625</b>	<b>2 537</b>	<b>6 382</b>
Nieprzypisane pasywa					56 256
Pasywa ogółem					62 637
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>0</b>	<b>340</b>	<b>0</b>	<b>240</b>	<b>580</b>
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					158
Nakłady inwestycyjne ogółem					737
<b>Amortyzacja</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>501</b>	<b>674</b>
Nieprzypisana amortyzacja					693
Amortyzacja ogółem					1 368
	<b>Przychody</b>	<b>Aktywa segmentu</b>	<b>Wartość nakładów inwestycyjnych</b>		
Rynek krajowy	32 217	14 089	482		
Rynek zagraniczny	6 265	4 405	97		
<b>Łącznie</b>	<b>38 482</b>	<b>18 494</b>	<b>580</b>		

## XVII. Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok

Zarząd LUBAWA S.A. odwołał w raporcie bieżącym 79/2011 prognozy finansowe, o których Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 7/2011 z dnia 1 lutego 2011 r. i rezygnacji z podawania prognoz wyników finansowych.

Odwołanie prognozy finansowej spowodowane jest czynnikami niezależnymi od Spółki, w szczególności: późnym uzyskaniem zezwoleń formalno prawnych związanych z realizacją kontraktu eksportowego (o którym mowa w raporcie bieżącym 73/2011), niestabilną sytuacją na rynkach finansowych oraz czynnikami cenotwórczymi surowców używanych do produkcji.

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

lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22	5 700 000	5,22	2012-02-28
2	Silver Hexarion Holdings Limited	29 041 642	26,58	29 041 642	26,58	2012-02-28
3	Stanisław Litwin	5 168 979	4,73	5 168 979	4,73	2012-02-28
4	Pozostali	69 359 379	63,47	69 359 379	63,47	2012-02-28
<b>Razem</b>		<b>109 270 000</b>		<b>109 270 000</b>		

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

lp.	Akcjonariusz	28-02-2011		31-12-2011	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
<b>Zarząd</b>					
1	Piotr Ostaszewski	0	0	0	0
2	Jarosław Szpak	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>					
1	Paweł Kois	175.579	35.115,80	175.579	35.115,80
2	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
3	Łukasz Litwin	40.516	8.103,20	40.516	8.103,20
4	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
5	Piotr Szkurtat	0	0	0	0

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

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

## **XXI. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

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

## XXII. Umowy kredytowe

<u>LUBAWA S.A.</u>				
Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocalowego	2014-04-20	8 000 000,0	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez PKO BP S.A.</li> <li>2. Hipoteka umowna do kwoty 22.950.000,00 pln (dwadzieścia dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy polskich złotych) na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz budynkach i budowlach posadowionych na tym gruncie stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności, położonych w Grudziądzu przy ul. Waryńskiego 32-36 oraz Nieruchomości położonej w Celbówku, gm. Puck.</li> <li>3. Przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości położonych w Grudziądzu.</li> <li>4. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących zapasy o wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 12.282.308,25 pln (dwanaście milionów dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta osiem polskich złotych dwadzieścia pięć groszy) oraz cesje z polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku.</li> </ol>
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	2021-01-31	13 500 000,0	<ol style="list-style-type: none"> <li>5. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych obejmujących maszyny, urządzenia, wyposażenie i środki transportu w wartości określonej na dzień 31.12.2010r. w wysokości 6.537.832,23 pln (sześć milionów pięćset trzydzieści siedem tysięcy osiemset trzydzieści dwa polskie złote dwadzieścia trzy grosze) oraz cesje polis stanowiących ubezpieczenie tego majątku.</li> <li>6. Zastaw rejestrowy na 100% udziałów w firmie „Litex Promo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą 63-400 Ostrów Wielkopolski, ul. Staroprzygodzka 117, powstałej z przekształcenia Zakładu Produkcyjno-Handlowego Litex Stanisław Litwin w Ostrowie Wielkopolskim.</li> </ol>

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

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

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

<b>Effect - System S.A.</b>				
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
Bank DNB NORD POLSKA SA	<b>Kredyt inwestycyjny</b>	01.09.2007- 01.07.2012	4 541 173,0	<ul style="list-style-type: none"> <li>a) klauzula potrącania wierzytelności z rachunku bieżącego Spółki</li> <li>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</li> <li>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</li> <li>d) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych i zapasach o łącznej wartości nie mniejszej 3.273.000 zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej ,</li> <li>e) Gwarancja korporacyjna EUROBRANDS Sp. z o.o.</li> <li>f) Gwarancja korporacyjna LITEX SERVICE Sp. z o.o.</li> <li>g) Gwarancja korporacyjna Świat Lnu Sp. z o.o.</li> <li>h) Poręczenie Stanisław Litwin,</li> <li>i) Poręczenie Miranda Servis Sp. z o.o.</li> </ul>



