

Jednostkowy raport półroczny 2012 zawiera:

- **Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z przeglądu jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdanie finansowego**
- **Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe**
- **Sprawozdanie z działalności Spółki**



Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3, tel.: 32-266-94-21, telefax: 32-266-84-14
<http://www.rafin.com.pl> e-mail: biuro@rafin.com.pl NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. | O/Sosnowiec 51106000760000320001096469 Nr Regon 240233103
AUDYTOR KRS 0000341862



R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z przeglądu jednostkowego skróconego
śródrocznego sprawozdania finansowego**

"LUBAWA" S. A.

W OSTROWIE WIELKOPOLSKIM

za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

SPIS TREŚCI

1. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
2. Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych
6. Polityka rachunkowości i inne Informacje objaśniające
7. Wnioski i uwagi (nie występują)
8. Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu dokonującego przeglądu)

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "LUBAWA" Spółki Akcyjnej w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego "LUBAWA" S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, na które składa się:

- | | |
|--|--------------------------|
| 1) jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 171.694 tys. zł., |
| 2) jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujące ujemną kwotę: | 2.317 tys. zł., |
| w tym: | |
| ➤ stratę netto w wysokości | 3.446 tys. zł., |
| ➤ dodatnie inne całkowite dochody w wysokości | 1.129 tys. zł., |
| 3) jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 2.317 tys. zł., |
| 4) jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę | 6.276 tys. zł., |
| 5) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające | |

Za zgodność tego jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd "LUBAWA" S.A.



Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz osób odpowiadających za finanse i rachunkowość "LUBAWA" S.A.

Zakres i metoda przeglądu jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską, jak również z wymogami określonymi w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. nr 185, poz. 1439) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunku uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009r nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Anna Jeziorska-Hesse

nr ewid. 9455

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający

przegląd w imieniu MW RAFIN Sp. z o.o.

Spółka. Komandytowa, nr ewid. 3076



Podmiot uprawniony

MW RAFIN

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076

PREZES
Biegły Rewident

Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 29 sierpnia 2012 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres od 1 stycznia
do 30 czerwca 2012

Spis treści:

Zawartość

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	8
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	19

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tytuł	Nota	Stan na 30.06.2012 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 30.06.2011 r.
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1	13 272	13 693	14 150
Aktywa niematerialne	2	1 491	1 581	1 617
Należności długoterminowe				
Nieruchomości inwestycyjne	5	3 376	3 376	3 376
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	3	126 045	126 045	126 045
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	2 260	2 573	2 440
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	4	6 274	5 242	6 088
Razem Aktywa trwałe		152 718	152 510	153 716
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	10 838	10 020	11 130
Należności z tytułu dostaw i usług	7	2 593	4 557	7 886
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	671	671	671
Pozostałe należności	7	1 526	642	2 313
Aktywa finansowe	4	2 077	1 794	2 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	242	6 522	581
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	1 029	1 029	1 029
Razem Aktywa obrotowe		18 976	25 235	26 359
RAZEM AKTYWA		171 694	177 745	180 075

Tytuł	Nota	Stan na 30.06.2012 r.	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 30.06.2011 r.
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	10	21 854	21 854	21 854
Inne skumulowane całkowite dochody	11	-168	-1 297	-242
Zyski zatrzymane	12	125 927	129 373	128 414
Razem kapitał własny		147 613	149 930	150 026
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	11 460	11 987	13 146
Pozostałe zobowiązania	13	105	171	116
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16	300	310	447
Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 354	1 338	1 210
Razem zobowiązania długoterminowe		13 219	13 806	14 919
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	6 990	5 702	8 881
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	2 228	4 314	4 517
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13			
Pozostałe zobowiązania	13	1 427	3 384	1 363
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16	136	531	274
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17	81	78	95
Razem zobowiązania krótkoterminowe		10 862	14 009	15 130
Razem zobowiązania		24 081	27 815	30 049
RAZEM PASYWA		171 694	177 745	180 075

Ostrów Wielkopolski, 28 sierpnia 2012 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Szpak

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tytuł	Nota	Za okres	
		od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	18	7 624	14 192
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19	-7 599	-10 822
Wynik brutto ze sprzedaży		25	3 370
Koszty sprzedaży	19	-1 012	-1 253
Koszty ogólnego zarządu	19	-1 792	-2 714
Wynik netto na sprzedaży		-2 779	-597
Pozostałe przychody operacyjne	20	459	39
Pozostałe koszty operacyjne	21	-523	-235
Wynik z działalności operacyjnej		-2 843	-793
Przychody finansowe	22	11	175
Koszty finansowe	23	-550	-3 971
Wynik przed opodatkowaniem		-3 382	-4 589
Podatek dochodowy bieżący	25	0	0
Podatek dochodowy odroczony	25	-64	485
Wynik netto		-3 446	-4 104
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		1 394	-954
Przeszacowanie nieruchomości			
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-265	181
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		1 129	-773
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		-2 317	-4 877
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		-0,03	-0,04
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		-0,02	-0,03

Ostrów Wielkopolski, 28 sierpnia 2012 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Jarosław Kózka

Jarosław Szpak

Marcin Kubica

Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe w tys. złotych
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane:				Razem kapitał własny		
				Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Przeszacowanie nieruchomości	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Kapitał z przeszacowania z tytułu przejścia na MSSF	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych		Udziały niedające kontroli	
Za okres od 01.01 do 30.06.2011													
Stan na 1 stycznia 2011		16 354			-2 638	3 169				38 309	-7 836		47 358
Całkowite dochody					-773						-4 104		-4 877
Emisja akcji serii F		5 500						37 675					43 175
Warunkowe podwyższenie kapitału										64 370			64 370
Stan na 30 czerwca 2011		21 854			-3 411	3 169		37 675		102 679	-11 940		150 026
Za okres od 01.07 do 31.12.2011													
Stan na 1 lipca 2011		21 854			-3 411	3 169		37 675		102 679	-11 940		150 026
Całkowite dochody					-1 055						959		-96
Podział wyniku										-4 971	4 971		0
Stan na 31 grudnia 2011		21 854			-4 466	3 169		37 675		97 708	-6 010		149 930

Tytuł	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane:				Razem kapitał własny		
				Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Przeszacowanie nieruchomości	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Kapitał z przeszacowania z tytułu przejścia na MSSF	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych		Udziały niedające kontroli	
Stan na 1 stycznia 2012		21 854			-4 466	3 169		37 675		97 708	-6 010		149 930
Korekta błędów													-
Całkowite dochody					1 129						-3 446		-2 317
Podział wyniku										-3 145	3 145		0
Stan na 30 czerwca 2012		21 854			-3 337	3 169		37 675		94 563	-6 311		147 613

Ostrów Wielkopolski, 28 sierpnia 2012 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Szpak

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tytuł	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wynik brutto	-3 382	-4 589
Korekty zysku brutto	-3 103	-7 702
Amortyzacja	649	715
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	4	6
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	494	200
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	16	11
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	23	-144
Zmiana stanu rezerw	-402	170
Zmiana stanu zapasów	-818	-3 682
Zmiana stanu należności	1 080	-5 474
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-4 103	-3 432
Przepływy z tytułu podatku dochodowego		417
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		3 511
Inne korekty	-46	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 485	-12 291
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97	74
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-211	-191
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	56	704
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		-18 469
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-58	-17 882
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów	1 650	20 632
Spłata kredytów i pożyczek	-700	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-189	-308
Odsetki zapłacone	-494	-136
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	267	20 188
Przepływy pieniężne netto razem	-6 276	-9 985
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4	-6
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6 280	-9 991
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	6 522	10 572
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	242	581
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:		

Ostrów Wielkopolski, 28 sierpnia 2012 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Szpak

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

A. Informacje ogólne

1. Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

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

Akcje Spółki „LUBAWA” S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Według klasyfikacji GPW w Warszawie, „LUBAWA” S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „Przemysł lekki”.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Spółki

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

2. Czas trwania działalności

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 28 sierpnia 2012 r. skład oraz zakres kompetencji Zarządu przedstawiały się następująco:

- Piotr Ostaszewski Prezes Zarządu do dnia 1 sierpnia 2012 r.
- Jarosław Szpak Wiceprezes Zarządu
- Marcin Kubica Prezes Zarządu od dnia 8 sierpnia 2012 r.

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

- Paweł Kois – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

- Zygmunt Politowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Szkurłat - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Kubica – Sekretarz Rady Nadzorczej do dnia 8 sierpnia 2012 r.,
- Łukasz Litwin - Członek Rady Nadzorczej.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

6. Kontynuacja działalności

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” SA niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.lubawa.com.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania raportu śródrocznego Spółki i skonsolidowanego raportu śródrocznego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 roku.

7. Cykliczność i sezonowość działalności

Produkty i usługi oferowane przez spółkę charakteryzują się różnorodnością w zakresie sezonowości sprzedaży. Do wyrobów i usług charakteryzujących się sprzedażą ciągłą w całym roku należy zaliczyć: sprzęt BHP, usługi przerobów eksportowych i tkaniny powlekane. Produkty uzależnione od budżetów centralnych takie jak namioty wielkogabarytowe, balistyka i ratownictwo najczęściej sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Zjawisko cykliczności nie występuje w Lubawa S.A.

B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Zasad polityki rachunkowości nie zmieniano.

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową „LUBAWA” S.A. oraz wynik netto Spółki. Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji „LUBAWA” S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd „LUBAWA” S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

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

2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30.06.2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”

Zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 i SKI-12 "konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli, niezależnie od charakteru inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Wprowadza nowe regulacje rachunkowości, zastępując MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsiębiorstwach".

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”

Będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją.

MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” znowelizowany w 2011 roku.

MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia" znowelizowany w 2011 roku w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Pięć powyższych standardów od MSSF 10 do MSSF 28 obowiązują do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku, pod warunkiem ich jednoczesnego wdrożenia.

MSSF 13 "Wycena wartości godziwej"

Definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawnienia informacji na temat wyceny wartości godziwej.

Zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" obowiązują do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku i dotyczą prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów.

Zmiany do MSR 12 "Podatek dochodowy" obowiązują do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku i wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizację aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż.

Zmiany do MSR 19 "Świadczenia pracownicze" to poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, obowiązujące do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku.

Interpretacja KIMSF 20 "Rozliczanie kosztów usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych" obowiązuje do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku. Standard ten nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. Standardy obowiązujące Spółkę od 1 stycznia 2012 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 do KIMSF 14 "MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności"
- Interpretacja KIMSF 19 "Rozliczenie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi"
- Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010

4. Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie

Zmiany do MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" zatwierdzone w UE w dniu 22.11.2011 roku.

5. Polityka rachunkowości

Śródroczne skrócone 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 2011 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 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 (nie dotyczy to komputerów).

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.

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.

Aktywa niematerialne

Wycena aktywów 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 i stan zapasu ustalane są wg metody FIFO.

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 wyrobów sprzedanych.

Towary

Towary stanowiące zapasy w magazynach hurtowych wprowadza się do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia. Rozchody towarów i stan zapasu ustalane są wg metody FIFO.

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 nieprzekraczającym 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 pozycji pozostałych należności 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 i ujmowane są w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań.

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 średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na dzień roboczy poprzedzający dzień powstania rozrachunku.

Na dzień bilansowy składniki bilansu zakwalifikowane, jako pieniężne (to pieniądze oraz należności i zobowiązania) są wyceniane według natychmiastowego średni kursu wymiany na dzień bilansowy. Za natychmiastowy kurs wymiany przyjmuje się średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy. 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 w przychodach i kosztach finansowych dla operacji finansowych oraz do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych w przypadku rozrachunków handlowych.

Instrumenty finansowe - Rachunkowość zabezpieczeń

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenie w postaci pochodnych instrumentów finansowych (np. kontraktów terminowych forward). Zabezpieczane są wynikające z planu sprzedaży przychody z eksportu. Spółka kwalifikuje i rozlicza instrumenty finansowe służące zabezpieczeniu ryzyka walutowego zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Zyski i straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających służących zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych

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

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

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

Wycena instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

W okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012 nie wystąpiły w Spółce transakcje zabezpieczające.

Przychody i koszty

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Leasing

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

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

Świadczenia pracownicze

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

Program świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

Wynik finansowy

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

Podatek dochodowy

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

6. Ważne oszacowania i założenia

Profesjonalny osąd

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

Najważniejsze oszacowania i osądy:

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Niepewność szacunków

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

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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.

Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Grunty	1 563	1 563	1 563
Budynki i budowle	5 962	5 953	6 040
Urządzenia techniczne i maszyny	5 246	5 396	5 813
Środki transportu	348	506	592
Inne środki trwałe	148	67	69
Środki trwałe w budowie	5	208	73
Suma	13 272	13 693	14 150

Zmiana wartości rzeczowych aktywów

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 257	1 048	167	1 360	24 525
Umorzenie	-266	-1 911	-6 861	-542	-100		-9 680
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	1 563	5 953	5 396	506	67	208	13 693
Zmiany w I półroczu 2012 roku							
zakup / przeniesienie ze śr. Trw. w budowie		96	138		95	-203	126
przyjęcie w leasing finansowy wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-293		-104	-397
amortyzacja		-87	-288	-72	-14		-461
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				207			207
Odpisy z tytułu utraty wartości						104	104
Stan na 30 czerwca 2012 roku							
Wartość brutto	1 829	7 960	12 395	755	262	1 053	24 254
Umorzenie	-266	-1 998	-7 149	-407	-114		-9 934
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 048	-1 048
Wartość księgowa netto	1 563	5 962	5 246	348	148	5	13 272

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 446	1 065	162	1 225	24 592
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-515	-80		-8 910
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	1 563	6 127	6 134	551	82	73	14 530
Zmiany w 2011 roku							
zakup / przeniesienie ze śr. trw. w budowie			96		7	135	238
przyjęcie w leasing finansowy wartość brutto sprzedaży / likwidacji				214			214
amortyzacja		-174	-665	-175	-22		-1 036

Lubawa S.A.

 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe w tys. złotych
 za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

sprzedaż / likwidacja - umorzenie			116	148	2		266
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 257	1 048	167	1 360	24 525
Umorzenie	-266	-1 911	-6 861	-542	-100		-9 680
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	1 563	5 953	5 396	506	67	208	13 693
Stan na 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 225	24 592
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-515	-80		-8 910
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	1 563	6 127	6 134	551	82	73	14 530
Zmiany w I półroczu 2011 roku							
zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie			29				29
przyjęcie w leasing finansowy wartość brutto sprzedaży / likwidacji				212			212
amortyzacja		-87	-348	-88	-13		-536
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			2	148			150
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Stan na 30 czerwca 2011 roku							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 471	1 048	162	1 225	24 599
Umorzenie	-266	-1 824	-6 658	-455	-93		-9 297
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	1 563	6 040	5 813	592	69	73	14 150

Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Miejsce	Powierzchnia w m2	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011
Lubawa	34 187	1 012	1 012
Grudziądz	35 718	817	817
Razem	69 905	1 829	1 829

Środki trwale używane na podstawie umów dzierżawy

	Podmiot dzierżawiący	
	Brand Niemcy	Isabella Dania
Stan na 01.01.2012	18	2491
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na 30.06.2012	18	2491

Zestawienie zmian środków trwałych w leasingu

Wartość brutto na 01.01.2012	2 459
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	293
Wartość brutto na 30.06.2012	2 165
Umorzenie na 01.01.2012	519
Zwiększenie	108
Zmniejszenia	207
Umorzenie na 30.06.2012	420
Wartość netto na 01.01.2012	1 940
Wartość netto na 30.06.2012	1 745

2. Aktywa niematerialne

	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2012	30 czerwca 2011
Koszty zakończonych prac rozwojowych	886	1 027	1 109
Licencje i oprogramowanie	286	321	198
Know - how	13	25	38
Wartości niematerialne w budowie	306	208	272
Razem Aktywa niematerialne	1 491	1 581	1 617

Zmiana aktywów niematerialnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 roku						
Wartość brutto	1 716	600	917	246	208	3 687
Umorzenie	-689	-456	-596	-221		-1 962
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-144				-144
Wartość księgową netto	1 027	0	321	25	208	1 581
Zmiany w I półroczu 2012 roku						
zakup / leasing					98	98
amortyzacja	-141		-35	-12		-188
Stan na 30 czerwca 2012 roku						
Wartość brutto	1 716	600	917	246	306	3 785
Umorzenie	-830	-456	-631	-233		-2 150
Odpisy z tytułu utraty wartości		-144				-144
Wartość księgową netto	886	0	286	13	306	1 491
Stan na 1 stycznia 2011 roku						
Wartość brutto	1 660	600	754	246	113	3 373
Umorzenie	-415	-456	-528	-195	0	-1 594
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-144	0	0	0	-144
Wartość księgową netto	1 245	0	226	51	113	1 635
Zmiany w 2011 roku						
przeniesienie z WN w budowie	56		163		-219	0
zakup / leasing					314	314
amortyzacja	-274		-68	-26		-368
Stan na 31 grudnia 2011 roku						
Wartość brutto	1 716	600	917	246	208	3 687
Umorzenie	-689	-456	-596	-221		-1 962
Odpisy z tytułu utraty wartości		-144				-144
Wartość księgową netto	1 027	0	321	25	208	1 581
Stan na 1 stycznia 2011 roku						
Wartość brutto	1 660	600	754	246	113	3 373
Umorzenie	-415	-456	-528	-195	0	-1 594
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	-144	0	0	0	-144
Wartość księgową netto	1 245	0	226	51	113	1 635
Zmiany w I półroczu 2011 roku						
zakup / leasing			3		159	162
amortyzacja	-136		-31	-13		-180
Stan na 30 czerwca 2011 roku						
Wartość brutto	1 660	600	757	246	272	3 535
Umorzenie	-551	-456	-559	-208		-1 774
Odpisy z tytułu utraty wartości		-144				-144
Wartość księgową netto	1 109	0	198	38	272	1 617

Lubawa S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe w tys. złotych
za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wykorzystywanych przy produkcji lub świadczeniu usług została odniesiona na koszt sprzedanych produktów w kwocie 386 tys. zł. Amortyzację pozostałych rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych rozliczono w kwocie 61 tys. zł w kosztach sprzedaży oraz kwotę 202 tys. zł w kosztach ogólnego zarządu.

3. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

	akcje i udziały w jednostkach zależnych	akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych
Stan na 1 stycznia 2012 roku		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące	0	3 323
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2012 roku	126 045	0
Zmiany w I półroczu 2012 roku		
- nabycie		
- aport		
- zmniejszenie - korekta		
- odpis aktualizujący		
Stan na 30 czerwca 2012 roku		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2012 roku	126 045	0
Stan na 1 stycznia 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia	31	3 323
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011 roku	31	0
Zmiany w 2011 roku		
- nabycie	18 500	
- aport	107 545	
- zmniejszenie - korekta	-31	
- odpis aktualizujący		
Stan na 31 grudnia 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011 roku	126 045	0
Stan na 1 stycznia 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia	31	3 323
Odpisy aktualizujące	0	3 323
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011 roku	31	0
Zmiany w I półroczu 2011		
- nabycie	18 500	
- aport	107 545	
- zmniejszenie - korekta	-31	
- odpis aktualizujący		
Stan na 30 czerwca 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia	126 045	3 323
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2011 roku	126 045	0

**Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone- stan na 30 czerwca 2012 roku
(kontynuacja)**

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>71,800%</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 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. Ze względu na brak danych finansowych jednostki stowarzyszonej, mimo dołożonych starań, inwestycja ta jest objęta odpisem z tytułu utraty wartości dokonany w 2010 roku.

