

Skonsolidowany raport półroczny 2012 zawiera:

- **Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta z przeglądu skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdanie finansowego**
- **Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe**
- **Sprawozdanie z działalności Grupy**

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z przeglądu skonsolidowanego skróconego
śródrocznego sprawozdania finansowego**

Grupy Kapitałowej "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 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów
4. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
5. Skonsolidowane 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 przegląd)

RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 30 CZERWCA 2012 R.
GRUPY KAPITAŁOWEJ "LUBAWA" S.A.

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

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

- 1) skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **317.409 tys. zł.,**
- 2) skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujące kwotę **6.724 tys. zł.,**
w tym:
 - zysk netto w wysokości **4.956 tys. zł.,**
 - inne całkowite dochody w wysokości **1.768 tys. zł.,**
- 3) skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6.727 tys. zł.,**
- 4) skonsolidowane 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 **4.562 tys. zł.,**
- 5) polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające



Za zgodność tego skonsolidowanego 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. (Spółki dominującej).

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego skonsolidowanego 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 skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

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

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skonsolidowane 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

Biegły Rewident Grupy 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
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**
za okres od 1 stycznia
do 30 czerwca 2012

Spis treści:

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
4. Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające	8
5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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	128 062	130 949	130 824
Aktywa niematerialne	2	62 727	61 753	57 113
Należności długoterminowe		15	16	
Nieruchomości inwestycyjne	5	3 376	3 376	3 376
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	3	1	1	
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	922	955	1 012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	3 033	3 854	3 802
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	4	6 274	5 242	6 087
Razem Aktywa trwałe		204 410	206 146	202 214
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6	49 376	54 644	48 487
Należności z tytułu dostaw i usług	7	51 468	29 321	42 097
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7	849	1 435	771
Pozostałe należności	7	5 659	5 138	8 803
Aktywa finansowe	4	2 077	1 794	2 750
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	2 541	7 124	2 121
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	9	1 029	1 029	1 029
Razem Aktywa obrotowe		112 999	100 485	106 058
RAZEM AKTYWA		317 409	306 631	308 272

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	-379	-2 147	-242
Zyski zatrzymane	12	177 203	172 244	169 741
Razem kapitał własny		198 678	191 951	191 353
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	20 585	26 130	22 210
Pozostałe zobowiązania	13	1 649	1 920	682
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16	461	454	593
Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		0		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	9 110	8 454	6 112
Razem zobowiązania długoterminowe		31 805	36 958	29 597
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	38 738	37 374	34 102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	37 912	26 530	40 657
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	157	635	576
Pozostałe zobowiązania	13	8 576	10 918	9 421
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16	379	1 130	921
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	17	1 164	1 135	1 645
Razem zobowiązania krótkoterminowe		86 926	77 722	87 322
Razem zobowiązania		118 731	114 680	116 919
RAZEM PASYWA		317 409	306 631	308 272

Ostrów Wielkopolski, 28 sierpnia 2012 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Szpak

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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	115 834	73 079
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19	-90 344	-57 405
Wynik brutto ze sprzedaży		25 490	15 674
Koszty sprzedaży	19	-4 791	-2 332
Koszty ogólnego zarządu	19	-12 288	-10 337
Wynik netto na sprzedaży		8 411	3 005
Pozostałe przychody operacyjne	20	2 700	1 355
Pozostałe koszty operacyjne	21	-1 248	-1 540
Wynik z działalności operacyjnej		9 863	2 820
Przychody finansowe	22	259	39 514
Koszty finansowe	23	-2 647	-4 963
Wynik przed opodatkowaniem		7 475	37 371
Podatek dochodowy bieżący	25	-1 453	-506
Podatek dochodowy odroczony	25	-1 066	358
Wynik netto		4 956	37 223
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		822	0
Inwestycje w instrumenty kapitałowe		1 361	-954
Przeszacowanie nieruchomości		0	0
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach		-415	181
Inne całkowite dochody za okres obrotowy netto		1 768	-773
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY		6 724	36 450
Wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		0,05	0,34
Rozwodniony wynik netto na jedną akcję zwykłą (zł / akcję)		0,03	0,25

Ostrów Wielkopolski, 28 sierpnia 2012 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Szpak

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:			Zyski zatrzymane:					
			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	Razem kapitał własny
Za okres od 01.01 do 30.06.2011											
Stan na 1 stycznia 2011	16 354			-2 638	3 168			38 309	-7 836		47 357
Całkowite dochody				-773					37 223		36 451
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	3 168	37 675		102 679	29 387		191 353
Za okres od 01.07 do 31.12.2011											
Stan na 1 lipca 2011	21 854			-3 411	3 168	37 675		102 679	29 387		191 353
Całkowite dochody				-1 905					2 503		598
Podział wyniku								-4 971	4 971		
Stan na 31 grudnia 2011	21 854			-5 315	3 168	37 675		97 708	36 861		191 951
Za okres od 01.01 do 30.06.2012											
Stan na 1 stycznia 2012	21 854			-5 315	3 168	37 675		97 708	36 861		191 951
Całkowite dochody			665	1 103					4 956		6 724
Skutki sprzedaży środków trwałych przeszacowanych wg MSSF								3			3
Podział wyniku								-3 145	3 145		
Stan na 30 czerwca 2012	21 854		665	-4 212	3 168	37 675		94 566	44 962		198 678

Ostrów Wielkopolski, 28 sierpnia 2012 roku

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Jarosław Kózka

Wiceprezes Zarządu

Jarosław Szpak

Prezes Zarządu

Marcin Kubica

Skonsolidowane 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	7 475	37 385
Korekty zysku brutto	-4 450	-37 961
Amortyzacja	3 622	2 258
Zysk / Strata z tytułu różnic kursowych	15	41
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 860	589
Wynik na sprzedaży aktywów niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-447	-515
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	23	-144
Zmiana stanu rezerw	-456	1 815
Zmiana stanu zapasów	5 268	4 002
Zmiana stanu należności	-22 339	-529
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	9 911	-9 382
Przepływy z tytułu podatku dochodowego	-1 845	-14
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		3 511
Inne korekty	-66	-39 593
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 025	-576
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze zbycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 251	1 621
Wydatki z nabycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 730	-8 100
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	56	704
Wydatki na nabycie aktywów finansowych		-17 326
Inne wydatki inwestycyjne	-8	-23
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 431	-23 124
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	4 238	20 667
Splata kredytów i pożyczek	-4 926	-545
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-3 558	-4 675
Odsetki zapłacone	-1 922	-391
Inne wpływy finansowe	12	202
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 156	15 258
Przepływy pieniężne netto razem	-4 562	-8 442
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-21	-9
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 583	-8 451
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na początek okresu	7 124	10 572
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu	2 541	2 121
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 (Jednostka Dominująca) z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim przy ulicy Staroprzygodzkiej 117 jest spółką akcyjną zarejestrowaną pod numerem 0000065741 prowadzonym 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 Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Według klasyfikacji GPW w Warszawie, „LUBAWA” S.A. jest zaklasyfikowana do sektora „Przemysł lekki”.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej

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

2. Czas trwania działalności

„Lubawa” Spółka Akcyjna prowadzi działalność od 13 listopada 1995 r. – akt przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Czas trwania działalności Spółki Dominującej oraz spółek zależnych (wchodzących do konsolidacji) za

wyjątkiem Miranda Sp. z o.o. jest nieoznaczony. Miranda Sp. z o.o. powołana została do dnia 31 grudnia 2031 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie od 1 stycznia 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 28 sierpnia 2012 r.

6. Kontynuacja działalności

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

W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności „LUBAWA” S.A. jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 r. Sprawozdania te będą dostępne na stronie internetowej Spółki Dominującej 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.

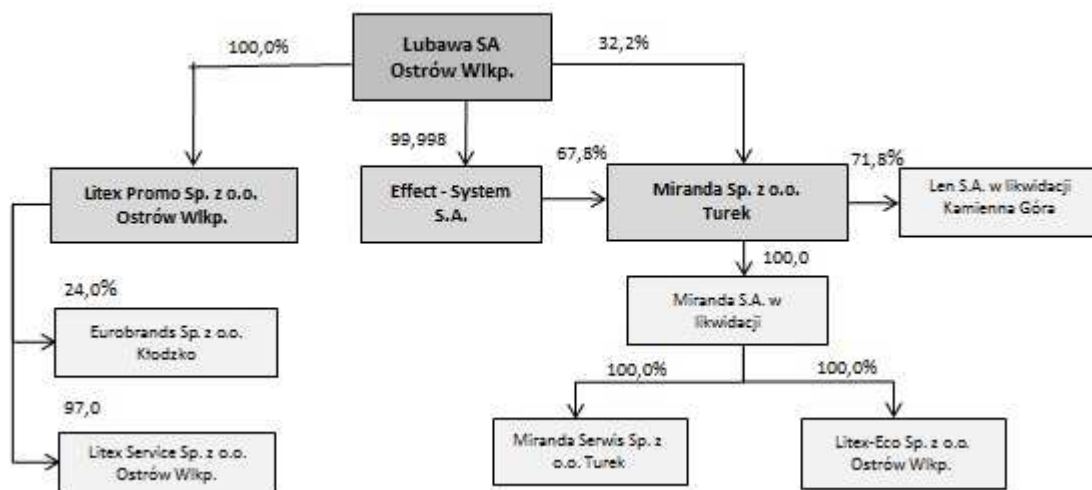
7. Cykliczność i sezonowość działalności

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

sprzedawane są w ostatnim kwartale roku. Proces ofertowania na te wyroby, często sprzedawane w ramach przetargów publicznych, rozpoczyna się najczęściej na przełomie II oraz III kwartału. Zjawisko cykliczności nie występuje w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A.

8. Skład Grupy Kapitałowej LUBAWA SA

Poniższdiagram przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. powstałej w I połowie 2011 roku.



B. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1. Podstawy sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. jest sprawozdaniem finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa". W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu. Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2011r. do 30 czerwca 2011r. Grupa kapitałowa powstała w pierwszej połowie 2011 r. Jednostki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej w 2011 roku sporządzały sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości. Na potrzeby konsolidacji sprawozdania te były przekształcane w skonsolidowanych sprawozdaniach śródrocznych w trakcie 2011 roku tylko w zakresie reklasyfikacji pozycji sprawozdawczych na wymogi MSSF. Proces przechodzenia jednostek zależnych na MSSF został zakończony do dnia sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych przez jednostki zależne za 2011 rok zgodnie z MSSF 1 "Zastosowanie międzynarodowych standardów finansowych po raz pierwszy". W związku z tym sprawozdanie za okres porównawczy zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF.

Porównanie danych finansowych bieżącego okresu z danymi za okres poprzedni nie jest adekwatne dla celów analizy finansowej, ponieważ Grupa Kapitałowa powstała w trakcie 2011 roku i dane finansowe jednostek zależnych zawierają dane za okres od dnia objęcia ich kontrolą (a więc niepełen okres 6 miesięcy).

Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

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

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

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

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

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

2. 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 przedsięwzięciach".

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.

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

MSSF 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 Grupę 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 skonsolidowane 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 Grupa 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. |

Grupa rozpoczyna amortyzację składnika aktywów 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. Pomiedzy kosztem standardowym a rzeczywistym ustalane są na koniec każdego miesiąca odchylenia. Rozliczenie tych odchyleń dokonywane jest na koniec każdego miesiąca w stosunku do zapasówi 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, spółki objęte konsolidacją dokonują 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 spółkach objętych konsolidacją w formie ewidencji ilościowej. Materiały obce przeznaczone są do dalszego przerobu.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

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

- *instrumenty przeznaczone do obrotu* - obejmują one te instrumenty, które zakupione zostały w celu uzyskania krótkoterminowych zysków z wahań ich cen rynkowych. Zyski te mają być zrealizowane nie później niż w ciągu 12 miesięcy od daty zakupu,
- *inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności* – obejmują aktywa nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem, których

jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je w posiadaniu do upływu terminu wymagalności,

- *pożyczki i należności* – są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi,
z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są notowane na aktywnym rynku,
- *instrumenty dostępne do sprzedaży* – dla wszystkich innych instrumentów.

Wycena instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

Przychody i koszty

Grupa Kapitałowa prowadzi ewidencję kosztów w układzie kalkulacyjnym oraz sporządza kalkulacyjny wariant sprawozdania z całkowitych dochodów. 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 sprawozdania z całkowitych dochodów. 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 Grupie 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 Spółkach po otrzymaniu odprawy nie nabywają prawa do ponownej odprawy. Odprawy wypłacane są zgodnie z Układami Zbiorowymi Pracy.