<b><u>Litex Promo Sp. z o.o.</u></b>				
<b>Bank</b>	<b>Rodzaj i przeznaczenie kredytu</b>	<b>Okres obowiązywania umowy</b>	<b>Kwota kredytu w zł</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
Citi Handlowy	<b>kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej</b>	10.11.2010 - 13.11.2013	7 000 000,0	poręczenie cywilno-prawne udzielone przez firmy Miranda Sp. z o.o.; Effect System S.A.; Eurobrands Sp. z o.o.; Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości o KW 63637 (Kłodzko; Eurobrands Sp. z o.o.) ; Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości o KW 63820 (Ostrów; Stanisław Litwin) wraz z cesją wierzytelności z ubezpieczenia (od ognia i innych zdarzeń)
Citi Handlowy	<b>linia rewolwingowa na udzielanie gwarancji bankowych i otwieranie akredytyw nie wykazywane w bilansie</b>	05.05.2011 – 31.10.2011	1 000 000,0	1) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji dla Litex Promo Sp. z .o.o. do 31.10.2014 (BTE) 2)Weksel z poręczeniem Effect System S.A. I Miranda Sp. z o.o.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	<b>kredyt w rachunku bankowym</b>	26.01.2007 - 29.09.2012	15 000 000,0	1) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 19 500 000,00 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, objętej księgami wieczystymi KW nr KZ1W/00062349/8 i KW nr KZ1W/00064024/8, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 2)Zastawu rejestrowy na maszynach będących własnością Kredytobiorcy określonych w umowie zastawu, zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 3) Zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, półfabrykatów, wyrobów gotowych będących własnością Kredytobiorcy znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia; 4) Zastawu rejestrowego na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Kredytobiorcy z wyłączeniem należności od tych kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw, od kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, od kontrahentów krajowych spoza Grupy Kredytobiorcy; 5) Cesji wierzytelności (warunkowej) przysługujących Kredytobiorcy od wybranych odbiorców określonych w załączniku nr 1 do umowy przelewu wierzytelności 681/2009/00000461/07 z dnia 20.02.2009r., 6) Cesji wierzytelności (warunkowej) przysługujących Firmie Stanisław Litwin prowadzący

				<p>działalność gospodarczą pod nazwą "LITEX" Zakład Produkcyjno-Handlowy z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, określonych w umowie przelewu wierzytelności z tytułu mów handlowych nr 681/2011/00004061/24,</p> <p>7) Poręczenie cywilne, bezterminowe za całość zaangażowania kredytowego udzielonego przez Effect-System S.A. na podstawie Umowy poręczenia zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a Effect-System S.A z dnia 30.09.2011r.</p> <p>8) Poręczenie cywilne, bezterminowe za całość zaangażowania kredytowego udzielonego przez Miranda Sp. z o.o. na podstawie Umowy poręczenia zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A. z dnia 30.09.2011r.</p>
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	<b>Umowa ramowa o karty obciążeniowe</b>	27.10.2011 – 11.10.2014	100 000,0	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji dla Litex Promo Sp. z o.o.
RAIFFEISEN BANK S.A.	<b>O limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność</b>	30.08.2010 – 28.02.2012	4 500 000,0	<p>1) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków określonych w umowie kredytowej.</p> <p>2) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Litex Promo Sp. z o.o. poręczony przez: Miranda Sp. z o.o., Effect-System S.A., Eurobrands Sp. z o.o. oraz Litex Service Sp. z o.o.</p> <p>3) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 5.250.000,00 zł 1. dla nieruchomości o JG1K/00014442/Ostanowiącej własność spółki Effect-System S.A., 2. dla nieruchomości o JG1K/00017437/3 stanowiącej własność Stanisława Litwina, 3. dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 stanowiących własność Stanisława Litwina, 4. dla prawa wieczystego użytkowania gruntu z własnością budynku o KS1Z/00000870/7 przysługujących Stanisławowi Litwinowi,</p> <p>4) Hipoteka łączna do kwoty 5.250.000,00 zł 1. dla nieruchomości o JG1K/00014442/Ostanowiącej własność spółki Effect-System S.A., 2. na udziałach w nieruchomościach opisanych w KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 przysługujących Stanisławowi Litwinowi,</p> <p>5) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, co najmniej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie i u ubezpieczyciela zaakceptowanego przez Bank.</p>
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	<b>Umowa wykupu wierzytelności</b>	17.11.2011 - 16.11.2012	odnawialny limit finansowania do kwoty 2 500 000,0	<p>1) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Litex Promo Sp. z o.o.;</p> <p>2) Hipoteka łączna umowna w kwocie 3 250 000,00 zł (słownie trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim, objętej księgami wieczystymi KW nr KZ1W/00062349/8 i KW nr KZ1W/00064024/8 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p>

				3) Wyrażenie zgody przez Litex Promo Sp. z o.o. na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 3.750.000,00 zł (słownie: trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności do dnia 16.11.2015 r.
RAIFFEISEN BANK S.A.	<b>obrotowy w rachunku kredytowym</b>	29.10.2007 – 30.12.2016	8 500 000,0	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego par 4 umowy ; Weksel in blanco poręczony przez: Miranda Sp. z o.o.; Effect System S.A.; Eurobrands Sp. z o.o.; Litex Service Sp. z o.o.; Hipoteka zwykła łączna dla nieruchomości o KW 14442 (KG; ES S.A.); Hipoteka zwykła łączna dla prawo wieczystego użytkowania gruntu z własnością budynku KS1Z/00000870/7 (Zakopane; Stanisław Litwin) Hipoteka zwykła łączna dla nieruchomości o KW 17437 (KG; Stanisław Litwin) Hipoteka kaucyjna łączna dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 (Ostrów; Stanisław Litwin); Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KW 14442 (KG; ES S.A.); Hipoteka kaucyjna dla prawo wieczystego użytkowania gruntu z własnością budynku KS1Z/00000870/7 (Zakopane; Stanisław Litwin); Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KW 17437 (KG; Stanisław Litwin); Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1 (Ostrów; SL) ; Cesja z praw z polis ubezpieczeniowych dla powyższych

### XXIII. Umowy leasingu finansowego

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

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

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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