4. Inwestycje w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Akcje spółek notowanych	6 274	5 242	6 088
Udziały	0	0	0
- w cenie nabycia	1 001	1 001	1 001
- odpis	1 001	1 001	1 001
Razem	6 274	5 242	6 088

Krótkoterminowe aktywa finansowe	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Akcje spółek notowanych	2 077	1 794	2 749
Udziały			
- w cenie nabycia			
- odpis			
Pożyczki	0	0	0
- w wartości nominalnej	101	101	101
- odpis	101	101	101
Razem	2 077	1 794	2 749

5. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Nieruchomość niezabudowana w Pucku	3 376	3 376	3 376
Razem	3 376	3 376	3 376

6. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Materiały	4 562	5 223	5 373
Półprodukty i produkty w toku	2 534	2 127	3 261
Produkty gotowe	3 729	2 664	2 467
Towary	13	6	29
Razem	10 838	10 020	11 130

	Za okres		
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Stan odpisów na początek okresu	540	850	850
Zwiększenia odpisów	153	2	
Zmniejszenia odpisów	-5	-312	
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania			
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	688	540	850
Materiały	572	489	580
Towary	4	1	149
Półprodukty i produkcję w toku	4	9	8
Produkty gotowe	108	41	113

7. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu dostaw i usług	7 005	8 999	12 860
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-4 412	-4 442	-4 974
Razem należności z tytułu dostaw i usług	2 593	4 557	7 886
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	671	671	671
Pozostałe należności			
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	2 063	2 063	957
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	791	377	290
Udzielone zaliczki na poczet dostaw	0	0	2 097
Należności od pracowników	291	75	50
Fundusze specjalne	0	0	87
Rozliczenia międzyokresowe czynne	308	45	309
Inne	442	451	870
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 369	-2 369	-2 347
Razem pozostałe należności	1 526	642	2 313
Odpisy aktualizujące stan należności	-6 781	- 6 811	- 7 321

	Za okres		
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Stan odpisów na początek okresu	6 811	7 308	7 308
Zwiększenia odpisów	14	355	13
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-27	-852	0
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania	-17	0	0
Stan odpisów na koniec okresu	6 781	6 811	7 321

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Środki pieniężne w kasie	0	5	12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	242	2 067	139
Ekwiwalenty środków pieniężnych	0	4 450	430
Razem	242	6 522	581

9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Nieruchomość niezabudowana położona w Lubawie	1 029	1 150	1 150
Odpis aktualizujący		-121	-121
Razem	1 029	1 029	1 029

10. Kapitał akcyjny

W 2012 roku kapitał akcyjny Spółki nie uległ zmianie. Na dzień 30.06.2012 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 (w złotych):

	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
· 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A	2 400 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
· 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B	800 000,00	800 000,00	800 000,00
· 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C	2 400 000,00	2 400 000,00	2 400 000,00
· 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D	200 000,00	200 000,00	200 000,00
· 52 770 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E	10 554 000,00	10 554 000,00	10 554 000,00
· 27 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F	5 500 000,00	5 500 000,00	5 500 000,00
RAZEM	21 854 000,00	21 854 000,00	21 854 000,00

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu jest następująca:

lp.	Akcjonariusz	I. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów	data
1	Silver Hexarion	29 041 642	26,58%	29 041 642	26,58%	30-06-2012
2	Stanisław Litwin	5 168 979	4,73%	5 168 979	4,73%	30-06-2012
3	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22%	5 700 000	5,22%	30-06-2012
4	Pozostali akcjonariusze	69 359 379	63,47%	69 359 379	63,47%	30-06-2012
	Razem	109 270 000			109 270 000	

11. Inne skumulowane całkowite dochody

	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Przeszacowanie nieruchomości	Razem
Za okres od 1.01.do 30.06.2011				
Stan na 1 stycznia 2011		-2 638	3 169	531
Całkowite dochody		-773	0	-773
Stan na 30 czerwca 2011		-3 411	3 169	-242
Za okres od 1.07.do 31.12.2011				
Stan na 1 lipca 2011		-3 411	3 169	-242
Całkowite dochody		-1 055	0	-1 055
Stan na 31 grudnia 2011		-4 466	3 169	-1 297
Za okres od 1.01.do 30.06.2012				
Stan na 1 stycznia 2012		-4 466	3 169	-1 297
Całkowite dochody		1 129	0	1 129
Stan na 30 czerwca 2012		-3 337	3 169	-168

12. Zyski zatrzymane

	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Kapitał z przeszacow. z tyt. przejścia na MSSF	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Razem zyski zatrzymane
<u>Za okres od 1.01.do 30.06.2011</u>						
Stan na 1 stycznia 2011				38 309	-7 836	30 473
Całkowite dochody					-4 104	-4 104
Emisja akcji serii F		37 675				37 675
Warunkowe podwyższenie kapitału				64 370		64 370
Stan na 30 czerwca 2011		37 675		102 679	-11 940	128 414
<u>Za okres od 1.07.do 31.12.2011</u>						
Stan na 1 lipca 2011		37 675		102 679	-11 940	128 414
Całkowite dochody					959	959
Podział wyniku				-4 971	4 971	0
Stan na 31 grudnia 2011		37 675		97 708	-6 010	129 373
<u>Za okres od 1.01.do 30.06.2012</u>						
Stan na 1 stycznia 2012		37 675		97 708	-6 010	129 373
Korekta błędów						
Całkowite dochody					-3 446	-3 446
Podział wyniku				-3 145	3 145	0
Stan na 30 czerwca 2012		37 675		94 563	-6 311	125 927

13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Pozostałe zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	105	171	116
Razem pozostałe zobowiązania	105	171	116
Krótkoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 228	4 314	4 517
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	517	2 866	833
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	359	341	412
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4		
Zobowiązania wobec pracowników	189		
Inne zobowiązania niefinansowe	69	111	55
Fundusze specjalne	162	11	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	61	55	63
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	66		
Razem pozostałe zobowiązania	910	518	530

14. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe		Stan na		
		30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
	Kredyty bankowe	10 800	11 150	12 150
	pożyczki			
	Zobowiązania z tytułu leasingów	660	837	996
Razem		11 460	11 987	13 146

Krótkoterminowe		Stan na		
		30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
	Kredyty bankowe	6 645	5 345	8 482
	pożyczki			
	Zobowiązania z tytułu leasingów	345	357	399
Razem		6 990	5 702	8 881

Razem		18 450	17 689	22 027
z tego:				
	kredyty bankowe	17 445	16 495	20 632
	pożyczki			
	zobowiązania z tytułu leasingu	1 005	1 194	1 395

14.1. Zobowiązania z tytułu kredytów leasingu na 30 czerwca 2012 r.

	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe koszty finansowe z tytułu opłat leasingowych (odsetki)	-67	-48			-115
Wiekowanie leasingów brutto (kapitał + odsetki)	412	708			1 120
Wiekowanie kredytów	6 645	2 700	2 700	5 400	17 445
Wartość bieżąca opłat	6 990	3 360	2 700	5 400	18 450

15. Odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres		
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Stan na początek okresu	2 573	2 583	2 583
obciążenie wyniku netto	-100	-676	-266
uznanie wyniku netto	54	298	
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		368	123
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-267		
Stan na koniec okresu	2 260	2 573	2 440
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Za okres		
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Stan na początek okresu	1 338	2 019	2 019
obciążenie wyniku netto	32	62	
uznanie wyniku netto	-14	-682	-751
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-2	-61	-58
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów			
Stan na koniec okresu	1 354	1 338	1 210

15.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	5		-5	
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	61		-3	58
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	57		-32	25
4	rezerwa na premie	42		-29	13
5	inne rezerwy	10	5		15
6	niewypłacone umowy zlecenia	10	9		19
7	niezapłacone składki ZUS	30	0		30
8	odpisy na zapasy	103	29		132
9	odpisy na należności				
10	trwała utrata wartości środków trwałych	27			27
11	Dotacje	43		-11	32
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	219		-20	199
13	niezrealizowane ujemne różnice kursowe aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy		6		6
14	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	545			545
15	strata podatkowa 2009	135			135
16		236	5		241
Razem aktywa odnoszone na wynik		1 523	54	-100	1 477
aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny		1 050		-267	783
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 573	54	-367	2 260

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	5			5
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	22	39		61
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	13	44		57
4	rezerwa na premie	18	24		42
5	inne rezerwy		10		10
6	niewypłacone umowy zlecenia	6	4		10
7	niezapłacone składki ZUS	45		-15	30
8	odpisy na zapasy	81	22		103
9	odpisy na należności	239		-239	
10	trwała utrata wartości środków trwałych	19	8		27
11	Dotacje	31	12		43
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	316		-97	219
13	niezrealizowane ujemne różnice kursowe aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	778		-233	545
14	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	0	135		135
15	strata podatkowa 2009	328		-92	236
16					
Razem aktywa odnoszone na wynik		1 901	298	-676	1 523
aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny		682	368		1 050
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 583	666	-676	2 573

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2011 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	5		-2	3
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	22	65		87
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	13	37		50
4	rezerwa na premie	18		-18	
5	inne rezerwy		15		15
6	niewypłacone umowy zlecenia	6		-5	1
7	niezapłacone składki ZUS	45		-15	30
8	odpisy na zapasy	81			81
9	odpisy na należności	239			239
10	trwała utrata wartości środków trwałych	19			19
11	Dotacje	31		-4	27
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	316		-47	269
13	niezrealizowane ujemne różnice kursowe		44		44
14	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	778		-144	634
15	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej		136		136
16	strata podatkowa 2009	328		-328	
	Razem aktywa odnoszone na wynik	1 901	297	-563	1 635
	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	682	123		805
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 583	420	-563	2 440

15.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	13		-12	1
2	rozliczenie umów leasingu	143		-2	141
3	Różnica wartości środków trwałych i WN	1 179	32		1 211
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 335	32	-14	1 353
	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	3		-2	1
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 338	32	-15	1 354
		Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	35		-22	13
2	rozliczenie umów leasingu	81	62		143
3	Różnica wartości środków trwałych i WN	1 308		-129	1 179
4	Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	532		-532	
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 956	62	-683	1 335
	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	64		-61	3
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 020	62	-744	1 338

	Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2011 wg stawki 19%
1 niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	35		-35	
2 rozliczenie umów leasingu	81	38		119
3 Różnica wartości środków trwałych i WN Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości	1 308		-223	1 085
4 inwestycyjnych	532		-532	
Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 956	38	-789	1 204
Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	64		-58	6
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 020	38	-847	1 210

16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Razem	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	odprawy pośmiertne	niewykorzystane urlopy	premie
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 01.01.2012	841	270	11	38	301	221
- część długoterminowa	310	266	10	34		
- część krótkoterminowa	531	4	1	4	301	221
Zmniejszenia	-405	-9	-1	-5	-169	-221
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 30.06.2012	436	261	10	33	132	
- część długoterminowa	300	261	9	30		
- część krótkoterminowa	136		1	3	132	
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 01.01.2011	623	347	23	90	67	96
- część długoterminowa	443	344	16	83		
- część krótkoterminowa	180	3	7	7	67	96
zwiększenia	455				234	221
zmniejszenia	-238	-77	-12	-53		-96
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 31.12.2011	841	270	11	37	301	221
- część długoterminowa	311	266	10	34		
- część krótkoterminowa	530	4	1	4	301	221
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 01.01.2011	623	347	23	90	67	96
- część długoterminowa	443	344	16	83		
- część krótkoterminowa	179	3	7	7	67	96
Zwiększenia	216	20			196	
Zmniejszenia	-109		-3	-10		-96
Wykorzystanie	-9	-4	-5			
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 30.06.2011	721	363	15	80	263	
- część długoterminowa	458	363	15	80		
- część krótkoterminowa	263				263	

17. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	badanie / przegląd sprawozdania finansowego	opłaty licencyjne	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 01.01.2012	79	24		35	20
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	79	24		35	20
Zwiększenia / zmniejszenia	2	-24		26	
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 30.06.2012	81			61	20
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	81			61	20
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 01.01.2011	24	25		-1	
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	24	25		-1	
zwiększenia	79	24		35	20
zmniejszenia	-25	-25			
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 31.12.2011	79	24		35	20
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	79	24		35	20
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 01.01.2011	24	25		-1	
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	24	25		-1	
zwiększenia	96	14		76	6
zmniejszenia	-25	-25			
Wartość bieżąca zobowiązania					
stan na 30.06.2011	95	14		75	6
- część długoterminowa					
- część krótkoterminowa	95	14		75	6

18. Przychody ze sprzedaży

	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 497	11 926
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	127	2 266
Razem	7 624	14 192

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Sprzęt ochronny BHP	1 739	2 721
Sprzęt specjalistyczny	833	4 306
Usługa przerobu	3 769	3 709
Tkaniny	429	2 419
Pozostałe	854	1 037
Razem	7 624	14 192

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Kraj	3 984	10 483
Zagranica	3 640	3 709
Razem	7 624	14 192

Koszty wytworzenia	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 505	8 991
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	94	1 831
Razem	7 599	10 822

19. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Amortyzacja	649	715
Zużycie materiałów i energii	4 745	5 158
Usługi obce	1 126	2 223
Podatki i opłaty	567	704
Wynagrodzenie	4 175	4 882
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 073	1 249
Pozostałe koszty	346	309
Razem koszty rodzajowe	12 681	15 240
zmiana stanu produktów	-2 165	-2 281
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-207	-1
koszty sprzedaży	-1 012	-1 253
koszty ogólnego zarządu	-1 792	-2 714
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	7 505	8 991

20. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Rozliczone dotacje	60	31
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	18	1
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	27	
Nadwyżki inwentaryzacyjne	62	
Odzyskane należności objęte odpisem	17	
Rozwiązanie rezerw	102	
Refaktura usług	71	
Pozostałe	101	7
Razem	459	39

21. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Strata ze zbycia i likwidacji składników aktywów trwałych	16	11
Aktualizacja wartości należności	14	13
Aktualizacja wartości zapasów	153	
Niedobory magazynowe	48	
Kary umowne	18	37
Koszty egzekucji należności	14	
Koszty złomowania majątku obrotowego	85	74
Składki członkowskie	6	2
Koszty refakturowanych usług	55	
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	35	
Utworzone rezerwy na koszty	26	
Koszty due diligence		86
Pozostałe	53	12
Razem	523	235

22. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		144
Przychody z odsetek	10	31
Pozostałe	1	
Razem	11	175

23. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Wycena nieruchomości inwestycyjnej		3 511
Ujemne różnice kursowe	8	238
Odsetki:	499	218
- od kredytów	444	136
- pozostałe	55	82
Prowizje	18	2
Koszty zbycia inwestycji	23	
Pozostałe	2	2
Razem	550	3 971

24. Instrumenty finansowe

24.1. Wartość bilansowa

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Akcje notowane	8 351	7 036	7 991
Udziały i akcje nienotowane	126 045	126 045	126 045
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 593	4 556	7 886
Pozostałe należności	2 197	1 314	2 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	242	6 522	581
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-2 228	-4 314	-1 363
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-17 445	-16 494	-16 268
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 005	-1 195	-1 395
Pozostałe zobowiązania finansowe	-1 532	-3 555	-8 996
Razem	117 218	119 915	117 465

24.2. Wartość godziwa

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Akcje notowane	8 351	7 036	7 991
Udziały i akcje nienotowane			
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2 593	4 556	7 886
Pozostałe należności	2 197	1 314	2 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	242	6 522	581
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-2 228	-4 314	-1 363
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-17 445	-16 494	-16 268
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 005	-1 195	-1 395
Pozostałe zobowiązania finansowe	-1 532	-3 555	-8 996
Razem	-8 827	-6 130	-8 580

Spółka nie może w sposób wiarygodny ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki ta grupa aktywów wyceniana jest według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

24.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w całkowitych dochodach w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2012					
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	zyski / straty z tytułu sprzedaży	Zyski / straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje notowane				-23	1 394	1 371
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1	-65	-14			-78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	-8				2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-4	30				26
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-444					-444
Zobowiązania z tytułu leasingu	-50					-50
Razem	-487	-43	-14	-23	1 394	827

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 31.12.2011					
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	zyski / straty z tytułu sprzedaży	Zyski / straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje notowane				294	-2 257	-1 963
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	2	119	496			617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	5				37
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-41	-13				-54
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-819					-819
Zobowiązania z tytułu leasingu	-117					-117
Razem	-943	111	496	294	-2 257	-2 299

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2011					
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / rozwiązanie odpisów aktualizujących	zyski / straty z tytułu sprzedaży	Zyski / straty z tytułu wyceny	Ogółem
Akcje notowane				144	-954	-810
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	1	-136	-13			-148
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	-102				-66
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-11	1				-10
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-136					-136
Zobowiązania z tytułu leasingu	-64					-64
Razem	-174	-237	-13	144	-954	-1 234

24.4. Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

Lubawa S.A. nie posiada aktywów finansowych, których przeniesienie nie kwalifikuje ich do usunięcia ze śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej.

24.5. Sytuacje dotyczące instrumentów finansowych niewystępujące w Spółce

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie skorzystała z możliwości wyznaczenia instrumentu finansowego na moment początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej w zysk lub stratę (MSSF 7). Nie dokonano przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7).

Na rzecz Spółki nie ustanowiono zabezpieczeń na żadnej z kategorii aktywów, które spowodowałyby zmianę sposobu wyceny tych aktywów (MSSF 7).

24.6. Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 30 czerwca 2012		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	8 351		
Akcje i udziały nienotowane			126 045
	Stan na 30 czerwca 2011		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	8 837		
Akcje i udziały nienotowane			126 045

Akcje i udziały w spółkach zależnych wyceniono na podstawie ustalonych wartości aportu i umownych cen nabycia

Poziom 1

Akcje notowane na GPW w Warszawie wyceniono w oparciu o kurs zamknięcia z dnia 31 grudnia 2011 roku.

25. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2012	od 01.01.2011
	do 30.06.2012	do 30.06.2011
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	-64	485
Razem	-64	485

	Za okres	
	od 01.01.2012	od 01.01.2011
	do 30.06.2012	do 30.06.2011
Wynik finansowy brutto	-3 381	-4 589
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	-219	-31
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	1 036	4 410
Koszty poprzednich okresów stanowiące koszt podatkowy bieżącego okresu	-673	-605
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 238	-815
Podatek dochodowy	0	0
Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	-46	-266
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-18	751
Obciążenie wyniku finansowego	-64	485
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	-265	181

26. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	Stan na	
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
1 wynik finansowy netto (w zł)	-3 446 127,20	-4 103 651,45
2 średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	91 493 757
3 średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	133 239 613
4 zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,03	-0,04
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	-0,02	-0,03

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot	Należności	Zobowiązania	Sprzedaż	Zakup
Effect System S.A.				
Litex Promo Sp. Z o.o.		593	267	130
Litex Serwis Sp. Z o.o.	3	19		83
Miranda Sp. z o.o.	336	12	13	91
Miranda SA w likwidacji				
Miranda Serwis Sp. z o.o.				
Razem	339	624	280	304

28. Wynagrodzenie brutto Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia	
	należne	wypłacone
Rada Nadzorcza	187	187
Zarząd	266	231
RAZEM	453	418

29. Struktura zatrudnienia

	Przeciętna ilość zatrudnionych w okresie	
	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	01.01.2011 r. - 30.06.2011 r.
	Pracownicy umysłowi	70
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	203	234
Pracownicy na urloпах wychowawczych	12	0
Razem	285	338
Stan zatrudnienia w osobach	Stan na	
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
Zatrudnienie w osobach	286	334

30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy w złotych.