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również oszacowania wartości kosztów pracowniczych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Powyższe koszty ujmowane są, jako bierne rozliczenie międzyokresowe, a w sprawozdaniu finansowym wykazywane, jako rezerwy na zobowiązania. Grupa 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmujący część bieżącą i odroczoną.

Podatek dochodowy

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

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 Spółki Grupy występują jako leasingobiorca**

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

Niepewność szacunków

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

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tytuł	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Grunty	8 994	8 994	8 994
Budynki i budowle	69 812	70 594	71 494
Urządzenia techniczne i maszyny	41 946	41 992	42 891
Środki transportu	1 738	1 903	2 163
Inne środki trwałe	1 594	1 566	1 338
Środki trwałe w budowie	3 978	5 900	3 944
Suma	128 062	130 949	130 824

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	9 260	75 008	55 013	2 799	1 946	7 052	151 078
Umorzenie	-266	-4 414	-13 021	-896	-380		-18 977
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	8 994	70 594	41 992	1 903	1 566	5 900	130 949
Zmiany w I półroczu 2012 roku							
zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		219	2 311	52	130	-1 922	790
przyjęcie w leasing finansowy wartość brutto sprzedaży / likwidacji			-742	-329		-104	-1 175
amortyzacja		-1 001	-1 725	-216	-102		-3 044
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			110	213			323
Odpisy z tytułu utraty wartości						104	104
Stan na 30 czerwca 2012 roku							
Wartość brutto	9 260	75 227	56 582	2 637	2 076	5 026	150 808
Umorzenie	-266	-5 415	-14 636	-900	-482		-21 698
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 048	-1 048
Wartość księgowa netto	8 994	69 812	41 946	1 738	1 594	3 978	128 062
Stan na 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 226	24 593
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-516	-80		-8 911
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	1 563	6 127	6 134	550	82	74	14 530
Zmiany w 2011 roku							
Wartość brutto z przejęcia kontroli	7 431	67 026	42 738	1 561	1 499	545	120 800
Umorzenie z przejęcia kontroli		-1 042	-5 182	-173	-246		-6 643
zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		118	603	106	307	5 656	6 790
przyjęcie w leasing finansowy wartość brutto sprzedaży / likwidacji			2 107	354			2 461
amortyzacja		-1 635	-2 761	-360	-76	-375	-4 832
sprzedaż / likwidacja - umorzenie			1 234	153	22		1 409
Stan na 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	9 260	75 008	55 013	2 799	1 946	7 053	151 078
Umorzenie	-266	-4 414	-13 021	-896	-380		-18 977
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	8 994	70 594	41 992	1 903	1 566	5 900	130 949
Stan na 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	1 829	7 864	12 446	1 066	162	1 226	24 593
Umorzenie	-266	-1 737	-6 312	-516	-80		-8 911
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	1 563	6 127	6 134	550	82	74	14 530
Zmiany w I półroczu 2011 roku							
Wartość brutto z przejęcia kontroli	7 431	67 026	42 738	1 561	1 499	545	120 800
Umorzenie z przejęcia kontroli		-1 042	-5 182	-173	-246		-6 643
zakup / przeniesienie ze śr. Trw. W budowie		75	1 126	104	62	3 325	4 692
przyjęcie w leasing finansowy wartość brutto sprzedaży / likwidacji			400	352			752
amortyzacja		-692	-1 236	-149	-59		-2 136

Lubawa S.A.

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

sprzedaż / likwidacja - umorzenie			200	148			348
Stan na 30 czerwca 2011 roku							
Wartość brutto	9 260	74 965	55 421	2 853	1 723	5 096	149 318
Umorzenie	-266	-3 471	-12 530	-690	-385		-17 342
Odpisy z tytułu utraty wartości						-1 152	-1 152
Wartość księgowa netto	8 994	71 494	42 891	2 163	1 338	3 944	130 824

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Miejsce	Powierzchnia w m2	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011
Lubawa	34 187	1 012	1 012
Grudziądz	35 718	817	817
Turek	2 473	4 420	4 420
Ostrów Wielkopolski	6 747	33	33
Ostrów Wielkopolski	3 779	308	308
Kamienna Góra	1 156	34	34
Kamienna Góra	38 138	1 117	1 117
Razem	122 198	7 741	7 741

Środki trwale używane na podstawie umów dzierżawy

	Podmiot dzierżawiący			
	Brand Niemcy	Isabella Dania	Limex Sp. z o.o.	Eurobrands Sp. z o.o.
Stan na 01.01.2012	18	2 491	668	18
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Stan na 30.06.2012	18	2 491	668	18

Zestawienie zmian środków trwałych w leasingu

Wartość brutto na 01.01.2012	15 207
Zwiększenia	115
Zmniejszenia	3 006
Wartość brutto na 30.06.2012	12 316
Umorzenie na 01.01.2012	1 417
Zwiększenie	362
Zmniejszenia	477
Umorzenie na 30.06.2012	1 302
Wartość netto na 01.01.2012	13 790
Wartość netto na 30.06.2012	11 014

2. Aktywa niematerialne

	30 czerwca 2012	Stan na 31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 398	4 109	4 738
Autorskie i pokrewne prawa majątkowe	10 084	10 148	10 217
Licencje i oprogramowanie	2 705	1 431	1 359
Know - how	13	26	39
Wartość firmy	45 831	45 831	40 488
Wartości niematerialne w budowie	1 696	208	272
Razem Aktywa niematerialne	62 727	61 753	57 113

Zmiana aktywów niematerialnych

	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prawa autorskie	Licencje na oprogramowanie	Know How	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	45 831	5 945	10 855	2 443	246	208	65 528
Umorzenie		-1 836	-563	-1 012	-220		-3 631
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				-144
Wartość księgowa netto	45 831	4 109	10 148	1 431	26	208	61 753
Zmiany w I półroczu 2012 roku							
przeniesienie z WN w budowie			8			-15	-7
przesunięcia		-1 480		1 480		1 310	1 310
zakup / leasing				62		193	255
wartość brutto sprzedaży / likwidacji				-2			-2
amortyzacja		-334	-72	-164	-13		-583
przesunięcia		103		-103			
sprzedaż / likwidacja - umorzenie				1			1
Stan na 30 czerwca 2012 roku							
Wartość brutto	45 831	4 465	10 863	3 983	246	1 696	67 084
Umorzenie		-2 067	-635	-1 278	-233		-4 213
Odpisy z tytułu utraty wartości			-144				-144
Wartość księgowa netto	45 831	2 398	10 084	2 705	13	1 696	62 727
Stan na 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	0	1 660	600	754	246	113	3 373
Umorzenie	0	-415	-456	-528	-195	0	-1 594
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	-144	0	0	0	-144
Wartość księgowa netto	0	1 245	0	226	51	113	1 635
Zmiany w 2011 roku							
Wartość brutto z przejęcia kontroli	40 488	4 447	10 253	1 496	0	2 035	58 719
Umorzenie z przejęcia kontroli	0	-740	-18	-316	0	0	-1 074
przeniesienie z WN w budowie	5 343	56	0	162	0	-2 253	3 308
zakup / leasing	0	72	2	45	0	313	432
wartość brutto sprzedaży / likwidacji	0	-290	0	-14	0	0	-304
amortyzacja	0	-691	-89	-182	-25	0	-987
sprzedaż / likwidacja - umorzenie	0	10	0	14	0	0	24
Stan na 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	45 831	5 945	10 855	2 443	246	208	65 528
Umorzenie	0	-1 836	-563	-1 012	-220	0	-3 631
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	-144	0	0	0	-144
Wartość księgowa netto	45 831	4 109	10 148	1 431	26	208	61 753
Stan na 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	0	1 660	600	754	246	113	3 373
Umorzenie	0	-415	-456	-528	-195	0	-1 594
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	-144	0	0	0	-144
Wartość księgowa netto	0	1 245	0	226	51	113	1 635
Zmiany w I półroczu 2011 roku							
Wartość brutto z przejęcia kontroli	40 488	4 447	10 253	1 496	0	2 035	58 719
Umorzenie z przejęcia kontroli	0	-740	-18	-316	0	0	-1 074
przeniesienie z WN w budowie	0	0	0	0	0	-2 035	-2 035
zakup / leasing	0	71	0	18	0	159	248
amortyzacja	0	-285	-18	-65	-12	0	-380
Stan na 30 czerwca 2011 roku							
Wartość brutto	40 488	6 178	10 853	2 268	246	272	60 305
Umorzenie	0	-1 440	-492	-909	-207	0	-3 048
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	-144	0	0	0	-144
Wartość księgowa netto	40 488	4 738	10 217	1 359	39	272	57 113

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	1	4 278
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2012 roku	1	955
Zmiany w I półroczu 2012 roku		
- wycena		-33
Stan na 30 czerwca 2012 roku		
Wartość wg cen nabycia	1	4 246
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2012 roku	1	922
Stan na 1 stycznia 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia		3 354
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011 roku		31
Zmiany w 2011 roku		
- przejęcie kontroli w wyniku powstania grupy	1	1 012
- zmniejszenie - korekta		-31
- wycena		-57
Stan na 31 grudnia 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia	1	4 278
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011 roku	1	955
Stan na 1 stycznia 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia		3 354
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011 roku		31
Zmiany w I półroczu 2011		
- przejęcie kontroli w wyniku powstania grupy	1	1 012
- zmniejszenie - korekta		-31
Stan na 30 czerwca 2011 roku		
Wartość wg cen nabycia	1	4 336
Odpisy aktualizujące		3 323
Wartość księgowa netto na 30 czerwca 2011 roku	1	1 012

Lubawa S.A.

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

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone- stan na 31 grudnia 2011 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>

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

4. Inwestycje w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe

Aktywa finansowe długoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Akcje spółek notowanych	6 274	5 242	6 087
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	6 087

Aktywa finansowe krótkoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Akcje spółek notowanych	2 077	1 794	2 750
Pożyczki	0	0	0
- w wartości nominalnej	101	101	101
- odpis	101	101	101
Razem	2 077	1 794	2 750

5. Inwestycje w nieruchomości

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	21 650	23 828	26 271
Półprodukty i produkty w toku	11 069	11 836	12 611
Produkty gotowe	15 993	18 115	8 930
Towary	664	865	675
Razem	49 376	54 644	48 487

	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	3 582	850	850
Odpisy z przejęcia kontroli		2 763	2 763
Zwiększenia odpisów	408	1 361	74
Zmniejszenia odpisów	-4	-818	
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania	-493	-574	
Stan odpisów na koniec okresu, w tym aktualizujących:	3 493	3 582	3 687
Materiały	1 845	1 730	1 411
Półprodukty i produkcję w toku	110	98	1 475
Produkty gotowe	1 282	1 209	423
Towary	256	545	378

7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	59 852	37 741	51 011
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-8 384	-8 420	-8 913
<i>Razem należności z tytułu dostaw i usług</i>	51 468	29 321	42 098
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych</i>	849	1 435	771
<i>Pozostałe należności</i>			
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	2 063	2 063	956
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 221	3 086	1 952
Udzielone zaliczki na poczet dostaw	0	0	2 097
Należności od pracowników	300	75	54
Fundusze specjalne	0	0	87
Rozliczenia międzyokresowe czynne	858	856	788
Inne	2 628	1 473	5 257
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 411	-2 415	-2 388
<i>Razem pozostałe należności</i>	5 659	5 138	8 803
Odpisy aktualizujące stan należności	-10 795	-10 835	-11 302
	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
<i>Stan odpisów na początek okresu</i>	10 835	7 309	7 309
Odpisy z przejścia kontroli		3 947	3 947
Zwiększenia odpisów	34	480	55
Zmniejszenia odpisów z tytułu spłaty	-35	-859	-3
Zmniejszenia odpisów z tytułu odpisania	-39	-2	-6
<i>Stan odpisów na koniec okresu</i>	10 795	10 835	11 302

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Środki pieniężne w kasie	88	76	143
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 442	2 598	1 548
Ekwiwalenty środków pieniężnych	11	4 450	430
Razem	2 541	7 124	2 121

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są tożsame.