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

<b>Miranda Sp. z o.o.</b>							
Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy (rr-mm)	Data zakończenia umowy (rr-mm)	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	BARWIARKI NAWOJOWE THIES 2 SZT.	105026	07-11	12-12	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O.	333 548,13	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
2.	PIANOWNICA BOMBIXPHIX, BARWIARKA THIES, WÓZEK WIDŁOWY TOYOTA, SPRĘŻARKA HYDROVANE 2 SZT, SPRĘŻARKA HYDROVANE, WÓZEK WIDŁOWY EE-KHUM, WÓZEK WIDŁOWY E-WB	105049	07-11	12-09	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O.	187 478,75	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
3.	MASZYNA DO CIĘCIA TECHNICZNEGO CALEMARD	105051	07-11	13-03	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O	96 183,35	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
4.	SAMOCHÓD SKODA ROOMSTER STYLE 1,4 PO776NS	ZE3/00041/2010	10-05	13-04	BZ WBK LEASING S.A.	24 817,83	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
5.	SAMOCHÓD SKODA ROOMSTER STYLE 1,4 PO727NS	ZE3/00040/2010	10-05	13-04	BZ WBK LEASING S.A.	24 817,83	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
6.	REGAŁY NAGAZYNOWE PALETOWE WYSOKIEGO SKŁADOWANIA	WE3/00062/2010	10-08	15-08	BZ WBK FINANSE & LEASING S.A.	82 287,73	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
7.	WÓZEK WIDŁOWY ETV C16	WE3/00064/2010	10-08	13-09	BZ WBK FINANSE & LEASING S.A.	48 053,78	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
8.	OPEL VIVARO	9400448321	11-01	13-12	PSA FINANSE POLSKA SP. Z O.O.	35 416,92	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
9.	WÓZEK JEZDNIOWY PODNOŚNIKOWY, MECHANICZNY, WIDŁOWY TOYOTA	MIRANDA/PO/123949/2011	11-04	14-05	BRE LEASING SP. Z O.O.	40 958,52	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
10.	WÓZEK JEZDNIOWY PODNOŚNIKOWY, MECHANICZNY, WIDŁOWY TOYOTA	MIRANDA/PO/123948/2011	11-04	14-10	BRE LEASING SP. Z O.O.	41 442,03	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
11.	KROSNO TKACKIE DORNIER 5SZT	18008	07-05	12-10	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP. Z O.O.	329 371,22	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
12.	KROSNO TKACKIE DORNIER 10 SZT	18009	07-05	12-10	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP. Z O.O.	912 496,70	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
13.	NOZOWA GŁOWICA POWLEKAJĄCA	28/0361/06	06-11	12-02	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	28 895,82	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
14.	URZĄDZENIE TKANINOWE ODBIERAJĄCE TKANINĘ Z KROSIEŃ I NAWIJAJĄCE NA DUŻE NAWOJE	28/0317/06	06-11	11-11	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	24 509,65	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
15.	PRALNICA UNIWASH 300	28/0273/06	06-09	12-01	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	205 914,12	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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

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

### Lubawa SA - poręczenia otrzymane

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota gwarancji w zł</i>	<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Ważność gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
PKO BP S.A.	30 378,00	należytego wykonania umowy	2014-12-31	weksel
PKO BP S.A.	32 513,00	należytego wykonania umowy	2014-12-31	weksel
PKO BP S.A.	130 350,00	należytego wykonania umowy	2012-02-03	w ramach LKW
TUIR WARTA S.A., w tym:	600 000,00	umowa generalna z przyznanym limitem	2012-10-06	5 x weksel
TUIR WARTA S.A.	99 497,94	należytego wykonania umowy	2012-01-09	w ramach umowy generalnej
TUIR WARTA S.A.	10 000,00	należytego wykonania umowy	2012-01-09	w ramach umowy generalnej
<b>Suma</b>	<b>793 241,00</b>			
<b>Suma wykorzystana</b>	<b>302 738,94</b>			



## Effect - System SA - poręczenia udzielone

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 31.12.2011
1	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	2019-12-30	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 274 582,89
2	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie o limit wierzycelności finansujący bieżącą działalność Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/L/26163/07	4 500 000,00	5 250 000,00	2014-09-30	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 011 719,55
3	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	7 000 000,00	8 400 000,00	2014-05-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 738 003,43
4	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie linii rewolwingowej na udzielanie gwarancji i otwieranie akredytyw Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	1 000 000,00	1 200 000,00	2014-10-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	905 220,60
5	Litex Promo Sp. z o.o.	ING Bank Śląski	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; 8932006001000839/00	15 000 000,00	22 500 000,00	2015-09-29	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	14 267 672,83
6	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	7 000 000,00	28 500 000,00	2013-11-27	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	1 474 322,46 USD
7	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		2013-11-27	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	240 000,00
8	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	3 500 000,00		2013-11-27	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 074 961,36

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

9	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		2013-11-27	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 657 680,37
10	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 300 000,00
11	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredy obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 000 000,00
12	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK na rzecz LITEX ZPH Stanisław LITWIN	257 800,08		2015-12-09	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	149 187,13
13	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0272/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	830 000,00		2011-10-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	22 598,22
14	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0273/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	1 651 966,20		2011-11-30	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	43 562,84
15	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0271/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	788 814,00		2011-12-15	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	7 351,61
16	Miranda Sp. z o.o.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0361/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	210 667,40		2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	8 821,71
17	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0010/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	59 100,00		2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	1 552,91
18	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0009/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	131 670,00		2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	3 450,77
19	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0008/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	167 580,00		2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	4 403,33
20	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0007/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	241 300,00		2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	6 340,40
21	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0006/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	123 681,00		2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	3 249,84

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

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

22	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0005/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	137 500,00		2012-02-16	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	3 612,95
23	Miranda Sp. z o.o.	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18008 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€285 000,00		2012-12-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	252 868,40
24	Miranda Sp. z o.o.	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18009 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€790 000,00		2012-12-31	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	700 539,07
25	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy SA	Poręczenie umowy ramowej dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych	1 000 000,00	1 600 000,00	2014-04-30	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	