Rodzaj usługi	Stan na koniec roku wynagrodzenia obciążające	
	2012	2011
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	15 000	23 500
inne usługi poświadczające		
usługi doradztwa podatkowego		
pozostałe usługi	6 500	31 000
- półroczny przegląd sprawozdania	6 500	15 000
- inne (usługi doradcze)		16 000
Razem	21 500	54 500

31. Umowy kredytowe

Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocalowego	2014-04-20	8 000 000,0	1. Klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego przez PKO BP S.A. 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. 3. Przelew praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości położonych w Grudziądzu.
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	2021-01-31	13 500 000,0	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. 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. 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.

31.1. Umowy leasingu finansowego

Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia	
Samochód osobowy	Mercedes S	ZE3/00016/2011	2011-03-31	2014-03-20	WBK LEASING	178 617,89	Weksel in blanco
Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	N7449P	2010-05-13	2013-05-31	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	13 500,00	brak
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
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
Samochód osobowy	FORD FOCUS	N8359M	2010-06-01	2013-06-30	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	25 410,00	Weksel in blanco
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
Prasa hydrauliczna		24/0080/09	2009-08-31	2014-10-31	Pekao Leasing Sp. z o.o.	1 519 000,00	Weksel in blanco
Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	NA831J	2010-07-09	2013-07-08	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	50 000,00	Weksel in blanco
Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	NA141B	2010-06-28	2013-06-27	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	50 819,67	Weksel in blanco

32. 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.	629 145,00	należytego wykonania umowy	2012-11-30	w ramach LKW
TUiR WARTA S.A., w tym:	600 000,00	umowa generalna z przyznanym limitem	2012-10-06	5 x weksel
<i>TUiR WARTA S.A.</i>	<i>123 200,00</i>	<i>gwarancja przetargowa</i>	<i>2012-07-14</i>	<i>w ramach umowy generalnej</i>
<i>TUiR WARTA S.A.</i>	<i>73 500,00</i>	<i>gwarancja przetargowa</i>	<i>2012-08-05</i>	<i>w ramach umowy generalnej</i>
<i>TUiR WARTA S.A.</i>	<i>16 000,00</i>	<i>gwarancja przetargowa</i>	<i>2012-08-04</i>	<i>w ramach umowy generalnej</i>
<i>TUiR WARTA S.A.</i>	<i>7 300,00</i>	<i>gwarancja należytego wykonania umowy</i>	<i>2012-12-01</i>	<i>w ramach umowy generalnej</i>
<i>TUiR WARTA S.A.</i>	<i>49 988,43</i>	<i>gwarancja należytego wykonania umowy</i>	<i>2012-12-21</i>	<i>w ramach umowy generalnej</i>
Suma	1 292 036,00			
Suma wykorzystana	962 024,43			

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń w okresie objętym sprawozdaniem, ani do dnia 28.08.2012 r.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Instrumentami finansowymi, z których korzysta Spółka są: umowy leasingu finansowego, kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

A. Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania części działalności inwestycyjnej leasingiem długoterminowym oraz kredytem bankowym. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym opartym na stawkach WIBOR.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

Ryzyko stopy procentowej		
Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<i>PLN (zmiana stawki WIBOR)</i>	1%	-91
<i>PLN (zmiana stawki WIBOR)</i>	-1%	91
Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<i>PLN (zmiana stawki WIBOR)</i>	1%	-107
<i>PLN (zmiana stawki WIBOR)</i>	-1%	107

B. Ryzyko walutowe

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży Spółka pozyskuje w walucie obcej (głównie w EURO) jest ona narażona na ryzyko walutowe (kursowe). Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara i euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Ryzyko walutowe

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	656
	-10%	-656
EUR	10%	204
	-10%	-204

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	265
	-10%	-265
EUR	10%	56
	-10%	-56

C. Ryzyko cen towarów

Spółka jest narażona na ryzyko wzrostu cen w ograniczonym zakresie, podyktowanym ogólną sytuacją na rynku.

D. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji zgodnie z polityką kredytu kupieckiego przyjętą w Spółce. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Spółka dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości. W celu zabezpieczenia wpływu należności Spółka ubezpiecza je w towarzystwie ubezpieczeniowym, co znacząco zmniejsza ryzyko kredytowe. Negatywny wpływ na ryzyko kredytowe ma ogólna sytuacja gospodarcza kraju, przez co ryzyko kredytowe może wzrosnąć.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług

	Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Brutto	7 106	1 940	5 166	452	135	104	4 475
Odpis	-4 513		-4 513			-38	-4 475
Netto	2 593	1 940	653	452	135	66	

E. Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi w finansowaniu działalności gospodarczej. Na chwilę obecną spółka korzysta z kredytów bankowych. W celu zabezpieczenia ryzyka związanego

z płynnością finansową spółka ma otwarty limit kredytowy w banku PKO S.A. Limit ten jest odnawiany, co roku.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności w tys. zł.

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Razem	Bieżące	Przeterminowane, w tym:	do 3 miesiące	od 3 do 6 miesiące	od 6 do 12 miesiące	powyżej 12 miesiące
2 228	1 966	262	95	9	9	149

F. Ryzyko związane z transakcjami forward

Na dzień 30 czerwca 2012 Spółka nie posiada i nie jest stroną transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

34. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym, które nie zostały odzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

W dniu 31.07.2012 r. został rozwiązany ze skutkiem natychmiastowym kontrakt menedżerski z Prezesem Zarządu Panem Piotrem Ostaszewskim, a w dniu 06.08.2012 r. wpłynęła do Spółki pisemna rezygnacja Pana Piotra Ostaszewskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 01.08.2012 r. Dnia 8 sierpnia 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki, jako uprawniony organ podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji Pana Piotra Ostaszewskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim i w tym dniu powołaniu Pana Marcina Kubicę w skład Zarządu Spółki powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu.

35. Segmenty działalności – podział branżowy

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

- *sprzęt ochronny BHP* - w ramach którego produkuje się sprzęt ochrony osobistej przed upadkiem z wysokości tj.: szelki bezpieczeństwa, amortyzatory, linki bezpieczeństwa, urządzenia samozaciskowe, urządzenia samohamowne, ubrania ochronne odporne na skażenia,
- *sprzęt specjalistyczny* - w ramach, którego produkuje się wyspecjalizowany sprzęt logistyczny przeznaczony głównie dla wojska i policji,
- *usługi przerobu* - który zajmuje się wykonywaniem usług szycia dla kontrahentów zagranicznych,
- *pozostałe* - produkcja i sprzedaż namiotów stelażowych i pneumatycznych, artykułów gumowych, klei, artykułów sportowo - reparacyjnych, tkanin powlekanych.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
w tys. złotych, za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.**

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Tkaniny	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY						
Sprzedaż na zewnątrz	1 739	833	3 769	429	854	7 624
Sprzedaż między segmentami	0	0	0		0	0
Przychody segmentów ogółem	1 739	833	3 769	429	854	7 624
KOSZTY						
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	2 524	1 369	4 399	570	1 541	10 403
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0	0	0		0	0
Koszty segmentów ogółem	2 464	913	4 796	587	1 643	10 403
WYNIK						
Wynik segmentu	-785	-536	-630	-141	-687	-2 779
Nieprzypisane przychody						482
Nieprzypisane koszty						1 085
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności						0
Zysk brutto						-3 382
Podatek dochodowy						64
Zysk netto						-3 446
Pozostałe informacje						
Aktywa segmentu	5 402	6 576	968	1 647	198	14 791
Nieprzypisane aktywa						156 903
Aktywa ogółem						171 694
Pasywa segmentu	1 473	679	37	37	180	2 405
Nieprzypisane pasywa						169 289
Pasywa ogółem						171 694
Nakłady inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne						105
Nakłady inwestycyjne ogółem						105
Amortyzacja	127	109	56	3	2	298
Nieprzypisana amortyzacja						352
Amortyzacja ogółem						649

	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych
Rynek krajowy	3 984	13 823	0
Rynek zagraniczny	3 640	968	0
Łącznie		14 791	0

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
w tys. złotych, za okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.**

	Sprzęt ochronny BHP	Sprzęt specjalistyczny	Usługa przerobu	Pozostałe	Razem
PRZYCHODY					
Sprzedaż na zewnątrz	2 721	4 306	3 709	3 456	14 192
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentów ogółem	2 721	4 306	3 709	3 456	14 192
KOSZTY					
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	3 131	4 789	3 466	3 402	14 788
Koszty (sprzedaż między segmentami)	0	0	0	0	0
Koszty segmentów ogółem	3 131	4 789	3 466	3 402	14 788
WYNIK					
Wynik segmentu	-410	-483	243	54	-597
Nieprzypisane przychody					213
Nieprzypisane koszty					4 205
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0
Zysk brutto					-4 589
Podatek dochodowy					-485
Zysk netto					-4 104
Pozostałe informacje					
Aktywa segmentu	6 396	9 162	2 700	2 215	20 473
Nieprzypisane aktywa					173 616
Aktywa ogółem					194 089
Pasywa segmentu	657	1 936	6	1 153	3 752
Nieprzypisane pasywa					190 337
Pasywa ogółem					194 089
Nakłady inwestycyjne	0	0	0	0	0
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					403
Nakłady inwestycyjne ogółem					403
Amortyzacja	132	103	107	17	359
Nieprzypisana amortyzacja					356
Amortyzacja ogółem					715

	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów inwestycyjnych
Rynek krajowy	10 483	17 773	0
Rynek zagraniczny	3 709	2 700	0
Łącznie	14 192	20 473	0

36. Wybrane dane finansowe

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO wg średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 30.06.2012 r. – 4,2613 oraz na 30.06.2011 r. – 3,9866.
- 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 czerwca 2012 r. średnia ta wyniosła 4,2246, a w I półroczu 2011 r. 3,9673.

Zestawienie średniego kursu NBP waluty – EURO za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

2012-01-31	4,2270
2012-02-29	4,1365
2012-03-30	4,1616
2012-04-30	4,1721
2012-05-31	4,3889
2012-06-29	4,2613
25,3474	: 6
	4,2246

Lp.	Wyszczególnienie	w tys. złotych		w tys. euro	
		Stan na		Stan na	
		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 624	14 192	1 805	3 577
II.	Wynik z działalności operacyjnej	-2 843	-793	-673	-200
III.	Wynik przed opodatkowaniem	-3 382	-4 589	-800	-1 157
IV.	Wynik netto	-3 446	-4 104	-816	-1 034
V.	Inne całkowite dochody	1 129	-773	267	-195
VI.	Łączne całkowite dochody	-2 317	-4 877	-549	-1 229
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 614	-12 291	-1 566	-3 098
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-58	-17 881	-14	-4 507
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	396	20 188	94	5 089
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-6 276	-9 985	-1 486	-2 517
XI.	Średnioważona liczba akcji (w szt.)	109 270 000	91 493 757	109 270 000	91 493 757
XII.	Zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,03	-0,04	-0,01	-0,01
XIII.	Średnioważona rozwodniona liczba akcji (w szt.)	150 270 000	133 239 613	150 270 000	133 239 613
XIV.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł (eur)/szt.)	-0,02	-0,03	0,00	-0,01
XV.	Aktywa trwałe	152 717	152 510	35 838	38 256
XVI.	Aktywa obrotowe	18 977	25 235	4 453	6 330
XVII.	Aktywa razem	171 694	177 745	40 291	44 586
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	13 220	13 806	3 102	3 463
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 861	14 009	2 549	3 514
XX.	Kapitał własny	147 613	149 930	34 640	37 609

**Zatwierdzenie sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia
2012 r. do 30 czerwca 2012 r.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28 sierpnia 2012 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2012	<i>Marcin Kubica</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	
28.08.2012	<i>Jarosław Szpak</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2012	<i>Jarosław Kózka</i>		

**Sprawozdanie
z działalności za
I półrocze 2012 roku**

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce	4
1.1. Podstawowe dane o Spółce.....	4
1.2. Podstawowe informacje o Grupie LUBAWA S.A.	7
1.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki.....	8
1.4. Zmiany w organizacji i zarządzaniu Spółką.....	9
1.5. Charakterystyka segmentów działalności Spółki	10
1.6. Informacja o nabyciu akcji własnych.....	14
2. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki	14
2.1. Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	14
2.2. Wyniki finansowe Spółki.....	15
2.2.1. Rachunek zysków i strat	15
2.2.2. Realizacja Prognoz Finansowych	26
2.2.3. Sytuacja majątkowa spółki.....	26
2.2.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	30
2.3. Wskaźniki finansowe.....	30
2.4. Nakłady inwestycyjne	31
2.4.1. Inwestycje w wartości niematerialne i prawne	31
2.4.2. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe	32
2.5. Przewidywany rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa.....	32
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym.....	34
4. Pozostałe	39
4.1. Organizacja oraz sytuacja kadrowo-płacowa	39
4.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego	40
4.3. Ochrona środowiska	42
4.4. System Zarządzania Jakością.....	42
5. Istotne umowy zawarte przez Spółkę w pierwszym półroczu 2012 roku	43
6. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym	44
7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu rocznego	46
8. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi	46
9. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej.....	46
10. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	46
11. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .	47

12.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	47
13.	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	47
14.	Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	47

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Podstawowe dane o Spółce

Nazwa: **LUBAWA S.A.**
Adres siedziby: **63-400 Ostrów Wlkp. ul. Staroprzygodzka 117**
REGON: **510349127**
NIP: **744-000-42-76**
Numer KRS **0000065741**

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie i są notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W związku z tym spółkę obowiązują regulacje Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U z 2005 r. nr 183, poz. 1538) oraz Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu (Dz. U. z 2005 r. nr 184, poz. 1539) i inne regulacje prawne dotyczące spółek notowanych na rynku regulowanym w Polsce.

LUBAWA S.A. działa na rynku od 1951r. Od 1996r jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka realizuje zamówienia dla wojska, policji, straży pożarnej, straży granicznej i straży miejskiej. Działa w branży bhp i sprzętu ratowniczego, gdzie odgrywa znaczącą rolę na polskim rynku, a w przypadku rynku wyposażenia wojskowego i policyjnego jest jednym z liderów.

Spółka posiada certyfikowany system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001:2009 i system zapewnienia jakości zgodny z wymaganiami NATO AQAP 2110:2009. Ze względu na charakter działalności, Spółkę przy dostawach wyrobów o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym obowiązują postanowienia Ustawy z dnia 22.06.2001 r. o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym (Dz. U. z 2001 r., nr 67, poz. 679 ze zm.).

Dlatego też Spółka jest w posiadaniu certyfikatów Zgodności WITU oraz Świadectw Wiarygodności MON(NAMSA). Obowiązuje na jej terenie Wewnętrzny System Kontroli.

W pierwszej połowie 2012 roku Spółka kontynuowała wdrażanie zmian struktury organizacyjnej, które to rozpoczęła w 2011 rok, zarówno w ramach jednostki jak i Grupy Kapitałowej. Skutkiem wprowadzanych rozwiązań ma być poprawa wydajności i jakości wyprodukowanych wyrobów, co pozytywnie wpłynie na podtrzymanie pozycji LUBAWA

S.A. na rynku, jako solidnego i profesjonalnego partnera w zamówieniach dla służb mundurowych oraz rozszerzenie profilu działalności Spółki.

Kierunki rozwoju Spółki oraz całej Grupy w roku 2012 to dwa istotne zdaniem zarządu obszary operacyjne tj.:

- organizacyjny – kontynuowanie zmian w strukturze organizacyjnej – przekłada się i powinno się przełożyć w przyszłości na zmniejszenie kosztów i zwiększenie efektywności działania,
- rozwojowy – badawczy - spółka stawia na działanie strategiczne i przywiązuje do współpracy z jednostkami naukowo badawczymi szczególną uwagę oraz kładzie nacisk na rozwój własnego działu konstrukcyjnego, co powinno się przełożyć na zwiększenie oferty produktowej spółki i wpłynąć na modernizację i poszerzenie dotychczasowej gamy produktowej oraz dotarcia do nowych grup odbiorców.

Kapitał zakładowy i struktura właścicielska

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny Spółki wynosi **21.854.000 zł** i składa się z 109.270.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych 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

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

Na podstawie wyżej wspomnianej umowy strony zobowiązały się współdziałać, w tym dokonać leżących po ich stronie czynności w celu doprowadzenia do warunkowego podwyższenia kapitału Lubawa S.A. o kwotę 13.700.000 zł (trzynaście milionów siedemset tysięcy polskich złotych) poprzez emisję 68.500.000 (sześćdziesięciu ośmiu milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Wyłącznie uprawnioną do objęcia akcji została spółka celowa, a prawo poboru akcji innych akcjonariuszy zostało 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 została dokonana poza ofertą publiczną. W dniu 18.02.2011 r. zdeponowano 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).

Podstawowy przedmiot działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- *produkcja gotowych artykułów włókienniczych z wyjątkiem odzieży według PKD 17.40,*
- *produkcja konfekcji technicznej i wyrobów gumowych,*
- *wykańczanie wyrobów włókienniczych, PKD 13.30 Z,*
- *produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 13.92 Z,*
- *produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, PKD 13.99 Z,*
- *wykańczanie materiałów włókienniczych, PKD 17.30 Z,*
- *sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych, PKD 46.41 Z,*

Podstawowe segmenty działalności Spółki:

- Sprzęt ochronny BHP,
- Sprzęt specjalistyczny,
- Usługi przerobu,
- Tkaniny i dzianiny,
- Pozostałe.

Organy Spółki

Skład osobowy Zarządu

W okresie od 1 stycznia do 10 sierpnia 2012 roku skład oraz kompetencje Zarządu Spółki przedstawiały się następująco:

Piotr Ostaszewski	<i>Prezes Zarządu do dnia 1 sierpnia 2012 roku</i>
Marcin Kubica	<i>Prezes Zarządu od dnia 8 sierpnia 2012 roku</i>
Jarosław Szpak	<i>Wiceprezes Zarządu</i>

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2012 roku zaszły w składzie Zarządu następujące zmiany:

- W dniu 31 lipca 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, Pan Piotr Ostaszewski został zawieszony w pełnieniu funkcji Prezesa Zarządu;
- W dniu 6 sierpnia 2012 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Piotra Ostaszewskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu;

- W dniu 8 sierpnia 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu powołany został Pan Marcin Kubica.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednej i więcej osób. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Członkowie Zarządu Lubawa S.A. są powoływani przez Radę Nadzorczą Spółki. Rada Nadzorcza uprawniona jest do zawieszania z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu. Poszczególni członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Paweł Kois	<i>Przewodniczący</i>	<i>Rady Nadzorczej</i>
Zygmunt Politowski	<i>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</i>	
Piotr Szkurłat	<i>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</i>	
Marcin Kubica	<i>Sekretarz</i>	<i>Rady Nadzorczej (do dnia 8 sierpnia 2012 roku)</i>
Łukasz Litwin	<i>Członek</i>	<i>Rady Nadzorczej</i>

W dniu 8 sierpnia 2012 r. Pan Marcin Kubica złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 08.08.2012 r. Przyczyną rezygnacji Pana Marcina Kubicy było zgłoszenie jego kandydatury do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Lubawa S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku.