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 Spółki Dominującej

W 2012 roku kapitał akcyjny Spółki Dominującej 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):

	30 czerwca 2012	Stan na 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 5 0 000,00
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	3168	530
Całkowite dochody		-773		-773
Stan na 30 czerwca 2011		-3 411	3168	-243
Za okres od 1.07.do 31.12.2011				
Stan na 1 lipca 2011		-3 411	3168	-243
Całkowite dochody		-1 904		-1 904
Stan na 31 grudnia 2011		-5 315	3 168	-2 147
Za okres od 1.01.do 30.06.2012				
Stan na 1 stycznia 2011		-5 315	3 168	-2 147
Całkowite dochody	665	1 103		1 768
Stan na 30 czerwca 2012	665	-4 212	3 168	-379

12. Zyski zatrzymane

	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną	Kapitał z przeszacowania z tyt. przejścia na MSSF	Pozostałe kapitały	Wynik bieżący i niepodzielony z lat ubiegłych	Razem
Za okres od 1.01.do 30.06.2011					
Stan na 1 stycznia 2011			38 309	-7 836	30 473
Całkowite dochody				37 223	37 223
Emisja akcji serii F	37 675				37 675
Warunkowe podwyższenie kapitału			64 370		64 370
Stan na 30 czerwca 2011	37 675		102 679	29 387	169 741
Za okres od 1.07. do 31.12.2011					
Stan na 1 lipca 2011	37 675		102 679	29 387	169 741
Całkowite dochody				2 503	2 503
Podział wyniku			-4 971	4 971	
Stan na 31 grudnia 2011	37 675		97 708	36 861	172 244
Za okres od 1.01.do 30.06.2012					
Stan na 1 stycznia 2012	37 675		97 708	36 861	172 244
Całkowite dochody				4 956	4 956
Sprzedaż środków trwałych przeszacowanych wg MSSF			3		3
Podział wyniku			-3 145	3 145	
Stan na 30 czerwca 2012	37 675		94 566	44 962	177 203

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	1 649	1 920	682
Razem pozostałe zobowiązania	1 649	1 920	682
Krótkoterminowe	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 912	26 530	40 657
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	157	635	576
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	3 980	5 832	4 765
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 204	2 151	2 199
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4	715	0
Zobowiązania wobec pracowników	189		0
Inne zobowiązania	493	1 485	1 506
Fundusze specjalne	694	559	553
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 011	176	399
Razem pozostałe zobowiązania	4 595	5 086	4 657

14. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Długoterminowe			
Kredyty bankowe	18 326	23 018	19 101
Pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 259	3 112	3 109
Razem	20 585	26 130	22 210
Krótkoterminowe			
Kredyty bankowe	36 156	34 389	31 350
Pożyczki			
Forward	165		
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 417	2 985	2 752
Razem	38 738	37 374	34 102
Razem	59 323	63 504	56 312
z tego:			
kredyty bankowe	54 482	57 407	50 451
forward	165		
pożyczki			
zobowiązania z tytułu leasingu	4 676	6 097	5 861

14.1. Zobowiązania z tytułu leasingu na 31 grudnia 2011 roku

	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)	-197	-150	-6		-353
Wiekowanie leasingów brutto (kapitał + odsetki)	2 614	2 097	317		5 028
Wiekowanie kredytów	29 297	17 085	2 700	5 400	54 482
Wartość bieżąca opłat	31 714	19 032	3 011	5 400	59 157

15. Odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu

	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	3 854	2 584
przejęcie kontroli		1 337
obciążenie wyniku netto	-1 074	-1 783
uznanie wyniku netto	668	1 541
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów		123
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-415	
Stan na koniec okresu	3 033	3 802

	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na początek okresu	8 454	2 019
przejęcie kontroli		4 828
obciążenie wyniku netto	3 562	1 335
uznanie wyniku netto	-2 862	-2 012
zwiększenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-2	-58
zmniejszenie innych skumulowanych całkowitych dochodów	-1	
Stan na koniec okresu	9 110	6 112

15.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenie z przejęcia kontroli	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	7		1	-7	1
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	85		3	-4	84
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	165		5	-102	68
4	rezerwa na premie	42			-29	13
5	inne rezerwy	13		11	-206	-182
6	niewypłacone umowy zlecenia	126		34	-25	135
7	niezapłacone składki ZUS	139		118	-60	197
8	odpisy na zapasy	361		75	-207	229
9	odpisy na należności	15		2	-12	5
10	trwała utrata wartości środków trwałych	28				28
11	Dotacje	43			-11	32
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	222			-23	199
13	niezrealizowane ujemne różnice kursowe	32		6	-32	6
14	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	545				545
15	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej	136				136
16	strata podatkowa 2009	639		5		644
17	Niezapłacone odsetki	7			-7	
18	Różnica wartości ST i WN					
19	Aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach	50		29		79
20	wycena bilansowa kontraktów Forward			31		31
	Razem aktywa odnoszone na wynik	2 655		320	-725	2 250
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	1 049			-266	783
B	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne-przez kapitał z aktualizacji wyceny	150			-150	
	Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 854		320	-1 141	3 033

Lubawa S.A.

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

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenie z przejęcia kontroli	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	4	3	4	-4	7
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	21	19	84	-39	85
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	13	27	152	-27	165
4	rezerwa na premie	18		24		42
5	inne rezerwy	0	18	13	-18	13
6	niewypłacone umowy zlecenia	6	234	41	-155	126
7	niezapłacone składki ZUS	46	183	6	-96	139
8	odpisy na zapasy	81	97	275	-92	361
9	odpisy na należności	239	24	15	-263	15
10	trwała utrata wartości środków trwałych	20		8		28
11	Dotacje	31		12		43
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	316		3	-97	222
13	niezrealizowane ujemne różnice kursowe			32		32
14	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - odniesiona na wynik finansowy	778			-233	545
15	z tytułu aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej			136		136
16	strata podatkowa 2009	328	806		-495	639
17	Niezapłacone odsetki		1	7	-1	7
18	Różnica wartości ST i WN		1		-1	
19	Aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach			50		50
Razem aktywa odnoszone na wynik		1 901	1 413	812	-1 521	2 655
A	aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny	682		367		1 049
B	Wycena kontraktów zabezpieczających przepływy pieniężne- przez kapitał z aktualizacji wyceny			150		150
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 583	1 413	1 329	-1 521	3 854

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenie z przejęcia kontroli	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2011 wg stawki 19%
1	koszty przeglądu (badania) sprawozdania finansowego	4	3	6	-5	8
2	rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	21	19	87	-18	109
3	rezerwa na niewykorzystane urlopy	13	27	135	-6	169
4	rezerwa na premie	18			-18	
5	inne rezerwy		18	18	-18	18
6	niewypłacone umowy zlecenia	6	234	49	-183	106
7	niezapłacone składki ZUS	46	183	122	-152	199
8	odpisy na zapasy	81	97	14	-72	120
9	odpisy na należności	239	24	5	-24	244
10	trwała utrata wartości środków trwałych	20				20
11	Dotacje	31			-4	27
12	odpisy aktualizujące wartość inwestycji	316			-46	270
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			135		135
16	strata podatkowa 2009	328	806	857	-1 134	857
17	Niezapłacone odsetki		1		-1	
18	Różnica wartości ST i WN		1		-1	
19	Aktywo na niezrealizowany zysk w zapasach			37		37
Razem aktywa odnoszone na wynik		1 901	1 413	1 509	-1 826	2 997
aktualizacja wyceny aktywów finansowych DDS - przez kapitał z aktualizacji wyceny		682		123		805
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 583	1 413	1 632	-1 826	3 802

15.2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L p	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012 wg stawki 19%	Zwiększenie z przejęcia kontroli	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2012 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	40			-39	1
2	rozliczenie umów leasingu	142			-1	141
3	Niezrealizowane odsetki	29				29
4	Różnica wartości środków trwałych i aktywów finansowych	3 662		2 398	-1 833	4 227
5	z tytułu przeszacowania środków trwałych	2 630			-1	2 629
7	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa	1 026		1 162	-1 026	1 162
8	przychody roku 2010,2011 korygujące cenę			1		1
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	7 529		3 561	-2 900	8 190
A	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	175			-2	173
B	Rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)	750			-3	747
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 454		3 561	-2 905	9 110

		Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenie z przejęcia kontroli	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	35		27	-22	40
2	rozliczenie umów leasingu	80		62		142
3	Niezrealizowane odsetki		29			29
4	Różnica wartości środków trwałych i aktywów finansowych	1 308	597	1 888	-131	3 662
5	z tytułu przeszacowania środków trwałych		2 630			2 630
6	Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	532			-532	
7	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa		819	207		1 026
8	przychody roku 2010,2011 korygujące cenę		3		-3	
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 955	4 078	2 184	-688	7 529
A	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	64		172	-61	175
B	Rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał (wycena środków trwałych zg. Z MSR)		750			750
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 019	4 828	2 356	-749	8 454

		Stan na 01.01.2011 wg stawki 19%	Zwiększenie z przejęcia kontroli	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2011 wg stawki 19%
1	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	35			-35	
2	rozliczenie umów leasingu	80		38		118
3	Niezrealizowane odsetki		29			29
4	Różnica wartości środków trwałych i aktywów finansowych	1 308	597	363	-623	1 645
6	z tytułu przeszacowania środków trwałych		2 630			2 630
7	Z tytułu aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	532			-532	
8	różnica wartość netto leasingowa a wartość początkowa		819	934	-819	934
9	przychody roku 2010,2011 korygujące cenę		3		-3	
	Razem rezerwa odnoszona na wynik	1 955	4 078	1 335	-2 012	5 356
	Z tytułu aktualizacji wyceny aktywów finansowych DDS	64			-58	6
	Rezerwa od zdarzeń odnoszonych na kapitał		750			750
	Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 019	4 828	1 335	-2 070	6 112

16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	<i>Razem</i>	<i>odprawy emerytalne</i>	<i>odprawy rentowe</i>	<i>odprawy pośmiertne</i>	<i>niewykorzystane urlopy</i>	<i>premie</i>
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 01.01.2012	1 584	368	20	80	895	221
- część długoterminowa	454	364	17	73		
- część krótkoterminowa	1 130	4	3	7	895	221
zwiększenia	48	15	1	7	25	
zmniejszenia	-792	-10	-1	-5	-555	-221
wykorzystanie						
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 30.06.2012	8409	373	20	82	365	
- część długoterminowa	461	368	17	76		
- część krótkoterminowa	379	5	3	6	365	
	<i>Razem</i>	<i>odprawy emerytalne</i>	<i>odprawy rentowe</i>	<i>odprawy pośmiertne</i>	<i>niewykorzystane urlopy</i>	<i>premie</i>
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
zwiększenie w wyniku przejęcia kontroli	283	75	7	34	167	
zwiększenia	1 400	153	15	71	940	221
zmniejszenia	-580	-204	-24	-116	-140	-96
wykorzystanie	-143	-3			-140	
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 31.12.2011	1 583	368	21	79	894	221
- część długoterminowa	454	364	17	73		
- część krótkoterminowa	1 130	4	3	7	895	221
	<i>Razem</i>	<i>odprawy emerytalne</i>	<i>odprawy rentowe</i>	<i>odprawy pośmiertne</i>	<i>niewykorzystane urlopy</i>	<i>premie</i>
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
zwiększenie w wyniku przejęcia kontroli	283	75	7	34	167	
zwiększenia	850	100	9	42	699	
zmniejszenia	-236	-60	-9	-41	-30	-96
wykorzystanie	-8	-4	-4			
Wartość bieżąca zobowiązania						
stan na 30.06.2011	1 514	459	26	125	904	
- część długoterminowa	593	448	23	122		
- część krótkoterminowa	921	11	3	3	904	

17. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	Razem	badanie / przeгляд sprawozdania finansowego	sprawy w toku i postępowaniu sądowym	odsetki od zobowiązań	Koszty aktuariusza	Otrzymane środki na sfinansowan ie aktywów trwałych	inne
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2012	1 135	39	35	20	2	951	89
- część długoterminowa							
- część krótkoterminowa	1 135	39	35	20	2	951	89
Zwiększenia	70	6	26		1	15	22
Zmniejszenia	-42	-39			-2		
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 30.06.2012	1 164	6	61	20	1	965	110
- część długoterminowa							
- część krótkoterminowa	1 164	6	61	20	1	965	110
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2011	25	25					
- część długoterminowa							
- część krótkoterminowa	25	25					
Zwiększenia w wyniku przejęcia kontroli	16	14			2		
Zwiększenia	1 142	46	35	20	2	951	89
Zmniejszenia	-47	-46			-2		
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 31.12.2011	1 135	39	35	20	2	951	89
- część długoterminowa							
- część krótkoterminowa	1 135	39	35	20	2	951	89
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 01.01.2011	25	25					
- część długoterminowa	0	0					
- część krótkoterminowa	25	25					
Zwiększenia w wyniku przejęcia kontroli	16	14			2		
Zwiększenia	1 631	42	76	6	1	206	1 300
Zmniejszenia	-27	-25			-2		
Wartość bieżąca zobowiązania							
stan na 30.06.2011	1 645	56	76	6	1	206	1 300
- część długoterminowa	0	0					
- część krótkoterminowa	1 645	56	76	6	1	206	1 300

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	102 111	65 673
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 723	7 406
Razem	115 834	73 079