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

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 31.12.2011
1	EUROBRANDS Sp. z o.o.	Bank DnB Nord S.A.	Gwarancja Korporacyjna na rzecz Effect-System S.A. - kredyt nieodnawialny		150% wymagalnego zadłużenia z wraz z odsetkami	2015-08-01	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	544 083,40
2	Stanisław Litwin	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie						
3	Litex Service Sp. z o.o.	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe						
4	Świat Lnu Sp. z o.o.	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie						
5	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00008/2009 na rzecz Effect-System S.A.	1 923 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	645 719,43
6	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00009/2009 na rzecz Effect-System S.A.	218 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	73 231,58
7	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00010/2009 na rzecz Effect-System S.A.	218 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	73 231,58

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

8	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00013/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00		na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	75 510,84
9	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00014/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00		na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	75 510,84
10	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00015/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00		na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	75 510,84
11	Miranda Sp. z o.o.	AKF Leasing	poręczenie wekslowe za leasingu 0056/00060/2009/04/F na rzecz Effect-System S.A.	€ 58 517,86		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	139 531,64
12	Stanisław Litwin					na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
13	Litex Service Sp. z o.o.					na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
14	Świat Lnu Sp. z o.o.					na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	

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

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 31.12.2011
1	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	7 000 000,00	28 500 000,00	27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	1 474 322,46 USD
2	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	240 000,00
3	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	3 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 074 961,36
4	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 657 680,37

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

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

5	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 300 000,00
6	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyty obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 000 000,00
7	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu	9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	149 187,13
8	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/11766/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	49 869,14
9	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/12381/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	303 302,15

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

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 31.12.2011
1	EFFECT-SYSTEM S.A.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	7 000 000,00	8 400 000,00	31-05-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 738 003,43
2	MIRADA Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
3	EUROBRANDS Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
4	EFFECT-SYSTEM S.A.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie linii rewolwingowej na udzielanie gwarancji i otwieranie akredytyw Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	1 000 000,00	1 200 000,00	31-10-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	905 220,60
5	MIRADA Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

6	EFFECT-SYSTEM S.A.	ING Bank Śląski	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; 8932006001000839/00	15 000 000,00	22 500 000,00	29-09-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	14 268 672,83
7	MIRADA Sp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
8	Stanisław Litwin	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing 737195-6E-0 na rzecz Litex Promo Sp. z o.o.	€102 000,00	aktualnego zadłużenia + odsetki		na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	77 409,46 EUR
9	Litex Service Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie wekslowe za kredyt, nr umowy CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	30-12-2019	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 274 582,89
10	MIRADA Sp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
11	EUROBRANDS Sp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
12	EFFECT-SYSTEM S.A.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
13	Litex Service Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie wekslowe (limit wierzytelności) za kredyt, nr umowy CRD/26163/07	4 500 000,00	5 250 000	30-09-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 011 719,55
14	MIRADA Sp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
15	EUROBRANDS Sp. z o.o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
16	EFFECT-SYSTEM S.A.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
17	MIRADA Sp. z o.o.o.	Bank Handlowy SA	Poręczenie umowy ramowej dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych	1 000 000,00	1 600 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
18	EFFECT-SYSTEM S.A.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	

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

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 31.12.2011
1	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	7 000 000,00	28 500 000,00	27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	1 474 322,46 USD
2	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancję; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	240 000,00
3	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	3 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 074 961,36
4	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 657 680,37
5	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 300 000,00
6	Miranda Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 000 000,00
7	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	30-12-2019	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 274 582,89
8	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie o limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/L/26163/07	4 500 000,00	5 250 000,00	30-09-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 011 719,55
9	EFFECT-SYSTEM S.A.	Bank DnB Nord S.A.	Gwarancja Korporacyjna na rzecz Effect-System S.A. - kredyt nieodnawialny	3 141 173,09	150% wymagalnego zadłużenia z wraz z odsetkami	1-08-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	544 083,40
10	EFFECT-SYSTEM S.A.	AKF Leasing	poręczenie wekslowe za leasingu na rzecz Effect-System S.A.; 0056/00060/2009/04/F	€ 58 517,86			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	139 561,64



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

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 31.12.2011
1	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	30-12-2019	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 274 582,89
2	Litex Promo Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie o limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność Litex Promo Sp. z o.o.; CRD/L/26163/07	4 500 000,00	5 250 000,00	30-09-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 011 719,55
3	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	7 000 000,00	8 400 000,00	31-05-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 738 003,43
4	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie linii rewolwingowej na udzielanie gwarancji i otwieranie akredytyw Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	1 000 000,00	1 200 000,00	31-10-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	905 220,60
5	Litex Promo Sp. z o.o.	ING Bank Śląski	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; 8932006001000839/00	15 000 000,00	22 500 000,00	29-09-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	14 268 672,83
6	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK na rzecz LITEX ZPH Stanisław LITWIN	257 800,08		9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	143 187,13
7	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0010/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	59 100,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	1 552,91
8	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0009/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	131 670,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	3 450,77
9	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0008/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	167 580,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	4 403,33

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

10	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0007/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	241 300,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	6 340,40
11	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0006/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	123 681,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	3 249,84
12	Litex ZPH Stanisław Litwin	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu 28/0005/07 na rzecz Litex ZPH Stanisław Litwin	137 500,00		16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	3 612,95
13	EFFECT-SYSTEM S.A.	AKF Leasing	poręczenie wekslowe za leasingu 0056/00060/2009/04/F na rzecz Effect-System S.A.	€ 58 517,86			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	139 531,64
14	Litex Promo Sp. z o.o.	Bank Handlowy SA	Poręczenie ramowej umowy dotyczącej transakcji terminowych i pochodnych	1 000 000,00	1 600 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	