1.2. Podstawowe informacje o Grupie LUBAWA S.A.

Grupa LUBAWA S.A. została utworzona dnia 23 lutego 2011 roku na bazie podpisanej umowy inwestycyjnej pomiędzy LUBAWA S.A. a Silver Hexarion Holdings Limited z siedzibą w Larnaca (spółka celowa) oraz panem Stanisławem Litwinem (osoba fizyczna). Na podstawie wymienionej umowy do Spółki zostały wniesione aportem udziały/akcje spółek Miranda Sp. z o.o. oraz Effect-System S.A., które bezpośrednio lub pośrednio zapewniły Spółce Lubawa S.A. kontrolę nad wymienionymi podmiotami.

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 LitexPromo 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 LitexPromo Sp. z o.o.

Spółki z Grupy Kapitałowej to podmioty o różnorodnym przedmiocie działania. Oferują one produkty i usługi z zakresu:

- Tkaniny i dzianiny, w tym tkaniny na rolety, tkaniny wodoodporne,
- Sitodruk,
- Parasole, markizy, meble i bujaki ogrodowe,
- Flagi, banery, ekspozytury,
- Pokrycia maskujące,
- Umundurowanie kamuflujące,
- Namioty specjalne,
- Namioty pogrzebowe,
- Usługi informatyczne.

W okresie objętym sprawozdaniem w ramach Grupy Kapitałowej nie zaszły żadne zmiany.

1.3. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

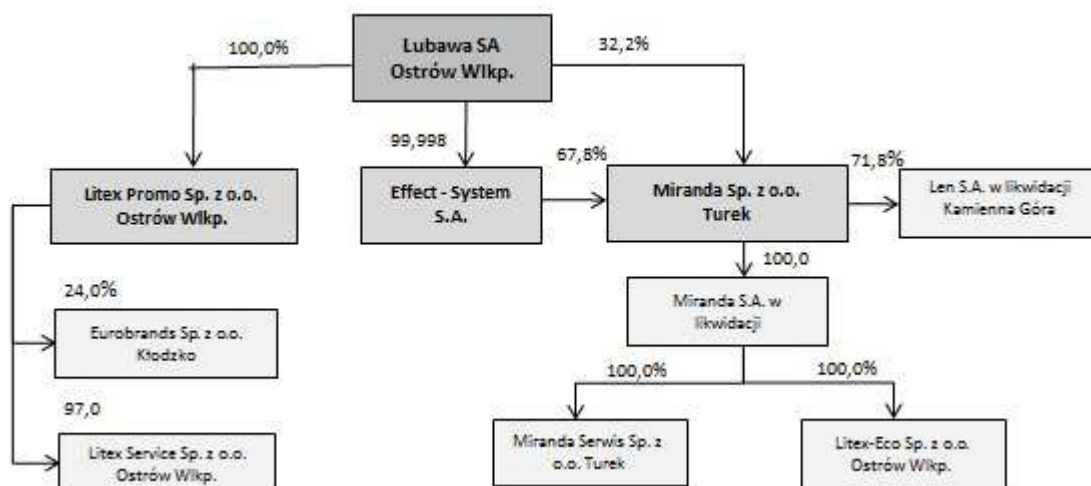
Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka posiadała bezpośrednio udziały/ akcje w:

- 8 spółkach zależnych,
- 2 spółkach stowarzyszonych,

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka posiadała następujące oddziały:

- Siedziba Spółki w Ostrowie Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny nr 1 w Lubawie,
- Zakład Produkcyjny nr 2 w Grudziądzu.

Poniższy diagram przedstawia skład Grupy Kapitałowej Lubawa S.A



W dniu 03.06.2009r. została zarejestrowana Spółka XINGJIANG UNIFORCE-LUBAWA TECHNOLOGY Co., Ltd w Chińskiej Republice Ludowej w Changji ul. Yanan Nan 40, w której LUBAWA SA posiada 49 % udziałów . Zakresem działalności Spółki miało być badanie i rozwój technologii barwienia i wykończenia wyrobów tekstylnych oraz produkcja tekstyliów wykorzystywanych do specjalnej konstrukcji oraz wyrobów pomocniczych, części zapasowych i zamiennych, a także usług w zakresie odpowiedniego wsparcia technicznego; usług w zakresie doradztwa handlowego i gospodarczego oraz technologicznego.

Ze względu na brak danych finansowych jednostki stowarzyszonej, mimo dołożonych starań, inwestycja ta jest objęta odpisem z tytułu utraty wartości dokonany w 2010 roku.

1.4. Zmiany w organizacji i zarządzaniu Spółką

2012 rok to kolejny rok wprowadzania zmian organizacyjnych wewnątrz Spółki, które rozpoczęły się w 2011 roku wraz z powstaniem Grupy Kapitałowe Lubawa S.A.

Celem tych zmian jest dostosowanie struktur organizacyjnych związanych z działalnością powstałej Grupy LUBAWA S.A. i coraz intensywne działanie samej Spółki w Grupie.

Zgodnie z założeniami dotyczącymi centralizacji działań w Grupie, działy IT, marketingu i zaopatrzenia, od stycznia 2012 roku zostały umiejscowione w jednej ze spółek Grupy LUBAWA S.A. - LITEX SERVICE. Spółka ta świadczy usługi na bazie tych działów dla wszystkich Spółek w Grupie. Celem centralizacji działań jest usprawnienie działań w Grupie poprzez szybszy obieg informacji.

Zdynamizowanie i rozwój samej Grupy, obniżenie kosztów działalności, (co można zauważyć już w pierwszym półroczu tego roku), ale przede wszystkim, zapewnienie obecnym i przyszłym Klientom kompleksowego pakietu rozwiązań w zakresie produkcji tekstyliów, tkanin technicznych, gotowych wyrobów promocyjnych i specjalistycznych dedykowanych do szerokiego grona odbiorców. Współpraca w ramach grupy firm skupionych pod logiem LUBAWA SA. pozwala na czerpanie z wieloletniego doświadczenia i wiedzy ekspertów z wielu dziedzin zarówno z obszaru rynku cywilnego jak i wojskowego.

Siła finansowa Grupy pozwala na prowadzenie niezakłóconego rozwoju i wprowadzenie nowych rozwiązań w obszarze objętym działalnością Grupy, a dzięki wymianie wiedzy, dostępie do nowoczesnych technologii i potencjału produkcyjnego, obniżeniu kosztów wytworzenia sprzedawanych wyrobów oraz skrócenia cykli produkcyjnych.

1.5. Charakterystyka segmentów działalności Spółki

SEGMENT Sprzęt ochronny BHP i Ratownictwo

Produkty w segmencie BHP, Ratownictwa oraz sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości niezmiennie zachowują wysoką, jakość i konkurencyjność na rynku. Posiadanie certyfikacji daje spółce możliwość ciągłej sprzedaży do określonych sektorów specjalistycznych min: branży górniczej czy też służb ratownictwa pożarowego. W segmencie tym Spółka odczuwa działania Konkurencji, która wykonuje podobne działania, co Spółka, których celem jest uzyskanie analogicznej certyfikacji i umożliwienie wprowadzenia swojego asortymentu do tego samego sektora i tych samych klientów.

Do odbiorców wyrobu z tego segmentu należą:

- Państwowa Straż Pożarna,
- Hurtownie BHP i Przeciwpożarowe,
- Firmy produkcyjne,
- Małe i średnie przedsiębiorstwa budowlane,
- Urzędy Miast , Urzędy Wojewódzkie , Urzędy Gminy,
- Ochotnicza Straż Pożarna (OSP),
- Zarządzanie Kryzysowe,
- Producenci samochodów specjalistycznych.

Do największych konkurentów Spółki należą:

- Ochrona przed upadkiem: PROTECT, RUDEK, ASECURO,
- Ratownictwo: AWAS, SUPRON 1, GUMOTEX.

Największą przewagą produktów Spółki w sektorze ratownictwa jest surowiec z którego są wykonywane, mianowicie tkaniny gumowane. Firmy konkurencyjne bazują na produktach wykonanych z tkanin PCW.

Tkaniny powlekane elastomerami gumowymi (kauczukami) posiadają o wiele wyższą jakość i trwałość niż powlekane PCW, charakteryzują się mniejszym ciężarem, wysoką elastycznością i przede wszystkim znacznie lepszą odpornością na czynniki atmosferyczne, promieniowanie UV i starzenie się.

Wyroby Spółki są również o wiele bezpieczniejsze dla środowiska i człowieka niż wyroby z tkanin powlekanych PCV, które ze względu na różnorodność domieszek stanowiących 60% masy nie nadają się do recyklingu, nie ma również sposobu na ich bezpieczną utylizację.

SEGMENT Sprzęt specjalistyczny

Do tego segmentu zaliczamy między innymi balistykę miękką tj. kamizelki i wkłady balistyczne charakteryzujące się dużą konkurencyjnością na rynku. W segmencie tym, co warte jest podkreślenia, klient przywiązuje szczególną uwagę do terminowości realizacji zamówień. W dużym stopniu terminowość realizacji zamówień uzależniona jest od procesu projektowania w tym min od zapisów w specyfikacji SIWZ istotnych warunków zamówienia w ramach ogłaszanych przetargów. Przekłada się to często na konieczność modyfikacji wzorów.

Równie ważnym aspektem jak terminowość dostaw, dla klienta finalnego jest możliwość dopasowania produktu do jego indywidualnych potrzeb. Dlatego też dział badań i rozwoju Spółki nieustannie prowadzi pracę nad wprowadzaniem produktów innowacyjnych oraz modernizację wyrobów sprawdzonych, które funkcjonują na rynku do dłuższego czasu.

Działania w segmencie Balistyki twardej tj. płyt kompozytowych, nastawione są na długotrwały proces pozyskania klienta. Oferta spółki w tym segmencie uwzględnia działania konkurencyjnych firm zagranicznych operujących na naszym rynku.

Spółka rozpoczęła działania zmierzające do wejścia na rynek specjalistyczny z nowym wyrobem, mianowicie wytrzymałymi systemami odzieży ochronnej wykonanej z tkanin GORE-TEX zapewniających użytkownikom wygodę oraz komfort niezależnie od warunków pogodowych i stref klimatycznych.

SEGMENT usługi przerobu

W zakresie usług przerobu Spółka świadczy głównie usługi dla klientów zagranicznych i to pomimo ofert korzystnych cenowo firm z najbliższego otoczenia zagranicznego (Czechy, Słowacja), które oferują niższe ceny usług przerobu niż oferowane przez Spółkę. Lubawa dzięki posiadanemu potencjałowi technologicznemu i kadrowemu, czego wynikiem jest, jakość i terminowość świadczonych usług, ma przewagę konkurencyjną w tym zakresie.

SEGMENT TKANINY

Do tego segmentu zaliczamy min. tkaniny powlekanie gumą. Rynek, na którym wyrób ten jest oferowany, jest rynkiem, który powoli, lecz systematycznie się rozwija. Powoli też klienci zaczynają się zwracać wyrobom oferowanym na bazie tkanin powlekanych gumom. Wyroby te charakteryzuje większa trwałość i odpornością na działanie czynników zewnętrznych.

Ze względu na konkurencję w postaci wyrobów wykonywanych z tkanin PCV wyroby tego segmentu charakteryzują się wysokim stopniem innowacyjności. Na bazie w/w tkanin Spółka oferuje min namioty pneumatyczne, łodzie ratunkowe, ubrania ochronne. Stanowią one

sprawdzony i spotykający się z pozytywnym odbiorem produkt dedykowany w znacznej mierze do odbiorców z sektora logistycznego (MON, Straż pożarna).

SEGMENT namioty

Do wyrobów sprzedawanych w ramach tego segmentu poza wspomnianymi wcześniej namiotami pneumatycznymi zaliczamy również produkty takie jak namioty stelażowe. Na które to Spółka znajduje odbiorców na wszystkich o rynkach zarówno mundurowych, jak i cywilnych.

We wszelkich analizach segment ten nie jest wyodrębniany, a przychody ze sprzedaży produktów do niego należących ujmowane są w segmencie produktów specjalistycznych bądź bhp i ratownictwo – ze względu na rodzaj odbiorcy i przeznaczenie sprzętu.

Charakterystyka najistotniejszych produktów oferowanych przez Spółkę w ramach poszczególnych segmentów:

Namioty:

- Namiot szybko rozstawiany - jest namiotem uniwersalnym, przeznaczonym na stanowisko dowodzenia, namiot szpitalny jak również do celów biwakowych, magazynowych, sanitarnych, socjalnych itd. lub wykonywania czynności wymagających izolacji od wpływów atmosferycznych.
- Namiot 6x6 - Namiot na stelażu metalowym, możliwość łączenia modułowego, powierzchnia całkowita 36m².
- Wielkogabarytowy Namiot Pneumatyczny przeznaczony jest na wyposażenie pododdziałów remontowych, w celu zapewnienia wykonywania szerokiej gamy prac obsługowo-remontowych UiSW, w tym pancernego, zmechanizowanego, samochodowego i lotniczego w warunkach polowych oraz na misjach poza granicami państwa.
- Techniczny Namiot Pneumatyczny - Wielofunkcyjny namiot na stelażu pneumatycznym został skonstruowany z myślą o różnorodnym przeznaczeniu: jest przystosowany na mobilne warsztaty polowe do prowadzenia prac remontowo - konserwacyjnych dla wszelkiego rodzaju pojazdów samochodowych i wozów bojowych, w tym typu Leopard 2A4 i KTO Rosomak, stosowany, jako namiot katastroficzny, stołówka, świetlica, itp.
- Namiot N-6 - Namiot sześciuosobowy, na stelażu metalowym, powierzchnia całkowita 9,6m².
- Namiot NS-97 - Modułowy namiot na stelażu metalowym.

Sprzęt kwatermistrzowski, balistyka:

- PW-75 – Plecak Wojskowy o pojemności 75 litrów, wykonany z Cordury® 1100 w Polskim kamuflażu wz.93 khaki z wykończeniem IRR (niewidoczność w bliskiej podczerwieni). Produkt wyjątkowej trwałości i niezawodności.

- Modułowe Oporządzenie Taktyczne (MOT) to kompletny system pozwalający na wygodne przenoszenie wszystkich elementów wyposażenia indywidualnego w dowolnej konfiguracji, dopasowanej do osobistych wymagań użytkownika, a także rodzaju wykonywanych działań. Dzięki szerokiej gamie modułowych kieszeni różnego przeznaczenia możliwe jest przenoszenie magazynków i amunicji wielu typów, środków łączności oraz innego sprzętu.
- Kamizelka kuloodporna Recon Special - kamizelka dedykowana operatorom wojsk specjalnych.
- Kamizelka kuloodporna Operator - kamizelka dedykowana formacjom podległym MSWiA.
- Modułowa kamizelka kuloodporna Defender - przewidziana do całorocznego użytkowania. Kamizelka jest przystosowana do noszenia na mundurze letnim, kurtce zimowej lub innym wykorzystywanym przez użytkownika rodzaju odzieży. Zachowuje właściwości ochronne w zakresie temperatur od -40°C do $+50^{\circ}\text{C}$ oraz w stanie suchym i po deszczowaniu.
- Kamizelka RAPTOR - zintegrowana kamizelka kuloodporna realizująca wymagania funkcjonalne i ergonomiczne kamizelki taktycznej z systemem szybko-wyczepnym przeznaczoną dla szerokiego grona odbiorców wojskowych, policyjnych spełniając przy tym szczególne wymagania operatorów jednostek specjalnych.

Sprzęt BHP, ratowniczy:

- Szelki bezpieczeństwa – gama kilkunastu produktów wraz z akcesoriami takimi jak zasobnik narzędziowy, futerał na butelkę, futerał na telefon, pasy odblaskowe.
- Linki bezpieczeństwa oraz poziome liny kotwiczące.
- Urządzenia samohamowne.
- Pasy strażackie.
- Kabina do dekontaminacji - Kabina przeznaczona jest do oczyszczania, odkażania i dezynfekcji odzieży ochronnej skażonej chemikaliami.
- Odzież ochronna - Odzież przeciwchemiczna L1, L2; Ubranie kwaso - ługo odporne; Kombinezon do pracy w wodzie; Kombinezon gazoszczelny.
- Zbiornik na ciecze - zbiornik przeznaczony jest do przechowywania wody dla celów gaśniczych i technicznych. Zbiornik wyposażony jest w zawór wlotowo - wylotowy umożliwiający przyłączenie zbiornika do sprzętu gaśniczego Straży Pożarnej.
- Skokochrony - skokochron przeznaczony jest do ewakuacji ludzi z miejsc zagrożenia, w szczególności z wyższych kondygnacji płonących budynków.
- Namiot ratowniczy - odpowiada wszystkim warunkom dla ratownictwa i ochrony. Konstrukcja oparta jest na stelażu pneumatycznym.
- Zapory przeciwpowodziowe.

Tkaniny powlekane, artykuły gumowe:

- Tkaniny powlekane – tkaniny na odzież ochronną, tkaniny na przenośne zbiorniki na ciecze, tkaniny na konstrukcje pneumatyczne, tkaniny na pasy, tkaniny na membrany, tkaniny na kompensatory i przewody elastyczne.

Turystyka i rekreacja:

- Air Pub przeznaczony jest do zabezpieczania wszelkiego rodzaju imprez plenerowych. Jest idealnym rozwiązaniem dla firm cateringowych zajmujących się obsługą i organizacją spotkań integracyjnych, pikników, biesiad, wesel czy dyskotek. Namiot może być wykorzystywany, jako ogródek gastronomiczny, stoisko handlowe czy nawet, jako zadaszenie do sezonowych salonów gier zręcznościowych.
- Billboardy pneumatyczne stanowią ciekawą alternatywę dla tradycyjnych form prezentacji wyrobów, budowy wizerunku przedsiębiorstwa, mogą być wykorzystywane również, jako ekrany projekcyjne.

1.6. Informacja o nabyciu akcji własnych

Według stanu na dzień 30czerwca 2012 roku Spółka nie posiadała akcji Spółki i nie posiadała ich również żaden podmiot zależny Spółki ani osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki. Spośród osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, akcje jednostki dominującej posiadali:

Ip.	Akcjonariusz	2012-08-10		2012-06-30	
		Liczba akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Wartość nominalna
Zarząd					
1	Piotr Ostaszewski	0	0	0	0
2	Marcin Kubica	175.889	35.177,80	175.889	35.177,80
3	Jarosław Szpak	0	0	0	0
Rada Nadzorcza					
1	Paweł Kois	175.579	35.115,80	175.579	35.115,80
2	Łukasz Litwin	60.786	12.157,20	60.786	12.157,20
3	Zygmunt Politowski	0	0	0	0
4	Piotr Szkurlat	0	0	0	0

2. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki

2.1. Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Istotne umowy i kontrakty handlowe podpisane w pierwszym półroczu 2012 roku (ze względu na poziom sprzedaży, rozszerzenie działalności):

- Umowa z Jednostką Wojskową 4620 na wynajem wielkogabarytowego namiotu pneumatycznego, okres trwania umowy – 1 rok, wartość umowy netto to około 1,1 mln zł,
- Umowa z Urzędem Miasta w Złocieńcu na sprzedaż namiot typu LUBAWA z wyposażeniem, termin realizacji – październik 2012, wartość umowy netto to około 75 tys. zł,
- Umowa z Inspektoratem Uzbrojenia na sprzedaż namiotów wojskowych, termin realizacji październik 2012, wartość umowy netto to około 5,1 mln zł,

- Umowa z Jednostką Wojskową 1189 na dostawę namiotów technicznych, termin realizacji – listopad 2012, wartość umowy netto to około 2,5 mln zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4226 na remont kamizelek OLV i KLV, termin realizacja – listopad 2012, wartość umowy netto to około 810 tys. zł,
- Umowa z Jednostką Wojskową 4229 na dostawa toreb transportowych i poszyć kamizelek, realizacja – wrzesień 2012, wartość umowy netto to około 120 tys. zł,
- Umowa z Kompanią Węglową S.A. Katowice na dostawę artykułów BHP i sprzętu do pracy na wysokości, termin realizacji – grudzień 2012, wartość umowy netto to około 182 tys. zł,
- Umowa z MERCUS Polkowice na dostawę artykułów BHP i sprzętu do pracy na wysokości, termin realizacji – maj 2013, wartość umowy netto to około 140 tys. zł

W zakresie świadczenia usług przerobowych Spółka od wielu lat współpracuje z klientami z rynków zagranicznych, głównie: Dania, Niemcy oraz Holandia.