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
Materiały reklamowe	65 710	26 056
Tkaniny	38 537	30 566
Materiały i towary	1 058	1 382
Pozostałe	4 188	4 339
Razem	115 834	73 079

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	72 663	55 398
Zagranica	43 172	17 681
Razem	115 835	73 079

19. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Amortyzacja	3 602	2 311
Zużycie materiałów i energii	51 264	28 331
Usługi obce	15 228	9 754
Podatki i opłaty	1 840	1 667
Wynagrodzenie	17 716	11 162
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 485	2 273
Pozostałe koszty	1 715	542
Razem koszty rodzajowe	94 850	56 040
zmiana stanu produktów	-1 575	-2 277
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	429	134
koszty sprzedaży	4 791	2 311
koszty ogólnego zarządu	12 288	9 781
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	78 917	46 091

20. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	447	438
Rozliczone dotacje	291	63
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	62	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	543	2
Nadwyżki inwentaryzacyjne	282	7
Rozwiązane rezerwy na koszty	102	539
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	122	29
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych rozrachunków z tytułu dostaw i usług	390	127
Uzyskany złom i odpady z produkcji	121	2
Rozwiązanie ZFŚS w Miranda SA w likwidacji		89
Refaktura kosztów usług	182	
Pozostałe	158	57
Razem	2 700	1 355

21. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Likwidacja zapasów		74
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	444	121
Niedobory magazynowe	374	42
Koszty due diligence		86
Kary umowne i odszkodowania	29	137
Koszty złomowania i utylizacji majątku obrotowego	87	
Rezerwa na koszty	26	993
Koszty egzekucyjne	22	26
Darowizny	4	1
Koszty refakturowanych usług	182	
Pozostałe	80	60
Razem	1 248	1 540

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
Odpis ujemnej wartości firmy z konsolidacji		39 188
Dodatnie różnice kursowe	199	
Przychody z odsetek	55	40
Inne	5	142
Razem	259	39 514

23. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012	od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011
Aktualizacja wartości inwestycji		3 511
Odsetki:	2 023	857
- od kredytów	1 730	526
- pozostałe	293	331
Prowizje i opłaty	194	100
Ujemne różnice kursowe		175
Wycena forward	258	
Koszty akredytyw	147	75
Utworzone rezerwy		232
Pozostałe	25	13
Razem	2 647	4 963

24. Instrumenty finansowe

24.1. Wartość bilansowa

	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Akcje notowane	7 303	6 271	7 117
Udziały i akcje nienotowane	923	956	1 012
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	51 468	29 322	42 097
Pozostałe należności	5 659	5 138	8 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 541	7 124	2 120
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-37 912	-26 530	-40 657
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-54 482	-57 407	-50 451
Zobowiązania z tytułu leasingu	-4 676	-6 097	-5 861
Pozostałe zobowiązania finansowe	-8 741	-10 918	-9 421
Razem	-37 917	-52 141	-45 241

24.2. Wartość godziwa

	Stan na		
	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011
Akcje notowane	7 303	6 271	7 117
Udziały i akcje nienotowane	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	51 468	29 322	42 097
Pozostałe należności	5 659	5 138	8 803
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 541	7 124	2 120
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-37 912	-26 530	-40 657
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-54 482	-57 407	-50 451
Zobowiązania z tytułu leasingu	-4 676	-6 097	-5 861
Pozostałe zobowiązania finansowe	-8 741	-10 918	-9 421
Razem	-38 840	-53 097	-46 253

Grupa Kapitałowa 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.

24.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	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)	45	-196	-11			-162
Pozostałe należności			-1			-1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	121				131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-101	59				-42
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-1 729					-1 729
Zobowiązania z tytułu leasingu	-133					-133
Pozostałe zobowiązania finansowe	-2					-2
Razem	-1 910	-16	-12	-23	1 394	-567

	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
Udziały i akcje nienotowane			11	5 147		5 158
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	19	952	415			1 386
Pozostałe należności				6		6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	268				300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-54	-2 188				-2 242
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-2 963					-2 963
Zobowiązania z tytułu leasingu	-249					-249
Pozostałe zobowiązania finansowe	-169				-16	-185
Razem	-3 384	-968	426	5 447	-2 273	-752

	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
Udziały i akcje nienotowane						0
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	10	-186	-13			-189
Pozostałe należności		2	-2			0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	-38				-2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-95	207				112
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-666					-666
Zobowiązania z tytułu leasingu	-166	11				-155
Pozostałe zobowiązania finansowe	-1					-1
Razem	-882	-4	-15	144	-954	-1 711

24.4. Przeniesienia niekwalifikujące się do wyłączenia

Grupa Kapitałowa Lubawa SA 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 Grupie Kapitałowej

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa 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	7 303		
Akcje i udziały nienotowane			923
	Stan na 30 czerwca 2011		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje notowane	7 117		
Akcje i udziały nienotowane			1 012

Poziom 3

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 30 czerwca 2012 roku.

25. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Podatek bieżący	-1 453	-506
Podatek odroczony	-1 066	358
Razem	-2 519	-148
	Podatek za okres 01.06-30.06.2012	
	bieżący	odroczony
Lubawa SA		-65
Jednostki Grupy Kapitałowej z konsolidacji	-1453	-1030
Razem	-1 453	-1 016

26. Zysk przypadający na jedną akcję

	Stan na	
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
1 wynik finansowy netto (w zł)	4 955 722,86	37 222 598,28
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)	0,05	0,41
5 rozwodniony zysk netto na jedną akcję (zł/akcję)	0,03	0,28

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi wewnątrz Grupy Kapitałowej

Stan należności na 30 czerwca 2011

Jednostka	Należność od							Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	Miranda SA w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X		11	3	336			350
Effect - System S.A.		X	3 094		4 997			8 091
Litex Promo Sp. z o.o.	593	1 225	X	108	3 661			5 587
Litex Service Sp. z o.o.	19	6	323	X	54		6	408
Miranda Sp. z o.o.	12	102	14 091	1	X	37	9	14 252
Miranda SA w likwidacji			12	224	1 109	X	6	1 351
Miranda Serwis Sp. z o.o.			264		576	12	X	852
Razem								30 891

Stan zobowiązań na 30 czerwca 2012

Jednostka	Zobowiązanie wobec							Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	Miranda SA w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X		593	19	12			624
Effect - System S.A.		X	1 225	6	102			1 333
Litex Promo Sp. z o.o.	11	3 094	X	323	14 091	12	264	17 795
Litex Service Sp. z o.o.	3		108	X	1	224		336
Miranda Sp. z o.o.	336	4 997	3 661	54	X	1 109	576	10 733
Miranda SA w likwidacji					37	X	12	49
Miranda Serwis Sp. z o.o.				6	9	6	X	21
Razem								30 891

Sprzedż wewnątrz Grupy Kapitałowej

Jednostka	Sprzedż do Jednostki							Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	Miranda SA w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X		267		13			280
Effect - System S.A.		X	5 362		973			6 335
Litex Promo Sp. z o.o.	118	4 191	X	16	3 192		2	7 519
Litex Service Sp. z o.o.	84	24	1 893	X	294	1	2	2 298
Miranda Sp. z o.o.	90	60	13 875	1	X	1	45	14 072
Miranda SA w likwidacji						X		
Miranda Serwis Sp. z o.o.			48		1 060		X	1 108
Razem								31 612

Zakup wewnątrz Grupy Kapitałowej

Jednostka	Zakup od Jednostki							Razem
	Lubawa S.A.	Effect - System S.A.	Litex Promo Sp. z o.o.	Litex Service Sp. z o.o.	Miranda Sp. z o.o.	Miranda SA w likwidacji	Miranda Serwis Sp. z o.o.	
Lubawa S.A.	X		118	84	90			292
Effect - System S.A.		X	4 191	24	60			4 275
Litex Promo Sp. z o.o.	267	5 362	X	1 893	13 875		48	21 445
Litex Service Sp. z o.o.			16	X	1			17
Miranda Sp. z o.o.	13	973	3 192	294	X		1 060	5 532
Miranda SA w likwidacji				1	1	X		2
Miranda Serwis Sp. z o.o.			2	2	45		X	49
Razem								31 612

28. Wynagrodzenie brutto Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

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

29. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej

	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie	
	01.01.2012 r. - 30.06.2012 r.	01.01.2011 r. - 30.06.2011 r.
	Pracownicy umysłowi	271
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	702	724
Pracownicy na urloпах wychowawczych	19	15
Razem	992	1 036

Stan zatrudnienia w osobach	Stan na	
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011
Zatrudnienie w osobach	1 013	1 063

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 30-06-2012	
	wynagrodzenia obciążające 2012	wynagrodzenia obciążające 2011
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		
inne usługi poświadczające		
usługi doradztwa podatkowego		
pozostałe usługi	30	59
- półroczny przegląd sprawozdania	30	43
- inne (usługi doradcze)		16
Razem	30	59

31. Umowy kredytowe

LUBAWA S.A.				
Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A.	Linia kredytu wielocalowego	2014-04-20	8 000 000,0	<ol style="list-style-type: none"> 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. 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.
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt inwestycyjny	2021-01-31	13 500 000,0	<ol style="list-style-type: none"> 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.

Miranda Sp. z o.o.				
Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Zabezpieczenia
BRE Bank S.A.	Kredyt nieodnawialny	14.05.2010-30.04.2013	5 800 000,0	1/ hipoteka zwykła łączna w kwocie 5.800.000,00 PLN i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 800.000,00 PLN na będącej własnością Skarbu Państwa, będącej w użytkowaniu wieczystym Zakładów Przemysłu Jedwabniczego MIRANDA S.A. w likwidacji (w dniu 31.03.2011 własność przeszła na Mirandę Sp. Z o.o.) nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr 39057, 38377, 6673, 39052 2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Stanisława Litwina 3/ poręczenie ZPJ „Miranda” S.A. w likwidacji na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 4/ poręczenie „Eurobrands” Sp. z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex” Sp. z o.o. Udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 7/ poręczenie „Świat Lnu” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 8/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 5.800.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami
BRE Bank S.A.	Kredyt odnawialny	14.05.2010-28.06.2013	5 000 000,0	1/ hipoteka umowna łączna w kwocie 35.250.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0 2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę 3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami 8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy 9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy

BRE Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	14.05.2010- 28.06.2013	7 000 000,0	<p>1/ hipoteka umowna łączna w kwocie 32.250.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
BRE Bank S.A.	Limit pod akredytywy	14.05.2010- 27.11.2013	7 000 000,0	<p>1/ hipoteka umowna łączna w kwocie 32.500.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>

BRE Bank S.A.	Limit na gwarancje	14.05.2010- 29.06.2012	1 500 000,0	<p>1/ hipoteka umowna łączna w kwocie 32.500.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0</p> <p>2/ weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę</p> <p>3/ poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>4/ poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>5/ poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>6/ poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>7/ poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami</p> <p>8/ zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy</p> <p>9/ globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy</p>
---------------	---------------------------	---------------------------	-------------	---

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

Litex Promo Sp. z o.o.