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

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	łącznie kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 31.12.2011
1	EFFECT-SYSTEM S.A. EUROBRANDSSp. z o o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	7 000 000,00	28 500 000,00	27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	1 474 322,46 USD
2	Litex Service Sp. z o.o. MIRADA Serwis Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	240 000,00
3	Litex Promo Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	3 500 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 074 961,36
4		BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		27-11-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 657 680,37
5		BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 300 000,00

Lubawa S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe w tys. złotych  
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

6	EUROBRANDS Sp. z o.o. Litex Service Sp. z o.o. MIRADA Serwis Sp. z o.o. Litex Promo Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredytu Miranda Sp. z o.o. - kredyty obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 000 000,00
7	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0272/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	830 000,00	65 040,54	31-10-2011	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	22 598,22
8	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
9	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0273/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	1 651 966,20	125 379,36	30-11-2011	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	43 562,84
10	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
11	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0271/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	788 814,00	44 906,15	15-12-2011	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	7 351,61
12	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
13	EFFECT-SYSTEM S.A.	Pekao Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasing 28/0361/06 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	210 667,40	18 935,64	16-02-2012	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	8 821,71
14	Litex ZPH Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
15	EFFECT-SYSTEM S.A.	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18008 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€285 000,00	308 690,35	31-12-2012	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	252 868,40
16	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
17	EFFECT-SYSTEM S.A.	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18009 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€790 000,00	855 198,29	31-12-2012	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	700 539,07
18	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	

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

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 31.12.2011
1	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. sublimit akredytywy	7 000 000,00	28 500 000,00		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	1 474 322,46 USD
2	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. sublimit na gwarancje	1 500 000,00			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	240 000,00
3	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. sublimit na kredyt odnawialny	3 500 000,00			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 074 961,36
4	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. sublimit na kredyt w rachunku bieżącym	7 000 000,00			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 657 680,37
5	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. kredyt obrotowy	5 800 000,00	7 000 000,00		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 300 000,00
6	Miranda Sp. z o.o.	BRE Bank S.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. kredyt obrotowy	3 000 000,00	3 600 000,00		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 000 000,00
7	Effect - System SA	Bank DnB Nord SA	Gwarancja korporacyjna na kredyt nieodnawialny	3 141 173,09	150% zadłużenia wymagalnego		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	544 083,40

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

Brak istotnych informacji dotyczących śródrocznego okresu sprawozdawczego.

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

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

W dniu 28.10.2011 r. spółka zależna Miranda z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Turku, podpisała aneks do umowy z Inspektorem Uzbrojenia, podpisanej w dniu 30.12.2010 r., dotyczącej dostawy wielozakresowych pokryć maskujących Berberys. Podpisany aneks zwiększa wartość dostawy o 15.250.000,00 zł (piętnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) brutto. Łączna wartość umowy brutto z Inspektorem Uzbrojenia po zawarciu aneksu wynosi 22.475.500,00 zł (dwadzieścia dwa miliony czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset złotych), z czego z terminem realizacji na dzień 15.12.2011 r. przypada zamówienie o wartości 20.081.000,00 zł (dwadzieścia milionów osiemdziesiąt jeden tysięcy złotych) brutto.

Zawarta umowa przewiduje karę umowną z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy, w wysokości:

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

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

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.12.2011 r. – 4,4168 oraz na 31.12.2010 r. – 3,9603.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do września 2011 r. średnia ta wyniosła 4,0413, a w IV kwartach 2010 r. 4,0044.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

2011-01-31	3,9345
2011-02-28	3,9763
2011-03-31	4,0119
2011-04-29	3,9376
2011-05-31	3,9569
2011-06-30	3,9866
2011-07-31	4,0125
2011-08-31	4,1445
2011-09-30	4,4112
2011-10-31	4,3433
2011-11-30	4,5494
2011-12-30	4,4168
<b>49,6815</b>	<b>: 12 4,1401</b>

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		IV kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	IV kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	IV kwartały 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	IV kwartały 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	166 339	38 242	41 160	9 550
II.	Wynik z działalności operacyjnej	8 654	-2 288	2 141	-571
III.	Wynik przed opodatkowaniem	41 772	-5 327	10 336	-1 330
IV.	Wynik netto	40 395	-4 971	9 996	-1 241
V.	Inne całkowite dochody	-1 828	597	-452	149
VI.	Łączne całkowite dochody	38 567	-4 374	9 543	-1 092
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 412	1 074	-1 678	271
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 753	-1 287	-5 831	-325
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 703	-465	6 725	-117

X.	Przepływy pieniężne netto razem	-3 470	-677	-786	-171
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	100 454 932	85 486 557	100 454 932	85 486 557
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,43	-0,06	0,11	-0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	141 824 932	85 486 557	141 824 932	85 486 557
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	0,3	-0,06	0,07	-0,01
XV.	Aktywa trwałe	204 699	36 017	46 346	9 095
XVI.	Aktywa obrotowe	103 011	26 620	23 323	6 722
XVII.	Aktywa razem	307 710	62 637	69 668	15 816
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	27 575	3 490	6 243	881
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	85 126	10 031	19 273	2 533
XX.	Kapitał własny	195 009	49 117	44 152	12 402

## XXVIII. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej "LUBAWA" S.A.

Tytuł	Nota	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	13 693	14 530
Wartości niematerialne	2	1 432	1 635
Nieruchomości inwestycyjne		3 376	6 887
Inwestycje w jednostki zależne		126 045	0
Należności długoterminowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	2 706	2 583
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		5 242	10 351
<b>Razem Aktywa trwałe</b>		<b>152 494</b>	<b>36 017</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		10 821	9 114
Należności z tytułu dostaw i usług		4 922	3 743
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		670	1 088
Pozostałe należności		2 423	1 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 522	10 572
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 794	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 029	1 029
<b>Razem Aktywa obrotowe</b>		<b>28 181</b>	<b>26 620</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>180 675</b>	<b>62 637</b>