2.2. Wyniki finansowe Spółki

2.2.1. Rachunek zysków i strat

Tabela 1. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Tytuł	Za okres		Przyrost względny
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	
Przychody ze sprzedaży	7 624	14 192	-46,3%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 599	10 822	-29,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	25	3 370	-99,3%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>0,3%</i>	<i>23,7%</i>	
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	2 804	3 966	-29,3%
Wynik netto na sprzedaży	-2 779	-597	-365,6%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-36,4%</i>	<i>-4,2%</i>	
Pozostałe przychody operacyjne	470	39	1113,4%
Pozostałe koszty operacyjne	534	235	127,7%
EBIT	-2 843	-793	-258,6%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-37,3%</i>	<i>-5,6%</i>	
Przychody finansowe	11	175	-22,9%
Koszty finansowe	550	3 971	33,9%
Wynik przed opodatkowaniem	-3 382	-4 589	26,3%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-44,4%</i>	<i>-32,3%</i>	
Podatek dochodowy bieżący	0	0	
Podatek dochodowy odroczony	64	-485	113,3%
Wynik netto	-3 446	-4 104	16,0%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-45,2%</i>	<i>-28,9%</i>	
EBIDTA	-2 193	-78	-2717,4%
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>-28,8%</i>	<i>-0,5%</i>	

Spółka osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości **25 tys. zł**, nastąpił spadek w stosunku do roku 2011 o **99, 3%**, a wartościowo o **3 345 tys. zł**, przy spadku przychodów ze sprzedaży o **46,3%**.

Zmiany w strukturze przychodów ze sprzedaży oraz znaczne zmniejszenie poziomu sprzedaży towarów i materiałów, miało wpływ na wygenerowane koszty związanych z ich sprzedażą, które to zmniejszyły się w porównaniu do pierwszej połowy 2011 roku o **29,8%**. Wolniejszy spadek kosztów w stosunku do sprzedaży wpłynął na pogorszenie poziomu marży brutto na sprzedaży, która na koniec półrocza wyniosła **+0,3 %**.

W I połowie 2012 roku nastąpiło pogorszenie wyniku netto ze sprzedaży, który w bieżącym półroczu osiągnął poziom około **-2,8 mln zł** natomiast w I półroczu 2011 wynosił **-0,6 mln zł**. Warto również zauważyć, iż dzięki wprowadzonemu systemowi kontroli kosztów bieżącej działalności Spółce udało się zmniejszyć poziom kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży w stosunku do I półrocza 2011 roku blisko, o 30%, co wartościowo stanowiło **1.162 tys. zł**.

Spółka na koniec pierwszego półrocza 2012 roku osiągnęła stratę netto w kwocie **3.446 tys. zł**, która była o **16% mniejsza**, niż w adekwatnym okresie roku 2011. Rentowność netto osiągnięta w I półroczu 2012 roku przez Spółkę była ujemna i wyniosła **-45,2%**, przy rentowności ujemnej **28,9%** w pierwszym półroczu 2011.

2.2.1.1 Wielkość i struktura przychodów z działalności podstawowej

Tabela 2. Sprzedaż w segmentach (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres		Zmiana	Zmiana %
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011		
Sprzęt ochronny BHP	1 739	2 721	-982	-36,1%
Sprzęt specjalistyczny	833	4 306	-3 473	-80,7%
Usługa przerobu	3 769	3 709	60	1,6%
Tkaniny	429	2 419	-1 990	-82,3%
Pozostałe	854	1 037	-183	-17,6%
Razem	7 624	14 192	-6 568	-46,3%

Największy wartościowy spadek przychodów ze sprzedaży nastąpił w segmencie Sprzętu specjalistycznego i Tkanin, w stosunku do adekwatnego okresu w 2011 roku o **3.473 tys. zł (80,7%)** w segmencie specjalistycznym oraz o **1.990 tys. zł (82,3%)** w segmencie tkanin. W przypadku Tkanin wpływ na to miał spadek sprzedaży na zasadzie „kupił – sprzedał” do odbiorców krajowych. W branży sprzętu specjalistycznego spadek sprzedaży był spowodowany innym okresem podziału środków budżetowych niż w latach wcześniejszych. Wpłynęło to uruchomienie procedur przetargowych przez jednostki budżetowe dopiero w pod koniec drugiego kwartału 2012 roku. Przez to Spółka nie miała możliwości osiągnięcia przychodów na poziomie zbliżonym do roku 2011, gdzie min w pierwszy kwartale roku realizowana była dwóch zamówień do jednostek budżetowych, na kamizelki kuloodporne i kamizelki kamuflowane o łącznej wartości netto około 2,8 mln zł.

Najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży w strukturze przychodów ogółem Spółka osiągnęła w segmencie usług przerobowych tzn. **3.769 tys. zł** przy bardzo zbliżonej wartości z pierwszego półrocza 2011 roku 3.709 tys. zł.

Głównymi krajowymi odbiorcami produktów sprzedawanych przez Spółkę w pierwszym półroczu 2012 roku były: Państwowe i Ochotnicze Jednostki Straży Pożarnej, krajowe firmy produkcyjne, Jednostki Wojskowe oraz duże i średnie przedsiębiorstwa dystrybucyjne.

Wśród kontrahentów zagranicznych największy przychód generują odbiorcy usług przerobowych świadczonych przez Spółkę, a wśród nich Spółki: ISABELLA A/S z Danii oraz BRAND GMBH z Niemiec – łączny przychód wygenerowany przez tych kontrahentów w pierwszej połowie 2012 roku wynosi około **3,5 mln zł**.

Tabela 3. Sprzedaż w podziale na produkty i towary (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży - struktura	Za okres		Zmiana	Zmiana %
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 497	11 926	-4 429	-37,1%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	127	2 266	-2 139	-94,4%
Razem	7 624	14 192	- 6 568	-46,3%

W wyniku analizy struktury sprzedaży przedstawionej w tabeli powyżej, można zauważyć zdecydowany spadek sprzedaży towarów i materiałów w stosunku do pierwszego półrocza 2011 roku wartościowo o **2.139 tys. zł**, co procentowo stanowi **94,4**. W przypadku sprzedaży produktów nastąpił wartościowo spadek o **4.429 tys. zł**, co procentowo stanowi **37,1** w stosunku do roku 2011.

Tabela 4. Sprzedaż podziale na rynki (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres		Zmiana
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	
Kraj	3 984	10 483	-62,0%
Zagranica	3 640	3 709	-1,9%
Razem	7 624	14 192	-46,3%

Sprzedaż Spółki zmniejszyła się zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, przy czym szczególnie Spółka największy spadek zanotowała na rynku krajowym. Sprzedaż zagranicę zmniejszyła się w niewielkim stopniu o **1,9%**. Zmniejszenie sprzedaży były spowodowane zmianą struktury sprzedawanych przez Spółkę usług przerobu dla jednego z kontrahentów.

2.2.1.2 Wielkość i struktura kosztów

Tabela 5. Koszt własny sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana	Zmiana %
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011		
Amortyzacja	649	715	-66	-9%
Zużycie materiałów i energii	4 745	5 158	-413	-8%
Usługi obce	1 126	2 223	-1 097	-49,4%
Podatki i opłaty	567	704	-137	-19,5%
Wynagrodzenie	4 175	4 882	-707	-14,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 073	1 249	-176	-14,1%
Pozostałe koszty	346	309	37	12%
Razem koszty rodzajowe	12 681	15 240	-2 559	-16,8%
zmiana stanu produktów	-2 166	-2 281	115	-5%
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-207	-1	-206	20 600%
koszty sprzedaży	-1 011	-1 253	242	-19%
koszty ogólnego zarządu	-1 792	-2 714	922	-34%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 505	8 991	-1 486	-17%

Przedstawiona tabela nr 5 pokazuje zmiany w strukturze i dynamice kosztów. Na bazie jej analizy można stwierdzić największy spadek w I półroczu roku 2012 wartościowy i procentowy odnotowały koszty usług obcych, wynagrodzenia i zużycia materiałów i energii.

Amortyzacja

Tabela nr 6 Amortyzacja według KŚT (w tys. zł)

Grupa środków trwałych	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	Zmiana	Zmiana %
Grunty	0	0	0	
Budynki i budowle	68	68	0	0,0%
Obiekty inżynierii wodnej i lądowej	19	19	0	0,0%
Kotły i maszyny energetyczne	22	22	0	0,0%
Maszyny, urządzenia ogólnego zastosowania	41	47	-6	-12,0%
Specjalistyczne maszyny i urządzenia	186	238	-52	-22,0%
Urządzenia techniczne	38	38	0	0,0%
Środki transportu	73	89	-16	-18,2%
Narzędzia, przyrządy i wyposażenie	14	13	1	8,7%
Wartości niematerialne	189	181	7	3,9%
Suma	649	697	-66	-9,2%

Koszty poniesione z tytułu amortyzacji rok do roku uległy zmniejszeniu wartościowo o **66 tys. zł.** co stanowi **9,2%**. Odpisy dokonywane były zgodnie ze stawkami amortyzacyjnymi określonymi w polityce rachunkowości Spółki.

Koszty zużycia materiałów i energii

Tabela nr 7 Zużycie materiałów i energii - struktura (w tys. zł)

Koszt	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	Zmiana	Zmiana %
Materiały podstawowe	3 432	4 060	-628	-15,5%
Materiały pomocnicze	425	62	363	585,4%
Paliwo	150	155	-5	-3,3%
Materiały biurowe	10	29	-19	-65,1%
Pozostałe materiały	97	109	-12	-10,7%
Energia elektryczna	297	362	-65	-17,9%
Gaz	308	332	-24	-7,3%
Woda	26	49	-23	-46,7%
Suma	4 745	5 158	-413	-8%

Zużycie materiałów i energii uległo zmniejszeniu roku do roku o 8%, wartościowo o kwotę **413 tys. zł**. Ilościowe porównanie rok do roku wykazuje większy zakres potrzeb na materiały ze względu między innymi na zmianę struktury sprzedanych wyrobów. Pomimo ogólnego wzrostu cen paliw udało się zmniejszyć koszty związane ze zużyciem paliw oraz energii elektrycznej i ciepłej o łączną kwotę **94 tys. zł** to jest o około **11%**.

Wprowadzony system kontroli kosztów wpłynął na zmniejszenie poziomu kosztów związanych ze zużyciem materiałów biurowych i pozostałych materiałów łącznie o **31 tys. zł**.

Koszty usług obcych

Tabela nr 8 Usługi obce- struktura (w tys. zł)

Koszt	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	01.01.2011 r. - 30.06.2011 r.	Zmiana	Zmiana %
Transportowe	55	136	-81	-59,4%
Remontowe	30	38	-8	-21,7%
Telekomunikacyjne i pocztowe	71	93	-22	-23,3%
Koszty najmu i dzierżawy	146	180	-34	-18,9%
Handlowe - doradztwo, pośrednictwo	27	178	-151	-84,9%
Obróbka obca	37	389	-352	-90,5%
Naprawa, przeglądy samochodów	71	78	-7	-9,1%
Usługi doradcze, księgowość	155	182	-27	-15,0%
Ochrona obiektów	72	80	-8	-10,3%
Sprzątanie obiektów	38	89	-51	-57,1%
Obsługa prawna	24	54	-30	-55,2%
Naprawa i serwis maszyn i urządzeń	36	29	7	25,4%
Prace informatyczne	53	135	-82	-60,7%
Usługi bankowe	22	74	-52	-70,1%
Usługi komunalne	23	41	-18	-43,7%
Obsługa celna	13	40	-27	-67,5%
Pozostałe usługi	253	409	-156	-38,1%
Suma	1 126	2 223	-1 097	-49,4%

Spadek poziomu kosztów z tytułu usług obcych w pierwszym półroczu 2012 roku o blisko 50% w porównaniu do roku 2011, wynika przede wszystkim z:

- Zmniejszeniem kosztów związanych z pośrednictwem i doradztwem handlowym – spadek o 151 tys. zł, renegocjacja bądź zerwanie, nieopłacalnych i nie przynoszących zaplanowanych rezultatów, z punktu widzenia osiągniętych wyników sprzedażowych, umów z tytułu usług pośrednictwa,
- Zmniejszeniem kosztów obróbki obcej – spadek o 352 tys. zł, w związku ze zmianą struktury sprzedawanych produktów Spółka w znacznie mniejszym stopniu korzystała z usług kooperantów,
- Zmniejszeniem kosztów z tytułu obsługi prawnej – spadek o 30 tys. zł, w 2011 roku Spółka w związku z tworzeniem Grupy Kapitałowej w większym stopniu było zmuszona korzystać z usług kancelarii prawnych,
- Zmniejszeniem kosztów usług transportowych – spadek o 81 tys. zł, zmniejszenie tego rodzaju kosztów ma związek: ze spadkiem poziomu sprzedawanych wyrobów, zmniejszeniem dostaw surowców do Spółki oraz renegocjacją umów kurierskich,
- Zmniejszeniem kosztów związanych z obsługą IT – spadek o 82 tys. zł, zmiana systemu ERP pozwoliła na wypowiedzenie dotychczas funkcjonujących umów na obsługę IT które generowały wysokie koszty i przeniesienie tych działań do jednej ze spółek Grupy.

Koszty osobowe

Tabela nr 9 Koszty osobowe - struktura (w tys. zł)

Koszt	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	Zmiana	Zmiana %
Wynagrodzenia pracowników	3 988	4 695	-707	-15,1%
Honoraria Rada Nadzorcza	187	187	0	0,0%
Składki na ubezpieczenia społeczne	688	801	-113	-14,1%
Odpisy ZFŚS	328	371	-43	-11,5%
Szkolenia pracowników	27	30	-3	-8,7%
Pozostałe świadczenia	29	47	-18	-37,9%
Suma	5 248	6 131	-883	-14,4%

Spadek poziomu wynagrodzeń pracowników nastąpił w głównej mierze w pionie handlowym i administracyjnym Spółki – spadek wynagrodzeń brutto o **707 tys. zł (15,1%)**. Nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia związane z jego dostosowaniem do zadań realizowanych przez Spółkę i reorganizacją niektórych działów i ich centralizacją w ramach Grupy Kapitałowej.

Podatki i opłaty

Tabela nr 10 Podatki i opłaty- struktura (w tys. zł)

Koszt	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	01.01.2011 r. - 30.06.2011 r.	Zmiana	Zmiana %
Podatek od nieruchomości	321	306	15	4,9%
Opłaty za wieczyste użytkowanie	73	73	0	0,0%
Opłaty giełdowe	44	41	2	6,1%
PFRON	119	119	0	0,1%
Pozostałe podatki i opłaty	11	166	-155	-93,5%
Suma	567	704	-137	-19,5%

Spadek kosztów z tytułu podatków i opłat, w pierwszym półroczu 2012 roku w porównaniu do pierwszego półrocza 2011 roku o kwotę **137 tys. zł**, ma związek głównie ze zmniejszeniem poziomu sprzedaży oraz wyjątkowo wysokim poziomem tych kosztów w 2011 roku, który wystąpił w związku z tworzeniem Grupy Kapitałowej (w 2011 roku Spółka musiała ponieść koszty między innymi z tytułu podatku od czynności cywilno- prawnych w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału).

Pozostałe koszty

Tabela nr 11 Pozostałe koszty- struktura (w tys. zł)

Koszt	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	01.01.2011 r. - 30.06.2011 r.	Zmiana	Zmiana %
Podróże służbowe	72	81	-9	-10,9%
Reprezentacja i reklama	144	129	15	11,7%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	97	89	9	10,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	33	10	23	215,8%
Suma	346	309	38	12,2%

Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne

Koszty wytworzenia świadczeń i produktów na własne potrzeby związane są głównie z:

- wytworzeniem produktów gotowych przekazanych, jako darowiznę,
- kosztami wyrobów i usług wykonanych w ramach własnej działalności podstawowej i pomocniczej na rzecz budowy własnych środków trwałych, środków trwałych w budowie,
- wykonania na własne potrzeby materiałów, opakowań, narzędzi,
- wykonania we własnym zakresie likwidacji środków trwałych,
- wytworzenia wyrobów wydanych i świadczeń wykonanych na rzecz właściciela, jego pracowników, członków zarządu.

Koszty sprzedaży

Tabela nr 12 Struktura kosztów sprzedaży (w tys. zł)

Koszt	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	Zmiana	Zmiana %
Materiały i energia	132	149	-17	-11,5%
Usługi obce	284	338	-84	-22,9%
Podatki i opłaty	4	1	3	266,4%
Wynagrodzenia	278	383	-105	-27,3%
Składki ZUS	69	91	-22	-24,2%
Odpisy na ZFŚS	7	7	-1	-8,3%
Świadczenia pracownicze	7	16	-9	-54,7%
Amortyzacja	61	70	-9	-12,7%
Reprezentacja i reklama	130	153	7	5,4%
Pozostałe koszty	40	44	-4	-9,1%
Suma	1 012	1 253	-241	-19,2%

W pierwszym półroczu 2012 roku nastąpił spadek kosztów sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego w łącznej kwocie **241 tys. zł** tj. o **19,2%**.

Zmiana poziomu kosztów sprzedaży w 2011 roku wynika głównie z:

- reorganizacją i ustabilizowaniem struktury zatrudnienia w ramach działów sprzedaży,
- renegocjacją bądź zerwaniem umów z tytułu usług pośrednictwa handlowego,
- reorganizacją struktur marketingowych w Spółce, centralizacją działu marketingu w ramach Grupy i współuczestniczenie Spółek należących do Grupy Kapitałowej w przedsięwzięciach marketingowych, dzięki czemu Spółka miała możliwość uczestniczenia w większej ilości projektów nie zwiększając jednocześnie poziomu kosztów ponoszonych z tego tytułu w porównaniu z poprzednimi okresami,
- zmniejszeniem poziomu sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 roku w stosunku do okresu porównawczego,
- wprowadzeniem przez Zarząd Spółki regulacji odnośnie wydatków.