Bank	Rodzaj i przeznaczenie kredytu	Okres obowiązywania umowy	Kwota kredytu w zł	Zabezpieczenia
Citi Handlowy	kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej	10.11.2010 - 13.11.2013	7 000 000,0	poręczenie cywilno-prawne udzielone przez firmy Miranda Sp. z o.o.; Effect System S.A.; Eurobrands Sp. z o.o.; Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości o KW 63637 (Kłodzko; Eurobrands Sp. z o.o.) ; Hipoteka łączna kaucyjna dla nieruchomości o KW 63820 (Ostrów; Stanisław Litwin) wraz z cesją wierzytelności z ubezpieczenia (od ognia i innych zdarzeń)
ING BANK ŚLAŃSKI S.A.	kredyt w rachunku bankowym	26.01.2007 - 29.09.2012	15 000 000,0	<p>1) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 19 500 000,00 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, objętej księgami wieczystymi KW nr KZ1W/00062349/8 i KW nr KZ1W/00064024/8, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia;</p> <p>2) Zastawu rejestrowy na maszynach będących własnością Kredytobiorcy określonych w umowie zastawu, zlokalizowanych w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia;</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na zapasach materiałów, półfabrykatów, wyrobów gotowych będących własnością Kredytobiorcy znajdujących się w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia;</p> <p>4) Zastawu rejestrowego na wszystkich obecnych i przyszłych należnościach handlowych przysługujących Kredytobiorcy z wyłączeniem należności od tych kontrahentów, z którymi zapisy w umowach wymagają zgody na zastaw, od kontrahentów objętych cesją na rzecz Banku, od kontrahentów krajowych spoza Grupy Kredytobiorcy;</p> <p>5) Cesji wierzytelności (warunkowej) przysługujących Kredytobiorcy od wybranych odbiorców określonych w załączniku nr 1 do umowy przelewu wierzytelności 681/2009/00000461/07 z dnia 20.02.2009r.,</p> <p>6) Cesji wierzytelności (warunkowej) przysługujących Firmie Stanisław Litwin prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą "LITEX" Zakład Produkcyjno-Handlowy z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Staroprzygodzka 117, określonych w umowie przelewu wierzytelności z tytułu mów handlowych nr 681/2011/00004061/24,</p> <p>7) Poręczenie cywilne, bezterminowe za całość zaangażowania kredytowego udzielonego przez Effect-System S.A. na podstawie Umowy poręczenia zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a Effect-System S.A z dnia 30.09.2011r.</p> <p>8) Poręczenie cywilne, bezterminowe za całość zaangażowania kredytowego udzielonego przez</p>

				Miranda Sp. z o.o. na podstawie Umowy poręczenia zawartej pomiędzy Miranda Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A. z dnia 30.09.2011r.
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Umowa ramowa o karty obciążeniowe	27.10.2011 – 11.10.2014	100 000,00	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji dla Litex Promo Sp. z o.o.
RAIFFEISEN BANK S.A.	O limit wierzytelności finansujący bieżącą działalność	30.08.2010 – 28.02.2012	4 500 000,0	<p>1) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków określonych w umowie kredytowej.</p> <p>2) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Litex Promo Sp. z o.o. poręczony przez: Miranda Sp. z o.o., Effect-System S.A., Eurobrands Sp. z o.o. oraz Litex Service Sp. z o.o.</p> <p>3) Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 5.250.000,00 zł 1. dla nieruchomości o JG1K/00014442/0stanowiącej własność spółki Effect-System S.A., 2. dla nieruchomości o JG1K/00017437/3 stanowiącej własność Stanisława Litwina, 3. dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 stanowiących własność Stanisława Litwina, 4. dla prawa wieczystego użytkowania gruntu z własnością budynku o KS1Z/00000870/7 przysługujących Stanisławowi Litwinowi,</p> <p>4) Hipoteka łączna do kwoty 5.250.000,00 zł 1. dla nieruchomości o JG1K/00014442/0stanowiącej własność spółki Effect-System S.A., 2. na udziałach w nieruchomościach opisanych w KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 przysługujących Stanisławowi Litwinowi,</p> <p>5) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, co najmniej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych w kwocie i u ubezpieczyciela zaakceptowanego przez Bank.</p>
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	Umowa wykupu wierzytelności	17.11.2011 - 16.11.2012	odnawialny limit finansowania do kwoty 2 500 000,00	<p>1) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bieżącym Litex Promo Sp. z o.o.;</p> <p>2) Hipoteka łączna umowna w kwocie 3 250 000,00 zł (słownie trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim, objętej księgami wieczystymi KW nr KZ1W/00062349/8 i KW nr KZ1W/00064024/8 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>3) Wyrażenie zgody przez Litex Promo Sp. z o.o. na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 3.750.000,00 zł (słownie: trzy miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności do dnia 16.11.2015 r.</p>

RAIFFEISEN BANK S.A.	obrotowy w rachunku kredytowym	29.10.2007 – 30.12.2016	8 500 000,0	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego par 4 umowy ; Weksel in blanco poręczony przez: Miranda Sp. z o.o.; Effect System S.A.; Eurobrands Sp. z o.o.; Litex Service Sp. z o.o.; Hipoteka zwykła łączna dla nieruchomości o KW 14442 (KG; ES S.A.); Hipoteka zwykła łączna dla prawo wieczystego użytkowania gruntu z własnością budynku KS1Z/00000870/7 (Zakopane; Stanisław Litwin) Hipoteka zwykła łączna dla nieruchomości o KW 17437 (KG; Stanisław Litwin) Hipoteka kaucyjna łączna dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1, KZ1W/00086059/2, KZ1W/00086060/2, KZ1W/00085744/4 (Ostrów; Stanisław Litwin); Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KW 14442 (KG; ES S.A.); Hipoteka kaucyjna dla prawo wieczystego użytkowania gruntu z własnością budynku KS1Z/00000870/7 (Zakopane; Stanisław Litwin); Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KW 17437 (KG; Stanisław Litwin); Hipoteka kaucyjna dla nieruchomości o KZ1W/00065163/1 (Ostrów; SL) ; Cesja z praw z polis ubezpieczeniowych dla powyższych
-------------------------	---	----------------------------	-------------	---

31.1. Umowy leasingu finansowego LUBAWA S.A.

Lp	Przedmiot umowy		Nr umowy	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	Samochód osobowy	Mercedes S	<i>ZE3/00016/2011</i>	2011-03-31	2014-03-20	WBK LEASING	178 617,89	Weksel in blanco
2.	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	<i>N7449P</i>	2010-05-13	2013-05-31	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	13 500,00	brak
3.	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	<i>24/0059/10</i>	2010-04-19	2013-04-30	Pekao Leasing Sp. z o.o.	17 500,00	Weksel in blanco
4.	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	<i>24/0057/10</i>	2010-04-19	2013-04-30	Pekao Leasing Sp. z o.o.	17 000,00	Weksel in blanco
5.	Samochód osobowy	FORD FOCUS	<i>N8359M</i>	2010-06-01	2013-06-30	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	25 410,00	Weksel in blanco
6.	Samochód ciężarowy	FORD FIESTA	<i>24/0058/10</i>	2010-04-19	2013-04-30	Pekao Leasing Sp. z o.o.	18 500,00	Weksel in blanco
7.	Prasa hydrauliczna		<i>24/0080/09</i>	2009-08-31	2014-10-31	Pekao Leasing Sp. z o.o.	1 519 000,00	Weksel in blanco
8.	Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	<i>NA831J</i>	2010-07-09	2013-07-08	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	50 000,00	Weksel in blanco
9.	Samochód ciężarowy	FORD MONDEO	<i>NA141B</i>	2010-06-28	2013-06-27	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	50 819,67	Weksel in blanco

Effect - System S.A.

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

Litex Service Sp. z o.o.

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

Litex Promo Sp. z o.o.

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

Miranda Sp. z o.o.

Lp	Przedmiot umowy	Nr umowy	Data zawarcia umowy (rr-mm)	Data zakończenia umowy (rr-mm)	Finansujący	Wartość umowy netto w złotych	Zabezpieczenia
1.	BARWIARKI NAWOJOWE THIES 2 SZT.	105026	07-11	12-12	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O.	333 548,13	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
2.	PIANOWNICA BOMBIXPHIX, BARWIARKA THIES, WÓZEK WIDŁOWY TOYOTA, SPRĘŻARKA HYDROVANE 2 SZT, SPRĘŻARKA HYDROVANE, WÓZEK WIDŁOWY EE-KHUM, WÓZEK WIDŁOWY E-WB	105049	07-11	12-09	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O.	187 478,75	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
3.	MASZYNA DO CIĘCIA TECHNICZNEGO CALEMARD	105051	07-11	13-03	DEUTSCHE LEASING POLSKA SP. ZO.O	96 183,35	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
4.	SAMOCHÓD SKODA ROOMSTER STYLE 1,4 PO776NS	ZE3/00041/2010	10-05	13-04	BZ WBK LEASING S.A.	24 817,83	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
5.	SAMOCHÓD SKODA ROOMSTER STYLE 1,4 PO727NS	ZE3/00040/2010	10-05	13-04	BZ WBK LEASING S.A.	24 817,83	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
6.	REGAŁY NAGAZYNOWE PALETOWE WYSOKIEGO SKŁADOWANIA	WE3/00062/2010	10-08	15-08	BZ WBK FINANSE & LEASING S.A.	82 287,73	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
7.	WÓZEK WIDŁOWY ETV C16	WE3/00064/2010	10-08	13-09	BZ WBK FINANSE & LEASING S.A.	48 053,78	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
8.	OPEL VIVARO	9400448321	11-01	13-12	PSA FINANSE POLSKA SP. Z O.O.	35 416,92	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
9.	WÓZEK JEZDNIOWY PODNOŚNIKOWY, MECHANICZNY, WIDŁOWY TOYOTA	MIRANDA/PO/123949/2011	11-04	14-05	BRE LEASING SP. Z O.O.	40 958,52	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
10.	WÓZEK JEZDNIOWY PODNOŚNIKOWY, MECHANICZNY, WIDŁOWY TOYOTA	MIRANDA/PO/123948/2011	11-04	14-10	BRE LEASING SP. Z O.O.	41 442,03	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
11.	KROSNO TKACKIE DORNIER 5SZT	18008	07-05	12-10	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP. Z O.O.	329 371,22	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

Lubawa S.A.

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

12.	KROSNO TKACKIE DORNIER 10 SZT	18009	07-05	12-10	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP. Z O.O.	912 496,70	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
13	MASZYNA DZIEWIARSKA KARL MAYER HKS3-M 2 SZT.	MIRANDA/PO/125453/2011	2011.06	2014.12	BRE LEASING SP. Z O.O.	1 065 501,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
14	MASZYNA DZIEWIARSKA KARL MAYER HKS3-M 1SZT	MIRANDA/PO/127651/2011	2011.07	2014.12	BRE LEASING SP. Z O.O.	540 877,50	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
15	KROSNO TKACKIE PICANOL OMNI F-4- P250 2 SZT	MIRANDA/PO/127652/2011	2011.08	2014.08	BRE LEASING SP. Z O.O.	100 591,20	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
16	PEUGEOT BOXER 4351HDI NR REJ. PO516TK	MIRANDA/PO/134558/2011	2011.12	2016-12	BRE LEASING SP. Z O.O.	74 500,00	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO
17	PEUGEOT PARTNER NR REJ. DW534RL	803848-ST-0	2012-06	2017-06	ING LEASE SP. Z O.O.	40569,11	WEKSEL WŁASNY IN BLANCO

32. Poręczenia otrzymane i udzielone

Lubawa SA - poręczenia otrzymane

<i>Nazwa banku/organizacji</i>	<i>Kwota gwarancji w zł</i>	<i>Rodzaj gwarancji</i>	<i>Ważność gwarancji</i>	<i>Forma zabezpieczenia</i>
PKO BP S.A.	30 378,00	należytego wykonania umowy	2014-12-31	weksel
PKO BP S.A.	32 513,00	należytego wykonania umowy	2014-12-31	weksel
PKO BP S.A.	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			

Lubawa S.A.

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

Effect - System SA - poręczenia udzielone

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 30.06.2012
1	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK na rzecz LITEX ZPH Stanisław LITWIN	257 800,08		2015-12-09	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	132 502,39

Effect - System S.A. - poręczenia otrzymane

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 31.12.2011
1	EUROBRANDS Sp. z o o.o.	Bank DnB Nord S.A.	Gwarancja Korporacyjna na rzecz Effect-System S.A. - kredyt nieodnawialny		150% wymagalnego zadłużenia z wraz z odsetkami	2015-08-01	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	544 083,40
2	Stanisław Litwin						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
3	Litex Service Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
4	Świat Lnu Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
5	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00008/2009 na rzecz Effect-System S.A.	1 923 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	645 719,43
6	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00009/2009 na rzecz Effect-System S.A.	218 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	73 231,58
7	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00010/2009 na rzecz Effect-System S.A.	218 100,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	73 231,58
8	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00013/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	75 510,84
9	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00014/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	75 510,84
10	Stanisław Litwin	BZWBK Leasing S.A.	poręczenie wekslowe za leasingu WE3/00015/2009 na rzecz Effect-System S.A.	214 300,00			na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	75 510,84
11	Miranda Sp. z o o.o.	AKF Leasing	poręczenie wekslowe za leasingu 0056/00060/2009/04/F na	€ 58 517,86			na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	139 531,64

Lubawa S.A.