Tytuł	Nota	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	3	21 854	16 354
Inne skumulowane całkowite dochody		-1 297	531
Zyski zatrzymane		131 141	32 232
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>151 698</b>	<b>49 117</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	12 050	1 028
Pozostałe zobowiązania		240	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	433	442
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 178	2 019
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>13 901</b>	<b>3 489</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		5 995	6 303
Pozostałe zobowiązania		2 831	3 124
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4	5 594	399
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	274	180
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6	382	25
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>15 076</b>	<b>10 031</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>28 977</b>	<b>13 520</b>
<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>180 675</b>	<b>62 637</b>

Ostrów Wielkopolski, 28 lutego 2012 roku

Wiceprezes Zarządu      Prezes Zarządu

Jarosław Szpak      Piotr Ostaszewski

## XXIX. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów "LUBAWA" S.A.

Tytuł	Nota	Za okres			
		Od 01.10.2011	Od 01.01.2011	Od 01.10.2010	Od 01.01.2010
		Do 31.12.2011	Do 31.12.2011	Do 31.12.2010	Do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	7	21 154	39 671	20 682	38 242
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	-14 566	-28 817	-16 487	-29 270
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>6 588</b>	<b>10 854</b>	<b>4 195</b>	<b>8 972</b>
Koszty sprzedaży	8	-1 440	-3 094	-774	-2 115
Koszty ogólnego zarządu	8	-1 272	-5 163	-1 581	-4 657
<b>Wynik netto na sprzedaży</b>		<b>3 876</b>	<b>2 597</b>	<b>1 840</b>	<b>2 200</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	835	915	270	490
Pozostałe koszty operacyjne	10	-2 259	-2 622	-4 706	-4 978
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>2 452</b>	<b>890</b>	<b>-2 596</b>	<b>-2 288</b>
Przychody finansowe	11	6	327	-31	432
Koszty finansowe	12	-304	-4 667	-3 366	-3 471
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>2 154</b>	<b>-3 450</b>	<b>-5 993</b>	<b>-5 327</b>
Podatek dochodowy		42	535	911	355
<b>Wynik netto</b>		<b>2 196</b>	<b>-2 915</b>	<b>-5 081</b>	<b>-4 971</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>					
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		521	-2 257	59	737
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-99	429	-11	-140
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto</b>		<b>422</b>	<b>-1 828</b>	<b>48</b>	<b>597</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>		<b>2 618</b>	<b>-4 743</b>	<b>-5 033</b>	<b>-4 374</b>
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	0,02	-0,03	-0,06	-0,06
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)	13	0,01	-0,02	-0,06	-0,06

Ostrów Wielkopolski, 28 lutego 2012 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski

### XXX. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym "LUBAWA" S.A.

Tytuł	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>16 354</b>	<b>32 232</b>	<b>-2 638</b>	<b>3 169</b>	<b>49 117</b>
Emisja akcji serii F	5 500	37 675			43 175
Warunkowe podwyższenie kapitału		64 370			64 370
Korekta wyniku lat ubiegłych		-222			-222
Całkowite dochody		-2 914	-1 828		-4 742
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>21 854</b>	<b>131 141</b>	<b>-4 466</b>	<b>3 169</b>	<b>151 698</b>

Tytuł	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:				
	Kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane	Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	wyceny środków trwałych	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>17 400</b>	<b>39 368</b>	<b>-3 235</b>	<b>3 169</b>	<b>56 702</b>
Wykup akcji własnych	-1 046	1 046			0
Korekta błędów podstawowych		-3 211			-3 211
Całkowite dochody		-4 971	597		-4 374
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>16 354</b>	<b>32 232</b>	<b>-2 638</b>	<b>3 169</b>	<b>49 117</b>

Ostrów Wielkopolski, 28 lutego 2012 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski

## XXXI. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych "LUBAWA" S.A.

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Wynik brutto</b>	<b>- 3 450</b>	<b>-5 327</b>
<b>Korekty zysku brutto</b>	<b>1 803</b>	<b>6 401</b>
Amortyzacja	1 400	1 368
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	-2	1 067
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	984	-21
Strata na sprzedaży środków trwałych	179	
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-288	147
Zmiana stanu rezerw	457	-4
Zmiana stanu zapasów	-1 708	-3 597
Zmiana stanu należności	-2 528	-1 053
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-361	6 322
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-63
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	418	-1 088
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	3 511	
Odpis aktualizujący wartość udziałów		3 323
Inne korekty	-222	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 624</b>	<b>1 074</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	
Wydatki z nabycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-400	-1 368
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 347	
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek		60
Wpływy z tytułu spłaty odsetek od udzielonych pożyczek		22
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	-18 469	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-17 448</b>	<b>-1 286</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów	16 494	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-655	-444
Odsetki zapłacone	-819	-21
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>15 020</b>	<b>-465</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-4 052</b>	<b>-677</b>
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2	
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-4 050</b>	<b>-677</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu</b>	<b>10 572</b>	<b>11 249</b>
<b>Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu</b>	<b>6 522</b>	<b>10 572</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		33

Ostrów Wielkopolski, 28 lutego 2011 roku

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Szpak

Piotr Ostaszewski

## XXXII. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

### 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Grunty	1 563	1 563
Budynki i budowle	5 953	6 127
Urządzenia techniczne i maszyny	5 396	6 134
Środki transportu	506	550
Inne środki trwałe	67	82
Środki trwałe w budowie	208	74
<b>Suma</b>	<b>13 693</b>	<b>14 530</b>

### Zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 226	<b>24 713</b>
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-515	-80		<b>-8 910</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	<b>-1 273</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>6 127</b>	<b>6 134</b>	<b>551</b>	<b>82</b>	<b>74</b>	<b>14 530</b>
<b>Zmiany w roku 2011</b>							
Zakup			96		7	135	<b>238</b>
Przejęcie w leasing				214			<b>214</b>
Wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-285	-231	-2		<b>-518</b>
Amortyzacja		-174	-665	-174	-22		<b>-1 035</b>
Sprzedaż / likwidacja - umorzenie			116	148	2		<b>266</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 257	1 048	167	1 360	<b>24 525</b>
Umorzenie	-226	-1 911	-6 861	-542	100	-1 152	<b>-9 680</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości							
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 563</b>	<b>5 953</b>	<b>5 396</b>	<b>506</b>	<b>67</b>	<b>208</b>	<b>13 693</b>

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

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

## 2. Wartości niematerialne

	Stan na 31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Koszty zakończonych prac rozwojowych	973	1 245
Licencje i oprogramowanie	308	226
Know – how	38	51
Wartości niematerialne w budowie	113	113
<b>Razem WN</b>	<b>1 432</b>	<b>1 635</b>

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>						
Wartość brutto	1 660	600	755	246	113	<b>3 374</b>
Umorzenie	-415	-456	-529	-195		<b>-1 595</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości		-144			0	<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 245</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>51</b>	<b>113</b>	<b>1 635</b>
<b>Zmiany w I półroczu 2011</b>						
Objęcie kontroli – wartość początkowa zakup			162			<b>162</b>
Objęcie kontroli - umorzenie amortyzacja	-272		-74	-19		<b>-365</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>						
Wartość brutto	1 660	600	917	246	113	<b>3 536</b>
Umorzenie	-687	-456	-603	-214		<b>-1 960</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości		-144				<b>-144</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>973</b>	<b>0</b>	<b>314</b>	<b>32</b>	<b>113</b>	<b>1 432</b>

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

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



### 3. Kapitał akcyjny

W 2011 roku podwyższony został kapitał akcyjny Spółki w wyniku emisji 27.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł i cenie emisyjnej 1,57 zł. Na dzień 31.12.2011 roku kapitał akcyjny Spółki "Lubawa" S.A. wynosił 21.854.000 zł i składał się ze 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w tym:

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

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

Długoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty bankowe	11 050	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	1 000	1 028
<b>Razem</b>	<b>12 050</b>	<b>1 028</b>

Krótkoterminowe	Stan na	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyty bankowe	5 444	0
Zobowiązania z tytułu leasingów	149	399
<b>Razem</b>	<b>5 593</b>	<b>399</b>

<b>Razem kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>17 643</b>	<b>1 427</b>
---	---------------	--------------

## 5. Odroczoney podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 583</b>	<b>2 043</b>
obciążenie wyniku netto	-563	-369
uznanie wyniku netto	347	1 034
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	339	-125
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 706</b>	<b>2 583</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 019</b>	<b>1 694</b>
obciążenie wyniku netto	39	492
uznanie wyniku netto	-789	-183
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-91	
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		16
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 178</b>	<b>2 019</b>

## 6. Zmiana stanu rezerw

	Razem	Na świadczenia emerytalne	Badanie / przegląd Spraw. Finans.	Na premie	Opłaty licencyjne	Sprawy sporne	Inne
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2011</b>	<b>647</b>	<b>527</b>	<b>25</b>	<b>95</b>			
Przejęcie ze spółek zależnych							
Zwiększenia	611	216	36	244		109	6
Zmniejszenia	-155	-22	-38	-95			
<b>Stan rezerw na 31 grudnia 2011</b>	<b>1 103</b>	<b>721</b>	<b>23</b>	<b>244</b>		<b>109</b>	<b>6</b>

	Razem	Na świadczenia emerytalne	Badanie / przegląd Spraw. Finans.	Na premie	Opłaty licencyjne	Sprawy sporne	Inne
<b>Stan rezerw na 1 stycznia 2010</b>	<b>650</b>	<b>611</b>	<b>32</b>		<b>7</b>		
Zwiększenia	211	91	25	95			
Zmniejszenia	-240	-175	-32		-7		
<b>Stan rezerw na 31 grudnia 2010</b>	<b>647</b>	<b>527</b>	<b>25</b>	<b>95</b>	<b>0</b>		

## 7. Przychody ze sprzedaży

	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 792	34 750	19 641	36 835
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 362	4 921	1 041	1 407
<b>Razem</b>	<b>21 154</b>	<b>39 671</b>	<b>20 682</b>	<b>38 242</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Sprzęt ochronny BHP	2 726	6 325	1 883	4 911
Sprzęt specjalistyczny	15 228	21 996	15 834	24 890
Usługa przerobu	1 290	5 612	1 332	5 050
Tkaniny i dzianiny	1 635	4 981	1 462	2 744
Pozostałe	275	756	171	647
<b>Razem</b>	<b>21 154</b>	<b>39 671</b>	<b>20 682</b>	<b>38 242</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Kraj	19 779	33 995	19 395	32 987
Zagranica	1 375	5 676	1 287	5 255
<b>Razem</b>	<b>21 154</b>	<b>39 671</b>	<b>20 682</b>	<b>38 242</b>
Koszty wytworzenia	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 921	24 442	15 542	28 009
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 645	4 375	945	1 261
<b>Razem</b>	<b>14 566</b>	<b>28 817</b>	<b>16 487</b>	<b>29 270</b>