Koszty ogólnego zarządu

Tabela nr 13 Struktura kosztów ogólnego zarządu (w tys. zł)

Koszt	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	Zmiana	Zmiana %
Materiały i energia	100	236	-136	-57,5%
Usługi obce	302	627	-324	-51,8%
Podatki i opłaty	269	345	-76	-22,1%
Wynagrodzenia	700	986	-286	-29,1%
Składki ZUS	76	125	-48	-38,8%
Odpisy na ZFŚS	12	18	-5	-30,1%
Świadczenia pracownicze	5	11	-6	-55,8%
Amortyzacja	202	191	11	5,9%
Reprezentacja i reklama	13	17	-4	-23,1%
Pozostałe koszty	113	159	-47	-29,3%
Suma	1 792	2 714	-922	-34,0%

W pierwszym półroczu 2012 roku nastąpił znaczny spadek kosztów ogólnego zarządu o łączną kwotę **922 tys. zł**, co stanowi obniżenie o **34%** w stosunku do pierwszego półrocza 2011 roku.

Wśród kosztów ogólnego zarządu największym spadkiem w okresie sprawozdawczym, w porównaniu do roku 2011 charakteryzują się usługi obce spadek o **324 tys. zł (51,8%)**, koszty osobowe spadek łącznie o **345 tys. zł (30,3%)** oraz koszty związane ze zużyciem materiałów i energii spadek o **136 tys. zł (57,5%)**.

Na spadek kosztów ogólnego zarządu miały wpływ między innymi: ustabilizowanie struktury zatrudnienia w działach administracyjnych, reorganizacja i przeniesienie kosztów związanych z obsługą IT do spółki Litex Service, wprowadzenie przez Zarząd kontroli kosztów i wyboru dostawców usług (zbieranie i weryfikacja większej ilości ofert).

Spadek kosztów ogólnego zarządu jest również widoczny ze względu na wyższy niż przeciętny poziom tych kosztów w pierwszym półroczu 2011 roku, który związany był z tworzeniem Grupy Kapitałowej Lubawa S.A.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Tabela nr 14 Wynik na sprzedaży towarów i materiałów w tys. zł

	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	Zmiana	Zmiana %
Przechód ze sprzedaży	127	2 266	-2 139	-94,4%
Koszt sprzedanych materiałów/towarów	94	1 831	-1 737	-94,9%
Wynik brutto na sprzedaży	33	435	-402	-92,4%
% przychodów ze sprzedaży	26%	19%		

Wartość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w pierwszej połowie 2012 roku spadła o **2.139 tys. zł** w porównaniu do roku ubiegłego, co stanowi spadek o blisko **95%**. Z tego powodu pogorszeniu uległ również wynik brutto na sprzedaży towarów i materiałów z kwoty **435 tys. zł** w pierwszej połowie 2011 roku spadł do poziomu **33 tys.** w roku 2012, co stanowi spadek o **92,4%**.

W 2012 roku udało się wypracować wyższy poziom marży brutto na sprzedaży towarów i materiałów, w pierwszym półroczu 2012 roku wyniósł on **26%** natomiast w okresie porównawczym 2011 roku **19%**.

2.2.1.3 Wynik na działalności pozostałej operacyjnej

Tabela nr 15 Pozostałe przychody i koszty operacyjne (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres		Przyrost względny
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	
<u>Pozostałe przychody operacyjne:</u>			
Rozliczone dotacje	60	31	94%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	18	1	1700%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	27		100%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	62		100%
Odzyskane należności objęte odpisem	17		100 %
Rozwiązanie rezerw	102		100 %
Refaktura usług	71		100%
Pozostałe	101	7	1343%
Razem	459	39	1077%
<u>Pozostałe koszty operacyjne:</u>			
Strata ze zbycia składników aktywów trwałych	16	11	45,5%
Aktualizacja wartości należności	14	13	7,7%
Aktualizacja wartości zapasów	153		100%
Niedobory magazynowe	48		100%
Kary umowne	18	37	-51,4%
Koszty złomowania majątku obrotowego	85	74	15%
Koszty egzekucyjne	14		100 %
Składki członkowskie	6	2	200%
Koszty refakturowanych usług	55		100%
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	35		100%
Utworzone rezerwy na koszty	26		100%
Koszty due diligence		86	-100%
Pozostałe	53	12	342%
Razem	523	235	123%
<u>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</u>	<u>-64</u>	<u>-196</u>	<u>67,4%</u>

Największą pozycję wśród pozostałych przychodów operacyjnych, stanowi rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących, w łącznej kwocie **150 tys. zł**:

- Rozwiązanie odpisu na należności w łącznej kwocie **44 tys. zł**,
- Rozwiązanie odpisu na zapasy – towary w kwocie **4 tys. zł**,
- Rozwiązanie odpisu na środki trwałe w budowie utworzonego w 2010 rok w łącznej kwocie **102 tys. zł**.

Poza rozwiązaniem odpisów aktualizujących istotny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały nadwyżki inwentaryzacyjne w kwocie **62 tys. zł**.

Na wysokość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ mają koszty poniesione w związku z aktualizacją wartości i stanów zapasów magazynowych, w łącznej kwocie **286 tys. zł**:

- Aktualizacja wartości zapasów magazynowych w kwocie **153 tys. zł**,
- Koszty złomowania majątku obrotowego w kwocie **85 tys. zł**,
- Wartość niedoborów inwentaryzacyjnych **48 tys. zł**.

Na koniec drugiego półrocza 2012 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej uległ poprawie o **132 tys. zł** w stosunku do okresu porównawczego w 2011 roku.

2.2.1.4 Wynik na działalności finansowej

Tabela nr 16 Przychody i koszty finansowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres		Przyrost względny
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	
<u>Przychody finansowe:</u>			
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		144	
Przychody z odsetek	10	31	-68%
Pozostałe	1		100%
Razem	11	175	-94%
<u>Koszty finansowe:</u>			
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	3 511	-100%
Ujemne różnice kursowe	8	238	-97%
Odsetki:	500	218	129,4%
- od kredytów	444	136	226,5%
- pozostałe	56	82	-32%
Prowizje	18	2	800%
Koszty zbycia inwestycji	23	0	100%
Pozostałe	1	2	-50%
Razem	550	3 971	-86,2%
<u>Wynik na działalności finansowej</u>	<u>-539</u>	<u>-3 796</u>	<u>86%</u>

Największy wpływ na wynik na działalności finansowej miały koszty związane z odsetkami od kredytów, których poziom wzrósł o **226,5%** tj. o kwotę **308 tys. zł**. Wzrost poziomu kosztów finansowych z tytułu odsetek i prowizji, w głównej mierze ma związek z zaciągniętym w pierwszym półroczu 2011 roku kredytem inwestycyjnym na kwotę **13,5 mln zł**. Wynik na działalności finansowej Spółki uległ poprawie w stosunku do pierwszego półrocza 2011 roku o **86%** wartościowo strata zmniejszyła się **3.257 tys. zł**. Wysokie odchylenie w stosunku do roku ubiegłego w tej pozycji ma związek z aktualizacją wartości nieruchomości inwestycyjnej w 2011 roku, co spowodowało pojawienie się w okresie porównawczym dodatkowych kosztów finansowych w kwocie 3.511 tys. zł.

2.2.2. Realizacja Prognoz Finansowych

Zarząd LUBAWA S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz finansowych na 2012 rok.

2.2.3. Sytuacja majątkowa spółki

Tabela nr 17 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Aktywa (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.06.2012 r.	Stan na 30.06.2011 r.	Zmiana %
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13 272	14 150	-6,2%
Aktywa niematerialne	1 491	1 617	-7,8%
Nieruchomości inwestycyjne	3 376	3 376	
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	126 045	126 045	
Inwestycje w jednostki stowarzyszone			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 260	2 440	-7,4%
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	6 274	6 088	3,05%
Razem Aktywa trwałe	152 718	153 716	-0,65%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10 838	11 130	-2,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 593	7 886	-67,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	671	671	0,0%
Pozostałe należności	1 526	2 313	-34%
Aktywa finansowe	2 077	2 749	-24,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	242	581	-58,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 029	1 029	0,0%
Razem Aktywa obrotowe	18 976	26 359	-28%
RAZEM AKTYWA	171 694	180 075	-4,65%

Tabela nr 18 Sprawozdanie z sytuacji finansowej Pasywa (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.06.2012r.	Stan na 30.06.2011r.	Zmiana %
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	0%
Inne skumulowane całkowite dochody	-168	-242	-30,5%
Zyski zatrzymane	125 927	128 414	-2%
Razem kapitał własny	147 613	150 026	-1,6%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 460	13 146	-13%
Pozostałe zobowiązania	105	116	-9,5%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	300	447	-33%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 354	1 210	12%
Razem zobowiązania długoterminowe	13 219	14 919	-11,4%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 990	8 881	-21,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 228	4 517	-51%
Pozostałe zobowiązania	1 427	1 363	4,7%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	136	274	-50,4%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	81	78	-15,3%
Razem zobowiązania krótkoterminowe	10 862	15 130	-28%
Razem zobowiązania	24 081	30 049	-20%
RAZEM PASYWA	171 694	180 075	-4,7%

Na dzień 30.06.2012 r. suma bilansowa Lubawa S.A. wyniosła **171.694 tys. zł** i w porównaniu do stanu koniec pierwszego półrocza 2011 r. nastąpił spadek o **8.381 tys. zł**, czyli o 4,7%. Spadek ten jest w głównej mierze pokierowany jest zmniejszeniem stanu zobowiązań i należności krótkoterminowych.

Kapitał własny w kwocie **147.613 tys. zł** stanowi **86%** wartości pasywów ogółem i uległ zmniejszeniu w stosunku do okresu porównawczego o 2% wartościowo o 2.413 tys. zł.

Analiza należności

Tabela nr 19 Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług (w tys. zł)

	Razem	Bieżące	Udział	Przeterm., w tym:	Udział	do 3 m.	Udział	od 3 do 6 m.	Udział	od 6 do 12 m.	Udział	>12 m.	Udział
Brutto	7 106	1 940	27%	5 166	73%	452	9%	135	3%	104	2%	4 475	86%
Odpis	-4 513	0		-4 513		0		0		-38	0,8%	-4 475	
Netto	2 593	1 940	75%	653	25%	452	69%	135	21%	66	10%	0	0,0%

Należności krótkoterminowe brutto z tytułu dostaw i usług na 30.06.2012 r. wg ksiąg osiągnęły poziom **7.106 tys. zł**.

Należności przeterminowane w sumie należności brutto wg ksiąg stanowiły **73%**, tj. **5.166 tys. zł**, z tego do 3 miesięcy **452 tys. zł**, tj. **9%** w należnościach przeterminowanych i **6,4%** w należnościach ogółem, a powyżej 12 miesięcy **4.475 tys. zł**, tj. **86%** w należnościach przeterminowanych i **63%** w należnościach ogółem.

Należności przeterminowane są to należności powstałe w latach poprzednich z czego większość pochodzi z przed 2010 roku. Na te należności dokonane zostały odpisy.

Suma odpisów na należności ukształtowała się na poziomie **4.513 tys. zł** (odpisem objęte zostały należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy w 100 % ich wartości oraz częściowo należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy)

Kwota należności od jednostek powiązanych wyniosła **339 tys. zł**.

Należności ogółem według sprawozdania z sytuacji finansowej na 30.06.2012 r. osiągnęły wartość **4.790 tys. złotych** i stanowiły **2,8 %** aktywów ogółem oraz **25,2%** aktywów obrotowych.

Należności długoterminowe nie wystąpiły.

Strukturę należności przedstawia tabela poniżej.

Tabela nr 20 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na		Zmiana
	30czerwca 2012	30 czerwca 2011	
Należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu dostaw i usług	7 005	12 954	-46%
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-4 412	-4 974	-11%
Razem należności z tytułu dostaw i usług	2 593	7 980	-68%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych			
	671	671	0%
Pozostałe należności			
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	2 063	957	116%
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	791	290	173%
Udzielone zaliczki na poczet dostaw	0	2 097	-100%
Należności od pracowników	291	50	482%
Fundusze specjalne	0	87	-100%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	308	309	-0,32%
Inne	442	869	-49%
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 369	-2 347	0,9%
Razem pozostałe należności	1 526	2 312	-34%

Analiza zobowiązań

Tabela nr 21 Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Razem	Bieżące	Udział	Przeterminowane, w tym:	Udział	do 3 m.	Udział	od 3 do 6 m.	Udział	od 6 do 12 m.	Udział	>12 m.	Udział
2 228	1 966	88,0%	262	12,0%	95	36%	9	3%	9	3%	149	57%

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na 30 czerwca 2012 r. ukształtowały się łącznie na poziomie **24.081 tys. zł.** Nastąpił spadek poziomu zobowiązań w stosunku do końca pierwszego półrocza 2011 roku o **19, 9%, wartościowo** o kwotę **5.968 tys. zł.** Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zmniejszyły się o kwotę **2.289 tys. zł,** co stanowi spadek o ponad **50%** w stosunku do 30 czerwca 2011 roku.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - przeterminowane - stanowiły około **1 %** zobowiązań ogółem i ukształtowały się na poziomie **262 tys. zł.** Dotyczyły one zobowiązań z tytułu zakupu surowców pod produkcję oraz w głównej mierze usług doradczych.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły **54, 9% bilansowych** zobowiązań ogółem, tj. **13.219 tys. zł** i związane były z zaciągniętym kredytem inwestycyjnym, zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego oraz rezerwami z tytułu świadczeń pracowniczych oraz odroczonego podatku dochodowego.

Udział zobowiązań długo - i krótkoterminowych w sumie bilansowej ukształtował się na poziomie **14%,** co stanowi spadek w stosunku do okresu porównawczego o **2,7%.**

Poziom zobowiązań spółki przedstawiają tabele poniżej:

Tabela nr 22 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (w tys. zł)

Długoterminowe	Stan na		Zmiana %
	30.06.2012	30.06.2011	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Pozostałe zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	105	115	-9%
Razem pozostałe zobowiązania	105	115	-9%
Krótkoterminowe	Stan na		Zmiana %
	30.06.2012	30.06.2011	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 228	4 517	-51%
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	517	833	-38%
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	359	412	-13%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4	0	100%
Zobowiązania wobec pracowników	189	0	100%
Inne zobowiązania	68	54	26%
Fundusze specjalne	162	0	100%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	61	63	-3%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	66	0	100%
Razem pozostałe zobowiązania	909	529	72%

Tabela nr 23 Zobowiązania finansowe- struktura (w tys. zł)

Długoterminowe	Stan na		Zmiana
	30.06.2012	30.06.2011	
Kredyty bankowe	10 800	12 150	-11%
Pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingów	660	996	-34%
Razem	11 460	13 146	-13%
Krótkoterminowe	Stan na		Zmiana
	30.06.2012	30.06.2011	
Kredyty bankowe	6 645	8 482	-22%
Pożyczki	0	0	
Zobowiązania z tytułu leasingów	345	399	-14%
Razem	6 990	8 881	-21,3%
Razem, z tego:	18 450	22 027	-16,2%
Kredyty bankowe	17 445	20 632	-15,5%
Pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 005	1 395	-28%

2.2.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela nr 24 Przepływy pieniężne (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres		Zmiana
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 437	-12 291	47,63%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-235	-17 882	98,69%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	396	20 188	-98,04%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-6 280	-9 991	37,14%
Środki pieniężne na początek okresu	6 522	10 572	-38,31%
Środki pieniężne na koniec okresu	242	581	-58,35%

Na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej największy wpływ miały: zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz zmiana stanu zapasów i rezerw.

Spółka w pierwszej połowie 2012 roku przeprowadziła inwestycje o niewielkiej wartości, w przeciwieństwie do roku 2011 gdzie wśród wydatków inwestycyjnych znalazł się zakup aktywów finansowych w postaci udziałów/akcji Spółek wchodzących, w skład Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. ma to odzwierciedlenie w przepływach z działalności finansowej. W 2012 roku Spółka korzystała ze środków uruchamianych z linii wielocelowej natomiast w 2011 roku nastąpił wpływ środków z kredytu inwestycyjnego. Spółka zakończyła okres sprawozdawczy ze stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynoszącym **242 tys. zł.**

2.3. Wskaźniki finansowe

Tabela nr 25 Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	Okres 1-6 2012	Okres 1-6 2011
Rentowność sprzedaży netto ROS (w %) wynik finansowy netto x 100% / przychody netto	-45,2%	-28,9%
Rentowność kapitału własnego ROE (w %) wynik finansowy netto x 100% / (kapitał własny - wynik finansowy netto)	-2,3%	-2,7%
Stopa zadłużenia (w %) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% / aktywa ogółem	14,0%	16,7%
Wskaźnik płynności aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,75	1,74

Wskaźniki finansowe znajdują się na prawidłowym poziomie. W porównaniu do roku 2011, z wyjątkiem wskaźnika ROS, uległy polepszeniu. Wskaźnik stopy zadłużenia uległ zmniejszeniu o **2,7%** w stosunku do roku 2011 co potwierdza, iż Spółka w szerszym zakresie niż dotychczas korzysta z finansowania wewnętrznego.

Spółka wykazuje, w związku z niskim poziomem sprzedaży i stratą na sprzedaży netto, stratę finansową netto, a co za tym idzie ujemne wartości wskaźników ROS (osiągnięte przychody nie są w stanie pokryć generowanych przez spółkę kosztów) i ROE (wskazujący na efektywność kapitału własnego).

Wskaźnik bieżącej płynności świadczy o tym, że Spółka nie ma problemów z regulować bieżących zobowiązań. Wskaźnik ten uległ polepszeniu w stosunku do pierwszego półrocza 2011 roku.

2.4. Nakłady inwestycyjne

2.4.1. Inwestycje w wartości niematerialne i prawne

Systematycznie od wielu lat Spółka inwestuje w wdrożenie produktów innowacyjnych, poniżej tabela przedstawiająca wielkość nakładów inwestycyjnych poniesionych w pierwszym półroczu 2012 roku z tytułu poszczególnych projektów prowadzonych przez Dział Badań i Rozwoju.

Tabela nr 26 Nakłady na wdrożenie nowych produktów (w zł)

Projekt	Nakład
Namiot stelażowy dla THW	2 754
Namiot 6x6 szybkorozstawialny	1 725
Namiot 6x6, 65	12 173
Kamizelka kuloodporna dla kierowców- 2012	2 255
Namiot typu Pająk	7 094
Kamizelka odblaskowa	782
Wkład nożoodporny	6 777
Airmata	3 473
Wkłady balistyczne twarde	66 820
Namiot typu Piłka	10 275
Wkłady balistyczne- redukcja masy	2 140
Kamizelka kuloodporna dla wojsk lądowych 2012	2 576
Plecak dla snajperów	6 400
Namiot NT- 2011	76 244
Kabina do dekontaminacji 2012	2 916
Kamizelka typu podkoszulek	1 025
Razem	205 429

Spółka głównie ponosi wydatki inwestycyjne w produkty z segmentu specjalistycznego, czyli generującego największe przychody w perspektywie całego roku. Wśród prac rozwojowych można odnaleźć: wkłady, kamizelki kulo i odłamkoodporne, plecak wojskowy.

Wśród namiotów ciekawymi produktami jest namiot typu pajak - do tej pory Spółka nie posiadała w swej ofercie podobnego wyrobu. Natomiast prace nad namiotem technicznym NT-2011 - zdobywcą nagrody Defender na Targach MSPO 2011 w Kielcach, dotyczą dodatkowych ulepszeń, usprawnień, które mają na celu w jak największym stopniu dostosowanie produktu do oczekiwań odbiorców.