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

12	Stanisław Litwin		rzecz Effect-System S.A.				na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	
13	Litex Service Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	
14	Świat Lnu Sp. z o.o.						na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	

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

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 30.06.2012
1	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu	9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	132 502,39
2	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/11766/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	37 158,58
3	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręcznie wekslowe za leasing ULO/12381/ZMK		do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu leasingu		na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	247 791,24

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

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 30.06.2012
1	EUROBRANDS Sp. z o o.o.	Bank Handlowy S.A.	Poręczenie kredyt Litex Promo Sp. z o.o.; przejęte od Litex ZPH Stanisław Litwin na podstawie umowy wstąpienia w prawa i obowiązki z dnia 05.05.2011r.	7 000 000,00	8 400 000,00	31-05-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	4 582 973,30
2	Stanisław Litwin	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing 737195-6E-0 na rzecz Litex Promo Sp. z o.o.	€102 000,00	aktualnego zadłużenia + odestki		na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	265 604,55 EUR
3	EUROBRANDS Sp. z o o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie wekslowe za kredyt, nr umowy CRD/26173/07	8 500 000,00	12 750 000,00	30-12-2019	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 888 139,81
4	EUROBRANDS Sp. z o o.o.	Raiffeisen Bank	Poręczenie wekslowe (limit wierzytelności) za kredyt, nr umowy CRD/26163/07	4 500 000,00	5 250 000	30-09-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 997 844,42

Miranda Sp. z o.o. - poręczenia udzielone

Lp.	Nazwa dłużnika	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z dłużnikiem	Stan na 30.06.2012
1	Litex ZPH Stanisław Litwin	Handlowy-Leasing Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasing ULO/14542/ZMK na rzecz LITEX ZPH Stanisław LITWIN	257 800,08		9-12-2015	na dzień sporządzenia informacji nie istnieje powiązanie	132 502,39

Miranda Sp. z o.o. - poręczenia otrzymane

Lp.	Nazwa poręczającego	Nazwa Banku/ firmy leasingowej	Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Łączna kwota kredytu/ pożyczki na którą udzielone zostało poręczenie	poręczenie do kwoty	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Charakter powiązań z poręczającym	Stan na 31.12.2011
1	EUROBRANDSSp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit akredytywy; 40/042/10/Z/PX	10 000 000,00	35 250 000,00	26-11-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	1 656 520,23 USD
2		BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na gwarancje; 40/042/10/Z/PX	1 500 000,00		26-11-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
3		BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt odnawialny;	5 000 000,00		26-11-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	3 298 878,75
4		BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - sublimit na kredyt w rachunku bieżącym; 40/066/10/Z/LI	7 000 000,00		26-11-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	6 817 018,44
5		BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy; 40/041/10 Z/OB	5 800 000,00	7 000 000,00	30-04-2014	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	2 675 000,00
6	EUROBRANDS Sp. z o.o.	BRE BankS.A.	Poręczenie kredyt Miranda Sp. z o.o. - kredyt obrotowy na sezon; 40/083/11/Z/OB.	3 000 000,00	3 600 000,00	31-05-2013	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	0,00
7	Stanisław Litwin	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu 18008 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€285 000,00	308 690,35	31-12-2012	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	134 385,85
9	Stanisław Litwin	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA Sp. z o.o.	poręczenie wekslowe za leasingu18009 na rzecz Miranda Sp. z o.o.	€790 000,00	855 198,29	31-12-2012	na dzień sporządzenia informacji powiązanie kapitałowe	372 293,93

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Instrumentami finansowymi, z których korzysta Grupa Kapitałowa są: umowy leasingu finansowego, kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółek Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. W okresie sprawozdawczym pojawiły się pierwsze transakcje mające na celu zabezpieczenie przepływów finansowych oraz zabezpieczenie kontraktów handlowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa Kapitałowa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

A. Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa 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. Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Spółki Grupy korzystają 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.

Ryzyko stopy procentowej

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-504
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	504
Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
PLN (zmiana stawki WIBOR)	1%	-456
PLN (zmiana stawki WIBOR)	-1%	456

B. Ryzyko walutowe

Ze względu na to, iż znaczącą część przychodów ze sprzedaży oraz zapasów do produkcji Spółki Grupy pozyskują w walucie obcej (głównie w EURO i USD), Grupa jest 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%	646
	-10%	-646
EUR	10%	172
	-10%	-172
Okres zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
USD	10%	954
	-10%	-954
EUR	10%	863
	-10%	-863

C. Ryzyko cen towarów

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

D. Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy zawierają 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 Grupie Kapitałowej. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek Grupy na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące i Spółki Grupy dołożą wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości. Negatywny wpływ na ryzyko kredytowe ma ogólna sytuacja gospodarcza kraju, przez co ryzyko kredytowe może wzrosnąć.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ryzyko kredytowe Spółek i Grupy 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 miesiący	od 3 do 6 miesiący	od 6 do 12 miesiący	powyżej 12 miesiący
Brutto	59 949	37 748	22 201	12 407	784	150	8 860
Odpis	-8 481		-8 481			-42	-8 439
Netto	51 468	37 748	13 720	12 407	784	108	421

E. Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi w finansowaniu działalności gospodarczej. Na chwilę obecną spółki Grupy korzystają z kredytów bankowych.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 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 miesiący	od 3 do 6 miesiący	od 6 do 12 miesiący	powyżej 12 miesiący
37 912	24 537	13 375	9 894	445	141	2 895

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

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	66 584	833	39 558	8 859	115 834	0	115 834
Sprzedaż między segmentami	13 649	0	14 026	3 937	31 612	-31 612	0
Przychody segmentów ogółem	80 233	833	53 584	12 797	147 446	-31 612	115 834
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	57 760	1 369	38 037	10 256	107 423	0	107 423
Koszty (sprzedaż między segmentami)	13 588	0	13 923	3 918	31 428	-31 428	0
Koszty segmentów ogółem	71 348	1 369	51 959	14 174	138 851	-31 428	107 423
WYNIK							
Wynik segmentu	8 885	-536	1 625	-1 378	8 596	-184	8 411
Nieprzypisane przychody					3 151	-192	2 959
Nieprzypisane koszty					4 111	-216	3 895
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	0	0
Zysk brutto					7 637	-162	7 475
Podatek dochodowy					2 549	-30	2 519
Zysk netto					5 088	-132	4 956
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	76 800	6 576	27 064	30 331	140 771		140 771
Nieprzypisane aktywa					353 910	-177 272	176 638
Aktywa ogółem					494 681	-177 272	317 409
Pasywa segmentu	40 941	679	26 355	6 344	74 319	0	74 319
Nieprzypisane pasywa					420 362	-177 272	243 090
Pasywa ogółem					494 681	-177 272	317 409
Nakłady inwestycyjne	8	0	4 847	28	4 883		4 883
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					190		190
Nakłady inwestycyjne ogółem					5 074		5 074
Amortyzacja	383	109	1 327	644	2 464		2 464
Nieprzypisana amortyzacja					1 138		1 138
Amortyzacja ogółem					3 602		3 602
	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów				
Rynek krajowy	72 671	113 461	4 855				
Rynek zagraniczny	43 163	27 310	0				
Łącznie	115 834	140 771	4 855				

**Skrócone śródroczne sprawozdanie z segmentów branżowych
za okres od 01.01.2011r. do 30.06.2011r.**

	Materiały reklamowe	Sprzęt specjalistyczny	Tkaniny	Pozostałe	Razem	Korekty konsolidacyjne	Suma po wyłączeniach
PRZYCHODY							
Sprzedaż na zewnątrz	28 861	4 306	36 553	13 607	83 328	-10 249	73 079
Sprzedaż między segmentami					0	0	0
Przychody segmentów ogółem	28 861	4 306	36 553	13 607	83 327	-10 249	73 078
KOSZTY							
Koszty (sprzedaż na zewnątrz)	26 081	4 789	36 136	13 122	80 128	-10 054	70 074
Koszty (sprzedaż między segmentami)					0	0	0
Koszty segmentów ogółem	26 081	4 789	36 136	13 122	80 128	-10 054	70 074
WYNIK							
Wynik segmentu	2 780	-483	417	485	3 199	-195	3 004
Nieprzypisane przychody					22 766	18 103	40 869
Nieprzypisane koszty					6 582	-79	6 503
Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności					0	0	0
Zysk brutto					19 383	17 987	37 370
Podatek dochodowy					186	-38	148
Zysk netto					19 197	18 025	37 222
Pozostałe informacje							
Aktywa segmentu	140 578	9 162	108 846	19 698	278 284		278 284
Nieprzypisane aktywa					210 757	-180 769	29 988
Aktywa ogółem					489 041	-180 769	308 272
Pasywa segmentu	125 340	1 936	108 846	6 457	242 579	0	242 579
Nieprzypisane pasywa					246 462	-180 769	65 693
Pasywa ogółem					489 041	-180 769	308 272
Nakłady inwestycyjne	337		3 424		3 761		3 761
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne					403		403
Nakłady inwestycyjne ogółem					4 164		4 164
Amortyzacja	280	103	1 152	280	1 815		1 815
Nieprzypisana amortyzacja					496		496
Amortyzacja ogółem					2 311		2 311
	Przychody	Aktywa segmentu	Wartość nakładów				
Rynek krajowy	54 490	146 274	3 760				
Rynek zagraniczny	17 665	2 700	1				
Łącznie	72 155	148 974	3 761				

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	115 834	73 079	27 419	18 420
II.	Wynik z działalności operacyjnej	9 863	2 820	2 335	711
III.	Wynik przed opodatkowaniem	7 475	37 371	1 769	9 420
IV.	Wynik netto	4 956	37 223	1 173	9 382
V.	Inne całkowite dochody	1 768	-773	418	-195
VI.	Łączne całkowite dochody	6 724	36 450	1 592	9 188
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3025	-576	710	-144
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 431	-23 124	-339	-5 829
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 156	15 258	-1 457	3 846
X.	Przepływy pieniężne netto razem	-4 562	-8 442	-1 080	-2 128
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.)	0,05	0,41	0,01	0,10
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.)	0,03	0,28	0,01	0,07
XV.	Aktywa trwałe	204 410	202 214	47 969	50 723
XVI.	Aktywa obrotowe	112 999	106 058	26 518	26 604
XVII.	Aktywa razem	317 409	308 272	74 486	77 327
XVIII.	Zobowiązania długoterminowe	31 805	29 597	7 464	7 424
XIX.	Zobowiązania krótkoterminowe	86 926	87 322	20 399	21 904
XX.	Kapitał własny	198 678	191 353	46 624	47 999

**Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 Dominującej dnia 28 sierpnia 2012 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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

PODPIS OSOBY SPORZĄDZAJĄCEJ SPRAWOZDANIE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
28.08.2012	Jarosław Kózka		



LUBAWA SA | Ostrów Wielkopolski, 2012-08-28

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej
za I półrocze 2012**

Spis treści

1. Podstawowe informacje	4
1.1. Skład Grupy Kapitałowej	4
1.2. Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	6
1.3. Zasady organizacji i zarządzania Grupą Kapitałową	6
2. Jednostka Dominująca	7
2.1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej	7
2.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	9
3. Zakres działalności Grupy Kapitałowej	10
4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	11
5. Charakterystyka segmentów działalności Grupy	12
6. Omówienie sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej	20
6.1. Czynniki i zdarzenia, mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	20
6.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	21
6.2.1. Rachunek zysków i strat	21
6.2.2. Wielkość i struktura przychodów z działalności podstawowej	22
6.2.3. Wynik na działalności pozostałej operacyjnej	24
6.2.4. Wynik na działalności finansowej	25
6.2.5. Realizacja prognoz finansowych	25
6.2.6. Sytuacja majątkowa Grupy	25
6.2.7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
6.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe spółek zależnych	30
6.4. Przewidywany rozwój Grupy i przewidywana sytuacja finansowa	31
7. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym	32
8. Pozostałe	37
8.1. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego	37
8.2. Ochrona środowiska	38
8.3. System Zarządzania Jakością	39
9. Istotne umowy zawarte pierwszym półroczu 2012 roku	39
10. Informacje o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym	40
11. Wszelkie umowy zawarte między Jednostką Dominującą, a osobami zarządzającymi	43
12. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej	43
13. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	43

14. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym w Jednostce Dominującej.....	44
15. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	44
16. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	44
17. Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	44

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Lubawa Spółka Akcyjna. Na dzień 30 czerwca 2012 r. Spółka Dominująca posiada bezpośrednio lub pośrednio udziały/akcje w 8 spółkach zależnych:

- Effect - System S.A. - bezpośredni udział 99,998%,
- Litex - Promo Sp. z o.o. - bezpośredni udział 100%
- Miranda Sp. z o.o. - udział bezpośredni 32,2% pozostałe 67,8% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Effect - System S.A.,
- Litex Service Sp. z o.o. - udział pośredni - 100% udziałów jest w posiadaniu spółki zależnej Litex Promo Sp. z o.o.,
- Miranda S.A. w likwidacji - jednostka zależna pośrednio - 100% udziałów posiada Miranda Sp. z o.o.,
- Len S.A. w likwidacji - jednostka zależna pośrednio - 71,8% akcji posiada Miranda Sp. z o.o.,
- Miranda Serwis Sp. z o.o. - udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji,
- Litex - Eco Sp. z o.o. udział pośredni - 100% udziałów posiada Miranda S.A. w likwidacji.