## 8. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Amortyzacja	353	1 400	353	1 368
Zużycie materiałów i energii	7 467	15 804	11 574	19 426
Usługi obce	2 030	4 793	1 390	2 915
Podatki i opłaty	242	1 107	227	882
Wynagrodzenie	2 125	9 214	2 942	8 897
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	390	2 038	569	1 900
Pozostałe koszty	335	754	205	556
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>12 942</b>	<b>35 110</b>	<b>17 260</b>	<b>35 944</b>
zmiana stanu produktów	3 459	-1 522	692	-848
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-769	-889	-55	-315
koszty sprzedaży	-1 440	-3 094	-774	-2 115
koszty ogólnego zarządu	-1 271	-5 163	-1 581	-4 657
<b>Kosz wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>12 921</b>	<b>24 442</b>	<b>15 542</b>	<b>28 009</b>

## 9. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Rozliczone dotacje	26	68	143	155
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	21	53	11	14
Refaktura kosztów, odstąpienie od umowy			79	276
Rozwiązanie odpisów na należności			12	12
Nadwyżki inwentaryzacyjne	776	776		
Pozostałe	11	17	25	33
<b>Razem</b>	<b>834</b>	<b>914</b>	<b>270</b>	<b>490</b>

## 10. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Strata ze zbycia składników aktywów trwałych	168	179	29	29
Koszty due diligence		87		
Likwidacja zapasów i niedobory magazynowe	1 925	1 999	472	472
Kary umowne i odszkodowania	124	226	107	131
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15	28	4 009	4 015
Koszty poniesione na działalność w Chinach			-27	176
Pozostałe	28	103	116	155
<b>Razem</b>	<b>2 260</b>	<b>2 622</b>	<b>4 706</b>	<b>4 978</b>

## 11. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	6	294		
Odsetki		33	38	237
Dodatnie różnice kursowe			-68	196
<b>Razem</b>	<b>6</b>	<b>327</b>	<b>-30</b>	<b>433</b>

## 12. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres			
	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się	3 miesiący kończący się	12 miesięcy kończący się
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
Wycena nieruchomości inwestycyjnej		3 511		
Aktualizacja wartości inwestycji			3 323	3 323
Ujemne różnice kursowe	-369	56		
Odsetki	579	984	40	140
Prowizje	97	116		
Pozostałe	-3		3	8
<b>Razem</b>	<b>304</b>	<b>4 667</b>	<b>3 366</b>	<b>3 471</b>

## 13. Zysk przypadający na jedną akcję

	Stan na	
	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1 wynik finansowy netto (w zł)	-2 914 421,86	-4 971 010,40
2 średnioważona liczba akcji (w szt.)	100 454 932	85 486 557
3 średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	141 824 795	85 486 557
4 zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,03	-0,06
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,02	-0,06

#### 14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Effect - System S.A.	30		26	2
Litex Promo Sp. z o.o.		789	89	760
Litex Service Sp. z o.o.	1		16	177
Miranda Sp. z o.o.	1 161	64	3 372	303
Miranda SA w likwidacji				
Miranda Serwis Sp. z o.o.				
<b>Razem</b>	<b>1 192</b>	<b>853</b>	<b>3 503</b>	<b>1 242</b>

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

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 31.12.2011 r. – 4,4168 oraz na 31.12.2010 r. – 3,9603.
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do września 2011 r. średnia ta wyniosła 4,0413, a w IV kwartach 2010 r. 4,0044.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

2011-01-31	3,9345
2011-02-28	3,9763
2011-03-31	4,0119
2011-04-29	3,9376
2011-05-31	3,9569
2011-06-30	3,9866
2011-07-31	4,0125
2011-08-31	4,1445
2011-09-30	4,4112
2011-10-31	4,3433
2011-11-30	4,5494
2011-12-30	4,4168
<b>49,6815 : 12</b>	<b>4,1401</b>

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		IV kwartały 2011	IV kwartały 2010	IV kwartały 2011	IV kwartały 2010
		okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 671	38 242	9 816	9 550
II.	Wynik z działalności operacyjnej	890	-2 288	220	-571
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-3 450	-5 327	-854	-1 330
IV.	Wynik netto	-2 914	-4 971	-721	-1 241
V.	Inne całkowite dochody	-1 828	597	-452	149
VI.	Łączne całkowite dochody	-4 742	-4 374	-1 173	-1 092
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 623	1 074	-368	271
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 449	-1 287	-3 951	-325
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 020	-465	3 401	-117
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-4 052	-677	-917	-171
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	100 454 932	85 486 557	100 454 932	85 486 557
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,03	-0,06	-0,01	-0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	141 824 932	85 486 557	141 824 795	85 486 557
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,02	-0,06	-0,00	-0,01
XV.	Aktywa trwałe	152 494	36 017	34 526	9 095
XVI.	Aktywa obrotowe	28 181	26 620	6 380	6 722
XVII.	Aktywa razem	180 676	62 637	40 906	15 816
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	13 901	3 490	3 147	881
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	15 077	10 031	3 413	2 533
XX.	Kapitał własny	151 698	49 117	34 346	12 402

#### XXXIV. Zmiany wartości szacunkowych

##### Rezerwy na świadczenia emerytalne

Nie ujęto w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym rezerw aktuarialnych na świadczenia emerytalne i podobne, ponieważ do czasu sporządzenia sprawozdania trwały prace nad wyliczeniem tych rezerw. W sprawozdaniu ujęte są rezerwy wyliczone na 30.06.2011 roku.

##### Rezerwy pozostałe

Ujęto rezerwy na koszty premii Zarządu oraz handlowców w kwocie 244,4 tys. zł.

#### XXXV. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Przedstawiono w części skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## XXXVI. Zatwierdzenie skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 28 lutego 2012 r.

### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.02.2012	Piotr Ostaszewski	Prezes Zarządu	
28.02.2012	Jarosław Szpak	Wiceprezes Zarządu	

### PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.02.2012	Jarosław Kózka		