Nieustannie trwają również prace na rozszerzeniem oferty w ramach sprzętu BHP i ratowniczego.

2.4.2. Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe

Tabela nr 27 Nakłady na środki trwałe (w zł)

Inwestycja	Nakład
Sprzęt laboratoryjny	60
Przebudowa sieci wodociągowej	1 963
Terminal wideokonferencyjny	9 902
Unicut Plotter	33 045
Sieć komputerowa	12 633
Suma	57 603

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka zakończyła inwestycję mającą na celu stworzenie własnego laboratorium mieszanek, o rozpoczęciu której Zarząd Spółki podjął decyzję w 2011 roku. Łączna wartość inwestycji to blisko 95 tys. zł. Dzięki tej inwestycji Spółka jest w stanie od uzależnić się od firm zewnętrznych, skrócić okres oczekiwania na wyniki badań mieszanek, a co za tym idzie skrócić proces produkcyjny oraz zmniejszyć koszty związane z badaniami.

Kolejną zakończoną w pierwszym kwartale 2012 roku inwestycją była przebudowa sieci wodociągowej przy zakładzie produkcyjnym w Grudziądzu, przebudowę rozpoczęto w 2011 roku. Wartość nakładów inwestycyjnych na to przedsięwzięcie wyniosła około 82 tys. zł.

Spółka kupiła również nowy Ploter do zakładu w Lubawie, który służy do drukowania układów kroju (rozkroju) tkanin, do wszystkich wyrobów szytych w Lubawa S.A. Wartość nakładów inwestycyjnych z tego tytułu wyniosła 33 tys. zł – inwestycja została zakończona.

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółka inwestowała również w sprzęt teleinformatyczny rozbudowę sieci informatycznej przy zakładzie produkcyjnym w Grudziądzu. Łączna kwota inwestycji wyniosła około 22,5 tys. zł.

Inwestycje w aktywa finansowe

Spółka nie ponosiła w pierwszym półroczu 2012 roku nakładów na zakup aktywów finansowych.

2.5. Przewidywany rozwój Spółki i przewidywana sytuacja finansowa

Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym oraz strategią Grupy, Lubawa S.A. zamierza kontynuować działalność w zakresie podstawowych segmentów działalności. Spółka planuje swój rozwój w kilku obszarach:

1. Produkty

Nacisk na współpracę z jednostkami badawczo-rozwojowymi oraz rozwój własnego działu konstrukcyjnego to jeden z celów, który pozwoli Spółce rozwinąć nowe produkty.

Nowe produkty obecnie będące w opracowaniu związane są ściśle z segmentami i rynkami na które skierowana jest sprzedaż Spółki.

Działania podjęte przez dział konstrukcyjny idą w kierunku rozwoju kamizełek dla wojska i policji, balistyki w szerokim tego słowa znaczeniu rozwoju produktów związanych z ratowaniem życia i bezpieczeństwem pracy.

2. Nowe technologie

Poprzez nabywanie dostępu do nowych technologii Spółka zwiększy zasięg penetracji rynku. Skoncentruje się nie tylko na dotychczasowych tradycyjnych obszarach, ale wchodzi w nowe rynki takie jak mundury, ubrania specjalne. Innymi słowy wykorzystując dotychczasowe kanały dystrybucji poszerza ich penetrację wchodząc z nowymi innowacyjnymi technologiami.

Ważnym projektem jest tu rozpoczęcie sprzedaży i produkcji wytrzymałych systemów odzieży ochronnej wykonanych z tkanin GORE-TEX zapewniających użytkownikom wygodę oraz komfort niezależnie od warunków pogodowych i stref klimatycznych. Odzież ta jest zaprojektowana z uwzględnieniem potrzeb końcowego użytkownika. Konstrukcje oparte na laminatach GORE-TEX są wykorzystywane w zdecydowanej większości armii NATO oraz państw UE.

3. Działania inwestycyjne

Razem z Ministerstwem Obrony Republiki Armenii, Lubawa zamierza otworzyć w Armenii spółkę, która będzie produkowała produkty specjalne na potrzeby Armii Armeńskiej. Spółka jest w trakcie prowadzenia zaawansowanych prac nad organizacją spółki joint venture, która będzie produkować i sprzedawać wyroby nie tylko Lubawa S.A., ale również pozostałych spółek z Grupy. Realizując porozumienie z MORA o współpracy w zakresie sprzedaży, promocji, produkcji oraz dystrybucji sprzętu wojskowego w Armenii i krajach sąsiednich Spółka przeprowadziła szereg działań przygotowawczych, między innymi wytypowano produkty, które po dostosowaniu do warunków armeńskich będą produkowane w organizowanej spółce.

Lubawa S.A. ma podpisany list intencyjny z Ministerstwem Obrony Narodowej Armenii, który określa warunki inwestycji:

- Plan zakupów na najbliższe 5 lat,
- Strukturę własnościową spółki joint venture,
- Warunki funkcjonowania spółki joint venture na rynku ormiańskim.

Oprócz w/w celów Spółka zamierza w dalszym ciągu prowadzić działania w zakresie zmian organizacyjnych w Grupie i Spółce, których wynikiem jest obniżenie kosztów oraz poprawa efektywności.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w Spółce jest ograniczenie zmienności przepływów finansowych oraz wyniku finansowego, wynikających z ekspozycji Spółki na różnego rodzaju ryzyka. Operacyjne działania sprowadzają się do maksymalizowania strumienia generowanej gotówki w stosunku do ryzyka jej wypracowania, co w długim okresie przekłada się na uzyskiwane zyski i wzrost wartości rynkowej firmy.

Na sytuację finansową LUBAWA S.A. ma wpływ szereg czynników makroekonomicznych oraz czynników wynikających z prowadzenia działalności przez Spółkę.

Czynniki makroekonomiczne

A. Pozytywne

- zapotrzebowanie na produkty oferowane przez Spółkę w kraju utrzymuje się na stabilnym poziomie,
- pojawianie się zapytań ofertowych i zapraszanie do udziału Spółki w przetargach publicznych na rynkach zagranicznych.

B. Negatywne

- konkurencja wymuszająca konieczność obniżenia cen i marż na sprzedawanych wyrobach i towarach,
- zmieniające się przepisy podatkowe,
- niestabilna sytuacja na rynkach finansowych.

Czynniki wewnętrzne

C. Silne strony

- LUBAWA S.A. posiada dobrą markę u odbiorców,
- produkty niespotykane na rynkach,
- posiadanie certyfikatów,
- wykwalifikowana siła robocza,
- stabilna sytuacja finansowa.

D. Słabe strony

- niedobór kadry inżynierskiej do tworzenia, wdrażania nowych produktów,
- mała ilość produktów innowacyjnych wprowadzanych na rynek.

W działalności gospodarczej Spółki można wyróżnić następujące obszary narażone na ryzyko:

- sprzedaż zagraniczna – Spółka prowadzi sprzedaż eksportową, która stanowi (w zależności od okresu) około 15% przychodów ze sprzedaży. Głównymi

zagranicznymi rynkami zbytu jest Unia Europejska. Dodatkowo rozwijana jest sprzedaż na rynki wschodnie oraz rynki azjatyckie. Transakcje walutowe zawierane są w walutach: euro i dolar amerykański;

- Import – Spółka dokonuje części zakupów materiałów produkcyjnych oraz towarów na rynku europejskim oraz rynku azjatyckim. Płatności za zakupy importowe dokonywane są w walutach: euro i dolar amerykański;
- Zakupy komponentów do produkcji tworzyw sztucznych: polipropylen, sadza techniczna, kauczuk itp.;
- Transakcje pochodne na rynku walutowym;
- Działalność inwestycyjna – akwizycja rynków zbytu.

Rodzaje ryzyk:

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe rozumiane jest jako zmienność przepływów pieniężnych wyrażonych w PLN na skutek zmian kursów walutowych. Ekspozycja na ryzyko walutowe w Spółce powstaje na skutek:

- Transakcji sprzedaży i zakupu w walutach obcych,
- Transakcji denominowanych w walutach obcych,
- Ponoszenia kosztów frachtów w walutach obcych,
- Działalność inwestycyjna – akwizycja zagraniczna.

Transakcje sprzedaży na rynku krajowym dokonywane są przeważnie w PLN i nie są indeksowane do kursów walut obcych, co implikuje, że przepływy z tytułu sprzedaży krajowej nie są narażone na ryzyko walutowe. W przypadku transakcji sprzedaży w eksporcie, ceny ustalane są w walutach obcych, co sprawia, że przepływy pieniężne z tytułu transakcji sprzedaży w eksporcie narażone są na ryzyko walutowe. Analogiczna sytuacja ma miejsce w przypadku zakupów. Na rynku krajowym przeważająca ich część dokonywana jest w PLN natomiast zakupy importowe narażone są na ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe w działalności operacyjnej generowane jest zarówno przez niedopasowanie wartości jak również niedopasowanie terminów wpływów i wydatków w poszczególnych walutach. Istotne z punktu widzenia pozycji walutowej Spółki są dwa rodzaje ryzyk walutowych:

- Ryzyko spadku kursu EUR do PLN,
- Ryzyko wzrostu kursu USD do PLN.

W przypadku działalności finansowej Spółka narażona jest na ryzyko walutowe ze względu na stosowanie instrumentów pochodnych denominowanych w walutach obcych, przy czym ze względu na wartość podejmowanych przez Spółkę transakcji zabezpieczających ryzyko to

aktualnie jest niewielkie, a ewentualne niekorzystne zmiany kursów walut nie powinny prowadzić do znaczącego pogorszenia się wyniku finansowego. Spółka nie posiada kredytów lub innych źródeł finansowania wyrażonych w walutach innych niż PLN.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Spółce powstaje gdy z racji prowadzonej działalności przepływy pieniężne i wynik finansowy narażone są na zmienność z tytułu zmiany cen towarów, produktów lub surowców. Ryzyko cenowe w Spółce odnosi się do zmienności marży Spółki w walucie transakcji.

Źródłem ekspozycji Spółki na ryzyko cenowe jest działalność operacyjna – ekspozycja na ryzyko cenowe powstaje na skutek:

- Sprzedaży towarów i produktów,
- Zakupu towarów i produktów,
- Zakupu surowców.

Ekspozycja na ryzyko cenowe w Spółce jest stosunkowo mała i pozostaje bez znaczącego wpływu na wynik finansowy. Z uwagi na jego niewielkie znaczenie zarządzanie tym ryzykiem ogranicza się do odpowiedniego kształtowania warunków umów handlowych w taki sposób, aby ograniczyć narażenie Spółki na wspomniane ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stóp procentowych Spółki powstaje, gdy z racji prowadzonej działalności przepływy pieniężne i wynik finansowy są narażone na zmienność z tytułu zmiany wysokości referencyjnych stóp procentowych. Taka sytuacja ma miejsce na skutek finansowania swojej działalności poprzez pozyskiwanie zadłużenia oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania części działalności inwestycyjnej leasingiem długoterminowym oraz kredytem bankowym. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest związane z potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może mieć formę niewypłacalności kontrahenta, jedynie częściowej spłaty należności, istotnego opóźnienia w spłacie zadłużenia lub innego odstąpienia od warunków kontraktowych.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności Spółki – źródłem ryzyka są transakcje sprzedaży produktów i zakupu surowców,

- Zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce – ryzyko kredytowe dotyczy tu możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji zabezpieczającej w stosunku do Spółki, jeżeli wartość godziwa transakcji jest dodatnia z punktu widzenia Spółki.

Spółka stara się ograniczać ryzyko kredytowe poprzez współpracę ze wiarygodnymi przedsiębiorstwami. Przed przyznaniem kredytu kupieckiego w Spółce odbywa proces weryfikacji finansowej sytuacji oraz zdolności płatniczych potencjalnego odbiorcy zgodnie z polityką kredytu kupieckiego przyjętą w Spółce. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Spółka dołoży wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości. Ponadto Spółka współpracuje z jednym z największych ubezpieczycieli należności. Negatywny wpływ na ryzyko kredytowe ma ogólna sytuacja gospodarcza kraju, przez co ryzyko kredytowe może wzrosnąć.

Ryzyko płynności

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi w finansowaniu działalności gospodarczej. Na chwilę obecną spółka korzysta z kredytów bankowych. W celu zabezpieczenia ryzyka związanego z płynnością finansową spółka ma otwarty limit kredytowy w banku PKO S.A. Limit ten jest odnawiany, co roku.

Ryzyko operacyjne

W każdym obszarze biznesowym Spółka narażona jest na ryzyko operacyjne wynikające z niewłaściwie funkcjonujących procesów, procedur, systemów, ludzkich błędów, jak również z celowych działań, których konsekwencją może być niewłaściwe funkcjonowanie procesów biznesowych, prowadzące do powstania strat finansowych. Spółka chcąc zminimalizować możliwość pojawienia się nieprawidłowości, a w przypadku ich wystąpienia jak najszybciej wprowadzić działania naprawcze stosuje system wewnętrznej kontroli oraz przeprowadza audyty wewnętrzne.

Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

W zakresie asortymentu wojskowego sprzętu logistycznego należy przede wszystkim uwzględnić fakt dominującej pozycji Ministerstwa Obrony Narodowej w grupie odbiorców. W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia nawet od tak długoletniego kontrahenta, zostały podjęte kroki zmierzające do poszerzenia grupy odbiorców, zarówno w kraju, jak też za granicą. W pozostałych obszarach działania Spółki ryzyko to jest niewielkie.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Z racji na specyficzne wymagania oraz atesty bezpieczeństwa, jakie posiadają wyroby spółki LUBAWA S.A. producenci oraz dostawcy materiałów muszą spełniać z góry określone kryteria

jakościowe. Większą część dostawców spółki stanowili producenci krajowi, wśród których znajdowali się zarówno duże i rzetelne firmy, jak i niewielkie zakłady rzemieślnicze oraz najbliższe w regionie hurtownie. Spółce udało się w wielu newralgicznych przypadkach zbudować sieć alternatywnych źródeł dostaw i wyeliminować z grona dostawców tych w przypadku których, Spółka nie była w pełni usatysfakcjonowana jakością świadczonych usług lub dostarczanych wyrobów. Niestety ze względu na specyficzne wymagania klientów oraz konieczność posiadania odpowiednich certyfikatów nie zawsze udaje się znaleźć alternatywnych dostawców, co ogranicza negocjacyjne możliwości Spółki. Spółka wprowadza również coraz więcej rozwiązań w kwestiach zamienników tak, aby mogła korzystać z usług i wykorzystywać we własnej produkcji materiały dostarczane przez pozostałe spółki z Grupy.

Lubawa S.A. konsekwentnie dąży do zminimalizowania ryzyka uzależnienia się od dostawców, które niestety ze względu na specyfikę produkcji jest nadal relatywnie wysokie.

Budżet Państwa

Jednym z kluczowych negatywnie działających na wynik spółki czynników jest uzależnienie znacznej części sprzedaży od stanu budżetu państwa i środków przeznaczanych na określone zakupy budżetowe przez instytucje publiczne takie jak Ministerstwo Obrony Narodowej, czy Państwowa Straż Pożarna. Spółka szczególnie mocno odczuwa to w pierwszej połowie roku, gdzie często środki z budżetu są rozdzielane w drugim kwartale. To powoduje, że zamówienia wynikające z wygranych w tym okresie przetargów Spółka będzie realizować w drugiej połowie roku. Taka sytuacja wiąże się z dużą sezonowością produkcji i jej przeciążeniem w ostatnich miesiącach roku oraz często wolnymi, niewykorzystywanymi mocami produkcyjnymi w pierwszej połowie roku (ze względu na specyfikę Spółka nie może produkować wyrobów „na półkę”). Wpływa to również na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Konkurencja

Kolejnym wyzwaniem jest bardzo silna konkurencja na rynku produktów BHP i produkowanych systemów chroniących przed upadkiem z wysokości. Kluczowym konkurentem na rynku polskim, a także na kilku europejskich rynkach ościennych jest firma Protekt, której strategią działania jest zaniżanie ceny produktów. W tym segmencie produktowym na rynku pojawiają się także producenci zagraniczni (np. z Hiszpanii, czy Czech) produkujący swój asortyment na dalekim wschodzie (Chiny, Indie) i dzięki temu uzyskujący bardzo niskie ceny sprzedaży. Między innymi te czynniki mają wpływ na niskie marże sprzętu chroniącego przed upadkiem z wysokości. Ta sama sytuacja dotyczy również sprzętu ratowniczego, gdzie konkurencja również jest bardzo silna i widoczna na rynku.

4. Pozostałe

4.1. Organizacja oraz sytuacja kadrowo-płacowa

Przeciętny stan zatrudnienia w okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. w etatach (w uwzględnieniu pracowników przebywających na urloпах wychowawczych) był niższy o 53 etaty w porównaniu do przeciętnego stanu zatrudnienia w I półroczu 2011 roku.

Przeciętny stan zatrudnienia

Wyróżnienie	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie		Przyrost	Przyrost względny podstawa 2011 r.
	01.01.2012 r. – 30.06.2012 r.	01.01.2011 r. – 30.06.2011 r.		
Pracownicy umysłowi	70	104	-34	-33%
Pracownicy fizyczni	215	234	-19	-8%
Razem	285	338	-53	-16%

Stan zatrudnienia na dzień 30.06.2012

Ilość zatrudnionych w osobach na dzień		Przyrost	Przyrost względny podstawa 2011 r.
30.06.2012 r.	30.06.2011 r.		
286	334	-48	-14%

Zmniejszenie poziomu zatrudnienia, które nastąpiło szczególnie w działach administracyjnych ma związek z omawianymi wcześniej zmianami organizacyjnymi w Spółce i Grupie, które wprowadzanie rozpoczęło się w 2011 roku. Wtedy też miała miejsce centralizacja takich działów administracyjnych jak: dział marketingowy, dział zaopatrzenia i dział informatyczny oraz przejście ich zadań przez pracowników Spółki Litex Service świadczącej usługi w wymienionym zakresie dla Spółek należących do Grupy Lubawa.

Związki zawodowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w Spółce funkcjonowały dwie organizacje związkowe:

1. Niezależny Samorządny Związek Zawodowy SOLIDARNOŚĆ przy Lubawie S.A.

Rozwiązany: trwa nadal

Liczba osób: 13 osób

Relacje: POZYTYWNE

2. Międzyzakładowy Związek Zawodowy Grudziądzkich Zakładów Pracy

Rozwiązany: trwa nadal

Liczba osób: 51 osób

Relacje: POZYTYWNE

Układ zbiorowy

Dnia 31.05.2011 r. został rozwiązany Układ Zbiorowy obowiązujący w Spółce od 19.11.2003 r.

4.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Dział Badań i Rozwoju zajmuje się głównie analizą i wdrażaniem innowacyjnych produktów (takich, których technologie nie były dotychczas znane firmie, bądź modernizacja i optymalizacja już istniejących technologii). Oznacza to w praktyce badanie nowych technologii, ewolucji obecnych produktów, pod kontem zapewnienia klientowi unikalnej wartości, zaś firmie jak największych zysków i osiągnięciu przewagi konkurencyjnej. Skupia swoją uwagę w obszarach strategicznego rozwoju Spółki:

- korzystanie z własnych doświadczeń,
- współpraca z zewnętrznymi Ośrodkami Badawczo-Rozwojowymi,
- możliwości rozwoju i inwestycji,
- badanie rynku, obserwacja konkurencji,
- pozyskiwanie pracowników o wysokim stopniu kwalifikacji oraz doświadczenia,
- możliwość poszerzenia asortymentu i jego dywersyfikację,
- zwiększenie świadomości oraz identyfikacji pracowników z działaniami podejmowanymi w Spółce,
- pozyskiwanie środków finansowych, dodatkowych środków na rozwój nowych technologii, produktów oraz zoptymalizowanie kosztów wyrobów już produkowanych.