Ponadto Spółka Dominująca posiada udziały w dwóch podmiotach stowarzyszonych:

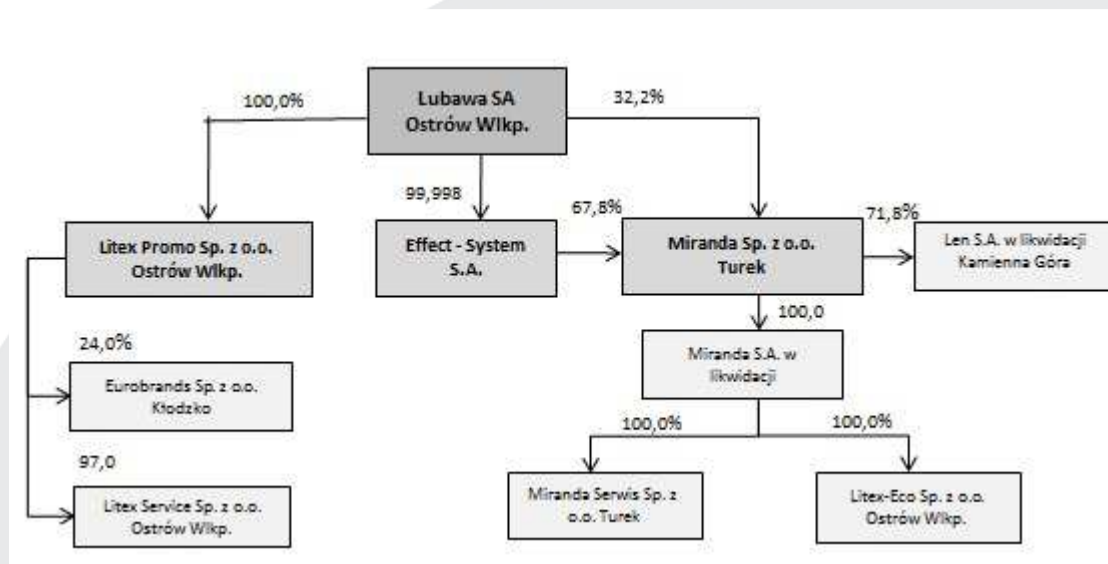
- Eurobrands Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona, LUBAWA S.A. posiada 24% udziałów pośrednio przez spółkę LitexPromo Sp. z o.o.,
- Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd. - LUBAWA S.A. posiada 49% głosów na Walnym Zgromadzeniu chińskiego podmiotu Xingjiang Uniforce - Lubawa Technology Co., Ltd., zarejestrowanego w dniu 03.06.2009 r. 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.

Spółki nieobjęte konsolidacją

Spółki zależne wyłączone z konsolidacji na podstawie MSR 27:

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

Poniższy diagram przedstawia skład Grupy Kapitałowej Lubawa S.A



1.2. Historia i zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

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 Litex Promo Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej PLN 10.005.000,00 zł (dziesięć milionów pięć tysięcy złotych).

W wyniku transakcji Lubawa SA stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Litex Promo Sp. z o.o.

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

1.3. Zasady organizacji i zarządzania Grupą Kapitałową

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

Celem tych zmian jest dostosowanie struktur organizacyjnych związanych z działalnością powstałej Grupy LUBAWA S.A. i coraz bardziej intensywne działanie poszczególnych Spółek w ramach Grupy.

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.

Siedzibą Grupa LUBAWA S.A. jest Ostrów Wlkp. tam też zgodnie z założeniami Zarządu i znajdują się służby finansowo – księgowe poszczególnych spółek.

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.

2. Jednostka Dominująca

2.1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej

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 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.

2.2. Kapitał zakładowy i struktura właścicielska Jednostki Dominującej

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 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 (trzydzieści milionów siedemset tysięcy polskich złotych) poprzez emisję 68.500.000 (sześćdziesięciu ośmiu milionów pięciuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Wyłącznie uprawnioną do objęcia akcji 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).

2.3. Skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

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 zaszyły 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.

3. Zakres działalności Grupy Kapitałowej

Tabela 1 Przedmiot działalności spółek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności
<i>Lubawa S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 22.19 Z, produkcja pozostałych wyrobów z gumy,
<i>Litex Promo Sp. Z o.o.</i>	PKD 32.99 Z, produkcja pozostałych wyrobów gdzie indziej niesklasyfikowana (produkcja parasoli reklamowych), PKD 13.30 Z, wykańczanie wyrobów włókienniczych.
<i>Effect - System S.A.</i>	PKD 13.92 Z, produkcja gotowych wyrobów tekstylnych, PKD 13.99 Z produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana , PKD 17.30 Z, wykańczanie materiałów włókienniczych, PKD 25.11 Z produkcja konstrukcji metalowych i ich części.
<i>Miranda Sp. Z o.o.</i>	PKD 13.20 Z, produkcja tkanin, PKD 13.30 Z, wykańczanie wyrobów włókienniczych, PKD 46.41 Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych
<i>Litex Service Sp. Z o.o.</i>	PKD 72.20 Z, działalność w zakresie oprogramowania, PKD 74.12 Z, działalność rachunkowo-księgowa, PKD 74.14 B, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

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.

4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Stan i strukturę przedstawia tabela poniżej:

Tabela 2 Stan zatrudnienia

Wyróżnienie	Przeciętny ilość zatrudnionych w okresie w etatach		Zmiana	Zmiana %
	01.01.2012 r. – 30.06.2012 r.	01.01.2011 r. – 30.06.2011 r.		
Pracownicy umysłowi	271	297	-26	-8,8%
Pracownicy fizyczni	702	724	-22	3%
Pracownicy na urloпах wychowawczych	19	15	4	26,7%
Razem	992	1 036	-44	4,3%

Stan zatrudnienia w osobach	Stan na		Zmiana	Zmiana %
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011		
Zatrudnienie w osobach	1 013	1 063	-50	-4,7%

Przeciętny poziom zatrudnienia w strukturach Grupy spadł w stosunku do pierwszego półrocza 2011 roku o **44 etaty**, co stanowi **4,3 %**. Spadek poziomu zatrudnienia można zauważyć również po liczbie zatrudnionych na dzień 30 czerwca 2012 i 2011 roku – w strukturach Grupy na koniec pierwszego półrocza 2012 roku było zatrudnionych o **50 osób** mniej niż na koniec czerwca 2011 roku.

Związki zawodowe

Organizacje Związkowe w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. funkcjonowały tylko w Jednostce Dominującej:

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 Jednostce Dominującej od 19.11.2003 r.

5. Charakterystyka segmentów działalności Grupy

A. LUBAWA S.A.

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 (kautuczami) 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 warto jest podkreślić, 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 powlekane 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.

B. LITEX PROMO Sp. z o.o.

Litex Promo sp. z o.o. jest jednym z wiodących producentów w branży nośników reklamowych. To co wyróżnia spółkę od konkurencji to najwyższa jakość druku a także idea design for application. Idea ta przyświeca każdemu nowemu produktowi oferowanemu przez Litex Promo. Indywidualne podejście do każdego produktu rozpoczyna się już w fazie projektowej i jest obecne na każdym kolejnym etapie produkcji. Wizja finalnego produktu towarzyszy od początku procesowi tworzenia najdrobniejszych elementów składowych

W ofercie spółki znajdują :

- Parasole reklamowe,
- Namioty reklamowe,
- Bannery,
- Flagi narodowe i reklamowe,

- Markizy
- Kompleksowe wyposażenie ogródków restauracyjnych
- Krzesła, fotele i stoły
- Płotki
- Podesty
- Balony reklamowe
- Wózki do sprzedaży lodów
- Stojaki ekspozycyjne (np. na opony)
- Reklamy świetlne
- Zapaski barmańskie, fartuch,
- Obrusy, serwetki
- Wyposażenie ogrodów
- produkty z poliestru, bawełny oraz innych tkanin i dzianin oraz wszelkie materiały reklamowe dostosowane do indywidualnych potrzeb i wymagań klienta

Głównymi odbiorcami Spółki są min takie firmy Kampania Piwowarska, Coca Cola Pepsi Cola Żywiec, SC LICO RUMINIA, MAC DONALDS, HEINEKEN, CALSBERG, SAAB MILLER.

Produkty Spółki sprzedają się zarówno na rynku polskim jak i zagranicznym.

Niezmiernie istotną i ważną stroną produktów Spółki jest druk. W celu zapewnienia najwyższej jakości bardzo duża waga przykładana jest do precyzyjnego przygotowania materiałów do druku. Spółka posiada jedną z największych na świecie linii produkcyjnych specjalizujących się w druku na tkaninach i dzianinach. Najnowocześniejsze szwajcarskie technologie wykorzystywane w druku gwarantują bardzo wysoką jakość i precyzję w prezentowaniu wizerunku klienta.

Spółka oferuje szeroką gamę powłok ochronnych takich jak powłoki wodoszczelne, wodoodporne, przeciwgrzybiczne, przeciwbrudowe oraz wiele innych.

Produkty Spółki można spotkać w 42 krajach świata. Ponadto Spółka posiada swoje przedstawicielstwa w Rosji i Australii.

C. MIRANDA Sp. z o.o.

a) Tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi

Poziom sprzedaży na w/w rynku w pierwszym półroczu 2012 roku umocnił pozycję Spółki – nadal na rynku krajowym Miranda jest największym producentem dzianin i tkanin poliestrowych z nadrukami o charakterze reklamowym. Miranda jest między innymi głównym dostawcą tkanin drukowanych dla największych producentów parasoli i namiotów reklamowych w Europie Wschodniej. Dzięki czemu MIRANDA jest również jednym z największych producentów tkanin i dzianin z nadrukami o charakterze reklamowym w Europie Środkowej i Wschodniej.

b) Tkaniny i dzianiny przygotowane pod druk

Miranda jest jednym z największych polskich producentów tkanin i dzianin przygotowanych pod druk. Dynamiczny rozwój technologii druku cyfrowego i transferowego, a co za tym idzie ogromny potencjał rynku powoduje, że tego typu wyroby są poszukiwane na rynku.

Obecnie głównymi odbiorcami tego rodzaju wyrobów na rynku krajowym są firmy produkujące flagi i banery reklamowe w technologii sitodruku, druku cyfrowego lub sublimacji. Celem Spółki jest zacieśnianie tej współpracy z odbiorcami z tego rynku. Szczególną uwagę Spółka przywiązuje do odświeżonego wykończenia pod druk cyfrowy na nowym typie dzianiny.

c) Tkaniny wodoodporne :

Opracowana gama tkanin wodoodpornych o różnych grubościach i wykończeniach (o podwyższonej wodoodporności, odporne na niskie temperatury, przygotowane do druku transferowego, trudnopalne, o podwyższonej odporności na światło) przeznaczonych do produkcji namiotów reklamowych, reklam pneumatycznych oraz mebli i akcesoriów ogrodowych pozwala nam na skuteczne zaspokojenie pojawiających się potrzeb naszych klientów.

Zakres ekspansji Spółki

Obszar: kraje Unii Europejskiej, Rosja, Białoruś i Ukraina.

Konkurencja w poszczególnych produktach

1. Tkaniny i dzianiny z nadrukami reklamowymi:

- Wollux / Holandia
- J&M / Niemcy
- Dokkumer / Holandia
- SachsenFahnen / Niemcy
- Arpol / Polska

2. Tkaniny i dzianiny pod druk

- Georg + Otto Friedrisch/Niemcy
- PGT
- P3 / Niemcy
- Brook International /Anglia

- A.Berger / Niemcy

- Materiały importowane z Chin

2. Tkaniny poliestrowe jednobarwne, drukowane oraz żakardowe przeznaczone do produkcji rolet oraz innych systemów zaciemniających.

Na przełomie 2011 i 2012 roku dał się odczuć osłabienie gospodarcze i obniżenie nastrojów konsumenckich. Spowodowało to spowolnienie na rynku wyposażenia i dekoracji mieszkania.

Początek roku 2012 potwierdził, że polski przemysł tekstylny przeżywa wyraźny kryzys. Konkurencyjność tanich towarów z importu (głównie z Azji Wschodniej) spowodowały konieczność likwidacji lub ograniczenia produkcji kolejnych przedsiębiorstw.

Pomimo silnego kryzysu w branży, MIRANDA należy do czołowych krajowych producentów tkanin roletowych. Od kilku lat firma utrzymuje wysoki poziom rozwoju, inwestuje w nowe technologie i urządzenia. Firma realizuje przyjętą strategię dynamicznego rozwoju zmierzającą do poszerzenia potencjału technologicznego, poprzez poszerzenie asortymentu oferowanych wyrobów.

Kluczowymi odbiorcami firmy są najwięksi krajowi producenci rolet, którzy przy współdziałaniu Mirandy wyznaczają trendy w segmencie wyposażenia i dekoracji wnętrz.

Podstawowym celem firmy jest zaspokajanie potrzeb i oczekiwań każdego odbiorcy, dlatego firma tworzy własne wzory tkanin, w różnych pozycjach kolorystycznych i używa do produkcji materiałów najwyższej jakości.