1. Ważniejsze osiągnięcia w obszarze badań i rozwoju

Opracowanie projektu badawczo-rozwojowego, w celu pozyskania dodatkowych środków na rozwój nowych technologii:

Wniosek o dofinansowanie projektu INNOTECH w ramach ścieżki programowej In-Tech

TYTUŁ WNIOSKU: Zaawansowana kamizelka do ochrony indywidualnej

Przedmiotem wniosku jest opracowanie zaawansowanych technologicznie struktur ochronnych, które posłużą do produkcji kamizelek ochronnych. Założeniem projektu, jest opracowanie rozwiązania, łączącego odporność na różnorodne zagrożenia, na które narażeni są funkcjonariusze służb mundurowych.

Wniosek złożony w konsorcjum z Wojskową Akademią Techniczną.

2. Nowe wyroby i modernizacje – prace Działu Badań i Rozwoju Lubawa S.A.:

- Modernizacja Namiotu Technicznego na stelażu sztywnym, szybko-rozstawianym,
- Namiot sztabu dowodzenia,
- Wodery,
- Kontener ze zbiornikiem wodnym,
- Worek wypornościowy,
- Modernizacje ubrań ochronnych (między innymi kombinezon do pracy w wodzie),
- Modernizacja łodzi motorowej ORKA,
- Namiot typu Piłka,
- Namiot typu Pająk,
- Kabina do dekontaminacji 3-segmentowa,
- Modernizacja Kamizelki DELTA,
- Modernizacja Kamizelki PATRON,
- Poszycie modułowe dla kamizelki OLV,
- Poszycie modułowe dla kamizelki KLV,
- Modernizacja Kamizelki Defender Special QR,
- Wkład nożo- i kuloodporny do kamizelek ochronnych,
- Wkład kuloodporny o obniżonej masie do kamizelek ochronnych,
- Kamizelka odblaskowa (ostrzegawcza),
- Namiot uniwersalny FALCON 6x6,65 m.

3. Strategia działania w obszarze Badań i Rozwoju

Głównymi elementami strategii są permanentne działania nad rozwojem nowych, innowacyjnych produktów oraz poprawa i optymalizacja stosowanych materiałów i surowców w wyrobach oraz stosowanej technologii.

Strategia opiera się na misji Spółki i nakierowana jest na stabilny wzrost wartości Spółki, poprzez umocnienie pozycji firmy, jako solidnego i profesjonalnego partnera w zamówieniach dla służb mundurowych, w tym dla: wojska, policji, straży granicznej, straży pożarnej oraz straży miejskiej. Strategia zakłada rozwój pozycji lidera na polskim rynku w drodze przejęć i akwizycji firm z branży oraz podjęcie działań w zakresie rozwoju oferty najwyższej, jakości wyrobów. Spółka planuje w najbliższym czasie unowocześnienie technologii produkcji dzięki zastosowaniu nowoczesnych urządzeń. Zamierza również wprowadzić do swojej oferty nowe produkty, mające na celu podniesienie, jakości dotychczasowej działalności.

4.3. Ochrona środowiska

Specyfika działalności Spółki powoduje powstawanie odpadów niebezpiecznych oraz innych niż niebezpieczne, w trakcie i po zakończeniu procesów produkcyjnych. W chwili obecnej nie istnieją żadne rozwiązania technologiczne w przemyśle włókienniczym dające możliwość produkcji bezodpadowej. Dlatego Spółka nie mogąc uniknąć powstawania odpadów prowadzi stałą kontrolę ilości wytwarzanych odpadów i szuka rozwiązań organizacyjnych i technicznych zmierzających do zminimalizowania ilości produkowanych odpadów.

W Spółce przestrzega się prawidłowej eksploatacji maszyn produkcyjnych, urządzeń biurowych oraz instalacji oświetleniowej. Stosowane są, coraz bardziej energooszczędne i trwalsze, maszyny i urządzenia. Opracowywane są optymalne technologie wykrawania materiałów, opierające się o maksymalne wykorzystanie surowca, przez co minimalizowany jest udział produktu resztkowego (odpadowego). W celu ograniczenia ilości odpadów opakowaniowych, materiały do produkcji oraz materiały wykończeniowe i dodatkowe są sprowadzane w ilościach hurtowych, opakowania kartonowe, w miarę możliwości, używane są wielokrotnie.

Odpady niebezpieczne przeznaczone do utylizacji oddawane są tylko wyspecjalizowanym zakładom posiadającym odpowiednie zezwolenia, co daje pewność, że są one odzyskiwane i unieszkodliwiane w sposób bezpieczny dla środowiska

W Spółce w czasie procesów produkcyjnych wytwarzane są następujące odpady:

- Papier i Tektura,
- Folia i Tworzywo sztuczne,
- Niesegregowane odpady komunalne,
- Odpady materiałów złożonych (tkaniny impregnowane, elastomery, plastomery),
- Odpady z produkcji klejów i szczeliw.

W Spółce prowadzona jest optymalna gospodarka mająca na celu minimalizację ilości wytwarzanych odpadów, powstałe odpady poddawane są selekcji w celu łatwiejszej ich utylizacji i odzysku.

4.4. System Zarządzania Jakością

Do sierpnia roku 2011 tylko zakład w Lubawie posiadał certyfikowany System Zarządzania Jakością (SZJ). Jednakże od początku 2011 r. trwały prace nad wdrożeniem SZJ również w zakładzie w Grudziądzu. SZJ był wdrażany w oparciu o normę PN-EN ISO 9001:2009 (ISO 9001:2008) i publikację AQAP 2110:2009. W sierpniu 2011 r. odbył się audyt certyfikacyjny SZJ w LUBAWA S.A., obejmujący oba zakłady. W jego wyniku Spółka uzyskała dwa certyfikaty wydane przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania w Warszawie: na zgodność z normą ISO 9001:2008 (PN-EN ISO 9001:2009) oraz na zgodność z publikacją AQAP 2110:2009. W Spółce co roku odbywają się audyty nadzoru.

Ilość procesów określonych w Spółce w ramach SZJ wynosi 7, w tym jest proces Wewnętrznego Systemu Kontroli. Każdy proces posiada swojego właściciela (lidera) czyli pracownika odpowiedzialnego za jego funkcjonowanie i doskonalenie.

Podstawowym dokumentem, opisującym SZJ jest Księga Jakości, zawierająca podstawowe informacje na temat funkcjonowania SZJ w Spółce.

Obowiązująca w 2012 r. w LUBAWA S.A. Polityka Jakości zawiera cele główne (strategiczne) oraz. cele operacyjne uszczegółowiające cele główne. Cele operacyjne są sparametryzowane, co ułatwia ocenę skuteczności ich realizacji. Z celami operacyjnymi skorelowane są cele procesów. Ich parametryzacja umożliwia monitorowanie, ocenę i wprowadzanie zmian doskonalących do funkcjonowania procesów.

Realizacja celów Polityki Jakości i celów procesów sprawdzana jest m. in. podczas audytów wewnętrznych oraz przeglądów SZJ. Tegoroczny przegląd SZJ odbył się w maju.

Funkcjonowanie SZJ sprawdzane jest m. in. poprzez przeprowadzanie audytów wewnętrznych w Spółce zgodnie z wprowadzoną i zatwierdzoną procedurą. W wyniku audytów formułowane są niezgodności oraz wnioski do doskonalenia SZJ.

Spółka posiada, w gronie pracowników certyfikowanych audytorów wewnętrznych systemu zarządzania, jakością.

Działania korygujące i zapobiegawcze przeprowadzane są w obszarach gdzie powstają niezgodności czy istnieje potrzeba udoskonalenia procesu i/lub wyrobu. Niezgodności dotyczące wyrobów, w tym reklamacje od klientów rejestrowane są przez Kierownika Działu Zapewnienia Jakości, który wystawia też karty działań korygujących i zapobiegawczych.

WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI

W drugim kwartale 2012 roku Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w Warszawie przeprowadziło, w Spółce, audyt odnowienia ważności certyfikatu WSK, zakończony wynikiem pozytywnym.

Podstawowym dokumentem WSK jest Księga WSK.

5. Istotne umowy zawarte przez Spółkę w pierwszym półroczu 2012 roku

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. (raport bieżący 3/2012).

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.

W dniu 14.06.2012 r. Spółka podpisała umowę z Inspektorem Uzbrojenia z siedzibą w Warszawie na dostawę namiotów wojskowych. Wartość umowy brutto to około 6.291 tys. zł. Realizacja umowy ma nastąpić do dnia 31.10.2012 r.

Zgodnie z zawartą umową Spółka zapłaci zamawiającemu karę umowną za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy, w wysokości 10% wartości umowy brutto w przypadku, gdy Spółka odstąpi od umowy z przyczyn zależnych od niej,

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

6. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym

W dniu 09.07.2012 roku Spółka (Kredytobiorca) podpisała Umowę z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o kredyt obrotowy w kwocie 3 mln zł. (raport bieżący 14/2012). Wskazany kredyt został oddany do dyspozycji od dnia podpisania umowy. do dnia 31.10.2012 r. Data ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 31.12.2012 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i składa się ze stawki WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Przeznaczeniem środków pozyskanych z transakcji kredytowej jest finansowanie zobowiązań o charakterze bieżącym wynikających z realizacji kontraktu handlowego z tytułu, którego wierzytelność stanowi zabezpieczenie kredytu.

Zabezpieczenie wykonania zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu Umowy stanowią:

- weksel in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- przelew wierzytelności z kontraktu handlowego na kwotę 6.291.450,00 zł brutto (sześć milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych),

Warunkiem uruchomienia kredytu było przedłożenie przez Kredytobiorcę oświadczenia potwierdzającego wykorzystanie środków zgodnie ze specyfikacją zobowiązań o charakterze bieżącym, wynikających z realizacji kontraktu.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W wyniku podpisania ww. umowy zmieniła się struktura kredytowania w Spółce.

Suma kredytów obrotowego oraz w rachunku bieżącym wynosi obecnie 11.000.000,00 zł (jedenaście milionów złotych).

W dniu 17.07.2012 r. Spółka podpisała umowę z Jednostką Wojskową 1189 z siedzibą w Bydgoszczy na dostawę namiotów technicznych. Wartość umowy brutto to 3.075 tys. zł. Realizacja umowy ma nastąpić do dnia 30.11.2012 r.

Zgodnie z zawartą umową Spółka zapłaci zamawiającemu karę umowną za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy, w wysokości:

- 5% wartości umowy brutto, gdy Spółka odmówi realizacji umowy, nie spełni świadczenia określonego w umowie lub od niej odstąpi albo ją rozwiąże,
- 0,5% wartości brutto niezrealizowanej umowy za każdy dzień zwłoki w wykonaniu umowy, gdy wykonawca będzie wykonywał umowę wadliwie, sprzecznie z umową, dostarczy przedmiot zamówienia objęty umową niekompletny nie później jednak niż do 10 dni od daty zakończenia realizacji umowy,
- 10% wartości umowy brutto w przypadku gdy Spółka odstąpi od umowy z przyczyn zależnych od niej,
- 10% wartości brutto reklamowanego przedmiotu zamówienia, w przypadku nie wykonania przez Spółkę obowiązków wynikających z udzielonych gwarancji.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 31.07.2012 r. Pan Piotr Ostaszewski został, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 31.07.2012 r., zawieszony w wykonywaniu czynności Prezesa Zarządu do czasu jego formalnego odwołania z tej funkcji (raport bieżący 18/2012)

W dniu 06.08.2012 r. wpłynęła do Spółki pisemna rezygnacja Pana Piotra Ostaszewskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki (raport bieżący 19/2012).

Dnia 08.08.2012 r. Rada Nadzorcza Spółki, jako uprawniony organ podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji Pana Piotra Ostaszewskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu LUBAWA S.A. w Ostrowie Wielkopolskim. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia tj. z dniem 08.08.2012 r. (raport bieżący 20/2012).

W dniu 08.08.2012 r. Pan Marcin Kubica złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 08.08.2012 r. Przyczyną rezygnacji Pana Marcina Kubicy było zgłoszenie jego kandydatury do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Lubawa S.A. (raport bieżący 21/2012), która to kandydatura została przyjęta i w dniu 08.08.2012 r. Rada Nadzorcza Spółki, jako uprawniony organ podjęła uchwałę o powołaniu Pana Marcina Kubicy w skład Zarządu Spółki powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia tj. z dniem 08.08.2012 r. (raport bieżący 22/2012)

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu rocznego

<i>lp.</i>	<i>Akcjonariusz</i>	<i>l. akcji</i>	<i>% akcji</i>	<i>l. głosów</i>	<i>% głosów</i>	<i>data</i>
1	Jacek Łukjanow	5 700 000	5,22	5 700 000	5,22	2012-04-20
2	Silver Hexarion Holdings Limited	29 041 642	26,58	29 041 642	26,58	2012-04-20
3	Stanisław Litwin	5 168 979	4,73	5 168 979	4,73	2012-04-20
4	Pozostali	69 359 379	63,48	69 359 379	63,48	2012-04-20
Razem		109 270 000		109 270 000		

8. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem, a osobami zarządzającymi

Umowa zawarta:

- z Panem Marcinem Kubicą nie przewiduje, w przypadku rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Spółki wypłaty odszkodowania,
- z Panem Jarosławem Szpakiem nie przewiduje, w przypadku rozwiązania kontraktu menedżerskiego z przyczyn leżących wyłącznie po stronie Spółki, wypłaty odszkodowania.

9. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej

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

10. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 6-go lipca 2012 roku Rada Nadzorcza LUBAWA S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, jako podmiot uprawniony do dokonania przeglądu i badania sprawozdań za rok obrotowy 2012.

Dane o wybranym podmiocie:

Nazwa: MW Rafin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa

Adres: ul. Kilińskiego 54/III/3, Sosnowiec

Podstawa uprawnień: Spółka wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3076

Wybór biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą nastąpił zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami i normami zawodowymi.

11. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne w okresie od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w organach Spółki przedstawia tabela poniżej

	Wynagrodzenia (w tys. zł)	
	należne	wypłacone
<i>Rada Nadzorcza</i>	187	187
<i>Zarząd</i>	266	231
RAZEM	453	418

12. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd LUBAWA S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe Spółki i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową LUBAWA S.A. oraz jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że roczne sprawozdanie z działalności LUBAWA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

13. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd LUBAWA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012r do 30.06.2012 został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: **MW Rafin** Spółka z o.o. Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, wpisana na listę krajową podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3076. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego

14. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Emitent stosuje i podlega Dobrym Praktykom Spółek notowanych na GPW stanowiących załącznik do uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 r. z wyjątkami. Zasady, wedle których Emitent stosuje się i stosował w pierwszej połowie 2012 roku do procedur Ładu Korporacyjnego zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

PKT	DOBRA PRAKTYKA	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBREJ PRAKTYKI	
		TAK / NIE	UWAGI
I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:		
1.1	prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/	TAK	
1.2	zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej	TAK	
1.3	umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w sieci Internet, rejestrowania jego przebiegu oraz upubliczniania na stronie internetowej Spółki. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej Zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.
2	(uchylony)	-	-
3	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiły lub nie ograniczyły akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	TAK	
4	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Papiery emitowane przez Lubawa S.A. nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach lub na różnych rynkach.
5	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W przypadku członków zarządu wynagrodzenie jest ustalane na podstawie indywidualnie negocjowanych kontraktów menedżerskich. Wynagrodzenie w dużej części uzależnione jest od osiągniętych przez Spółkę efektów ekonomicznych. Szczegółowe zasady ustalania wynagrodzeń dla członków rady nadzorczej określa uchwała nr 25/2007 ZWZA Spółki z dnia 21 czerwca 2007 roku. Ponadto Spółka każdorazowo w rocznym sprawozdaniu finansowym publikuje informacje o wynagrodzeniach wypłaconych Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej.
C.D. I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
6	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki	TAK	
7	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki	TAK	
8	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi	TAK	
9	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka, jako kryterium wyboru członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonej funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.

10	Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie, jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka sporadycznie wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową i działalność w zakresie edukacji lub nauki, ale nie traktuje tej aktywności jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju.
11	Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyta, jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczanego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba, że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki: - publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później, - publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze. Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.	TAK	
12	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: - transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, - dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, - wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej: - transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, - wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku takiego walnego zgromadzenia. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
1.1	podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki	TAK	
1.2	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
1.2a	corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat	TAK	
1.3	raporty bieżące i okresowe	TAK	
1.4	(<i>uchylony</i>)	-	-
1.5	w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozważaniem	TAK	
1.6	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.7	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Zdaniem Emitenta publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
1.8	informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	
1.9	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
1.10	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	

1.1 1	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	
1.1 2	w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	TAK	
1.1 3	oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany	TAK	
1.1 4	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły	TAK	<u>Uzasadnienie:</u> Lubawa S.A. informuje, że wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych odbywa się zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649). Spółka nie ustalała dodatkowych reguł dotyczących powyższego zagadnienia
C.D. II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie prowadzi strony internetowej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1 w języku angielskim. Z uwagi na fakt, iż w znanym Emitentowi akcjonariacie nie znajdują się podmioty zagraniczne, a także biorąc pod uwagę dodatkowy znaczny koszt obsługi strony w języku angielskim związany z tłumaczeniami, Emitent nie planuje w najbliższym czasie uruchomienia tego serwisu
3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji / umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów	TAK	
5	(uchylony)	-	-
6	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
7	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy	TAK	
8	W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych	TAK	
III. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH			
1	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:		
1.1	raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki	TAK	
1.2	(uchylony)	-	-
1.3	rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia	TAK	
2	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę	TAK	
3	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady	TAK	

	nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów		
5	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał	TAK	
6	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu	TAK	
7	<i>(uchylony)</i>	-	-
8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych(...)</i>	NIE (nie dotyczy Emitenta)	<u>Uzasadnienie:</u> Emitent nie powoływał komitetów
9	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej	TAK	
IV. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY			
1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach	NIE	<u>Uzasadnienie:</u> W Walnych Zgromadzeniach Emitenta udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Emitent nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.
2	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia	TAK	
3	<i>(uchylony)</i>	-	-
4	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK	
5	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	
6	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	
7	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	
8	<i>(uchylony)</i>	-	-
9	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie	TAK	
10	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:		<i>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.</i>

10.1	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym	NIE	<p><u>Uzasadnienie:</u> Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej:</p> <ul style="list-style-type: none">- transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,- wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku takiego walnego zgromadzenia. <p>Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej.</p> <p>Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.</p>
10.2	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad	NIE	
10.3	wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia	NIE	

**Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
za I półrocze 2012 r.**

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
<i>28.08.2012</i>	<i>Marcin Kubica</i>	<i>Prezes Zarządu</i>	
<i>28.08.2012</i>	<i>Jarosław Szpak</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	