3. Tkaniny i dzianiny techniczne barwione i drukowane przeznaczone do produkcji wózków dziecięcych.

Miranda opracowała szeroki asortyment tkanin i dzianin poliestrowych przeznaczonych do produkcji wózków dziecięcych i jest wiodącym producentem tego rodzaju wyrobów na rynku krajowym.

Obecnie jest głównym dostawcą dla największej w kraju hurtowni materiałów wózkowych. Wraz z nią opracowała i wprowadziła na rynek wiele nowych produktów oraz wzorów drukowanych na tkaninach wyznaczając w ten sposób trendy w branży.

Główną konkurencją są tkaniny oraz gotowe wyroby importowane z dalekiego wschodu.

4. Tkaniny i dzianiny jednobarwne, drukowane oraz żakardowe przeznaczone dla przemysłu samochodowego do produkcji foteli oraz tapicerki samochodowej.

Obecnie Miranda posiada dwóch dużych odbiorców na tkaniny z przeznaczeniem na tapicerkę kolejową obsługujących rynek kolei polskiej, skandynawskiej i czeskiej. Istnieje

także szereg pomniejszych odbiorców, którzy na zasadzie renowacji pojazdów zakupują ten typ materiałów.

Konkurencja

1. Apotessile /Polska
2. Runotex / Polska
3. dzianiny welurowe importowane z Dalekiego Wschodu

5. Tkaniny i dzianiny poliestrowe jednobarwne i drukowane przeznaczone dla przemysłu meblowego

W ramach tej grupy produktów sprzedawane są także materiały do produkcji mebli użytku domowego oraz wyposażenia biurowego. Spółka prowadzi również prace rozwojowe nad nowymi typami tkanin materacowych.

6. Tkaniny i dzianiny poliestrowe jednobarwne, drukowane oraz żakardowe przeznaczone do produkcji wyrobów dekoracyjnych takich jak: obrusy, zasłony itp.

Tego rodzaju wyroby stanowiły podstawę sprzedaży Mirandy wraz z systematycznie rosnącym importem z Turcji oraz Dalekiego Wschodu tkanin oraz wyrobów gotowych jej udział w ogólnej sprzedaży maleje. Celem Mirandy jest kontynuowanie strategii systematycznego wprowadzania na rynek produktów szlachetniejszych pod względem wzornictwa, jak i walorów użytkowych, a co za tym idzie bardziej rentownych.

7. Dzianiny i tkaniny przeznaczone do produkcji odzieży, obuwia, zabawek, toreb i plecaków, itp.

- **Tkaniny i dzianiny odzieżowe** - Rynek zdominowany jest przez dzianiny importowane przede wszystkim z Dalekiego Wschodu. Przy czym są to wyroby stosunkowo dobrej jakości i relatywnie niskiej cenie. Skupiliśmy się na rozwoju tkanin przeznaczonych na odzież ochronną (fartuchy), roboczą (kurtki) i ostrzegawczą (kamizelki). Realizujemy dostawy materiałów przeznaczonych na odzież dla służb takich jak policja czy Straż Graniczna.
- **Tkaniny i dzianiny do produkcji obuwia** - Miranda jest dostawcą specjalnej dzianiny wielowarstwowej wykorzystywanej do produkcji wkładek do obuwia (np. marki SC Johnson Bama) oraz wewnętrznej wyściółki butów (np. butów bojowych stosowanych w polskiej armii). Poza tym dostarczamy dzianiny welurowe powszechnie wykorzystywane w produkcji obuwia (np. kaloszy, śniegowców itp.). Materiały te charakteryzują się wysokimi walorami użytkowymi (np. wykończenia antybakteryjne czy antygrzybiczne).

8. Systemy maskujące dla wojska.

Miranda wdrożyła do produkcji nowoczesny system maskowania, który został wprowadzony na stan uzbrojenia polskiej armii. Aktualnie trwa proces stopniowego zastępowania starych siatek maskujących. W 2011 i 2012 roku Miranda prowadziła prace rozwojowe nad nowymi wyrobami tego typu dostosowanymi do potrzeb kilku dużych armii na świecie. Rozpoczęliśmy prace nad nowymi materiałami i wyrobami służącymi do maskowania wielozakresowego sprzętu o jeszcze lepszych parametrach.

D. EFFECT SYSTEM S.A.

Sprzedaż Spółki zależnej charakteryzuje się wysoką sezonowością, która wynika z charakteru prowadzonej przez nią działalności, oferowanych produktów i sektora, w którym organizacja działa.

Produkty spółki pełnią funkcję zewnętrznych nośników reklamy i są eksploatowane przez klientów w okresie wiosna- jesień. Największa sprzedaż przypada na I,II kwartał. Najmniejsza z kolei w okresie letnim, tj. w III kwartale.

Największą pozycję w strukturze asortymentowej sprzedaży stanowią sprzedaż materiałów, matryce drukarskie, parasole i poszycie oraz tkaniny i dzianiny drukowane.

Pozostałe produkty firmy nie mają bezpośredniego związku z jej działalnością podstawową. Sprzedaż pary technologicznej, energii i dzierżawa majątku dla podmiotu zależnego jest działalnością uboczną.

Analizując sprzedaż pod względem zasięgu rynkowego i rozproszenia można dostrzec silne uzależnienie spółki od podmiotów funkcjonujących w Grupie: Litex, Miranda. Zjawisko to występuje od początku funkcjonowania spółki.

Należy zauważyć, że spółka dopiero od 2007 roku rozpoczęła sprzedaż produktów poza grupę, pod własną marką. W ostatnich latach udział w strukturze sprzedaży największego klienta systematycznie spada, co jest wynikiem wdrażanej strategii dywersyfikacji sprzedaży i wprowadzania na rynek produktów pod własną marką.

Do nabywców spółki należą duże przedsiębiorstwa (60%), wielkie koncerny ponadnarodowe (20%) oraz MŚP (20%).

Spółka kooperuje z kilkoma stałymi odbiorcami w kraju i za granicą. Stali odbiorcy zabezpieczają ok. 70% generowanych przychodów.

Poza tym do stałych klientów w ok. 10% należą odbiorcy finalni tychże produktów: mniejsze browary, rozlewnie wód i napojów, producenci chemii budowlanej, instytucje finansowe.

LITEX SERVICE Sp. z o. o.

Zakres działalności spółki zależnej skupia się głównie na świadczeniu usług dla podmiotów funkcjonujących w ramach Grupy Kapitałowej.

Świadczone usługi obejmują:

- usługę projektowania i druku,
- usługę administracyjno-biurową,
- usługę IT,
- usługę zaopatrzenia,
- usługę logistyki,
- usługę administracyjną sprzedaży,
- usługę obsługi działów produkcyjnych,
- usługę obsługi działu serwisowego,
- usługę kontroli jakości,
- usługę doradztwa technologicznego,
- usługę marketingową.

6. Omówienie sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej

6.1. 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):

Duża część kontraktów realizowanych w Grupie Kapitałowej Lubawa S.A. są to umowy wieloletnie, realizowane od kilku lat. Krótkoterminowe umowy, będące zazwyczaj rezultatem wygranych procedur przetargowych to domena Jednostki Dominującej i dotyczą w głównej mierze sprzętu specjalistycznego. Oto najważniejsze z nich:

- 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 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 realizacji – listopad 2012, wartość umowy netto to około 810 tys. zł,

6.2. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

6.2.1. Rachunek zysków i strat

Tabela 3. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Tytuł	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	115 834	73 079
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	90 344	57 405
Wynik brutto ze sprzedaży	25 490	15 674
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>22%</i>	<i>21,45%</i>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	17 079	12 669
Wynik netto na sprzedaży	8 411	3 005
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>7,3%</i>	<i>4,1%</i>
Pozostałe przychody operacyjne	2 700	1 355
Pozostałe koszty operacyjne	1 248	1 540
EBIT	9 863	2 820
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>8,5%</i>	<i>3,9%</i>
Przychody finansowe	259	39 514
Koszty finansowe	2 647	4 963
Wynik przed opodatkowaniem	7 475	37 371
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>6,5%</i>	<i>51,1%</i>
Podatek dochodowy bieżący	-1 453	-506
Podatek dochodowy odroczone	-1 066	358
Wynik netto	4 956	37 223
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>4,3%</i>	<i>50,9%</i>
EBIDTA	13 465	5 131
<i>% przychodów ze sprzedaży ogółem</i>	<i>11,6%</i>	<i>0,7%</i>

Grupa osiągnęła wynik brutto na sprzedaży w wysokości **25.490 tys. zł** przy rentowności na poziomie **22%**. Nie można porównać osiągniętego wyniku na sprzedaży z rokiem poprzednim, ze względu na fakt, że Grupa Kapitałowa powstała w lutym 2011 roku, natomiast Spółka Litex Promo weszła w jej struktury dopiero w maju 2011 roku.

Koszty ogólne i sprzedaży wyniosły **17.079 tys. zł** i stanowiły w strukturze kosztów ogółem Grupy **15,9%**. Spółkom w Grupie udało się zachować reżim finansowy i dzięki kontroli nad ponoszonymi kosztami związanymi z bieżącą działalnością i ustabilizować poziom kosztów sprzedaży i administracyjnych.

Pozytywnym czynnikiem jest to, że wynik netto na działalności operacyjnej jest dodatni i wynosi **9.863 tys. zł**, a wskaźnik rentowności EBIT wynosi **8, 5%**, wskaźnik rentowności EBITDA wynosi blisko **11,6%**. Grupa wypracowała na koniec pierwszego półrocza 2012 roku zysk netto w kwocie **4.956 tys. zł**, co oznacza dodatni poziom rentowności netto, który na koniec półrocza wyniósł **4,3%**.

6.2.2. Wielkość i struktura przychodów z działalności podstawowej

Tabela 4. Sprzedaż w segmentach (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Sprzęt ochronny BHP	1 739	2 721
Sprzęt specjalistyczny	833	4 306
Usługa przerobu	3 769	3 709
Materiały reklamowe	65 710	26 056
Tkaniny	38 537	30 566
Materiały i towary	1 058	1 382
Pozostałe	4 189	4 339
Razem	115 835	73 079

W tabeli przedstawione zostały wyniki sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności. Największą wartość przychodów ze sprzedaży Grupa osiąga w segmencie materiałów reklamowych, które stanowią **blisko 57%** sprzedaży ogółem, drugim z kolei segmentem generującym najwyższy poziom przychodów są tkaniny, wartość przychodów w tym segmencie osiągnęła poziom **38,5 mln zł** co stanowi **33%** wartości przychodów ogółem. Należy pamiętać, że sprzedaż w poszczególnych Spółkach w ramach Grupy charakteryzują się wysokim poziomem sezonowości – materiały reklamowe sprzedawany są w większości w pierwszej połowie roku natomiast sprzedaż sprzętu specjalistycznego dominuje w czwartym kwartale.

Tabela 5. Sprzedaż w podziale na produkty i towary (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży - struktura	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów	102 111	65 673
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 724	7 406
Razem	115 835	73 079

W wyniku analizy struktury sprzedaży przedstawionej w tabeli powyżej, można zauważyć, że w sprzedaży ogółem największy udział wykazuje sprzedaż produktów blisko **89%**, a udział sprzedaży towarów i materiałów kształtuje się na poziomie **11%**.

Tabela 6. Sprzedaż podziale na rynki (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Kraj	72 663	55 398
Zagranica	43 172	17 681
Razem	115 835	73 079

Grupa sprzedaje głównie na rynku krajowym, ale warto zauważyć, że na rynek zagraniczny w pierwszym półroczu 2012 roku trafiło blisko **38%** wartości wszystkich produktów, towarów i materiałów Grupy.

6.2.2.1 Wielkość i struktura kosztów

Tabela 7. Koszt własny sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	Od 01.01.2011 do 30.06.2011
Amortyzacja	3 602	2 311
Zużycie materiałów i energii	51 264	28 331
Usługi obce	15 228	9 754
Podatki i opłaty	1 840	1 667
Wynagrodzenie	17 716	11 162
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 485	2 273
Pozostałe koszty	1 715	542
Razem koszty rodzajowe	94 850	56 040
zmiana stanu produktów	-1 576	-2 277
koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	429	134
koszty sprzedaży	4 791	2 311
koszty ogólnego zarządu	12 289	9 781
Kosz wytworzenia sprzedanych produktów	78 917	46 091

Największą pozycją wśród kosztów rodzajowych-, ze względu na produkcyjną działalność większości Spółek w Grupie, są materiały i energia, które stanowią **54%** całości kosztów rodzajowych.

Drugą, co do wielkości grupą kosztów są koszty osobowe, a wśród nich: wynagrodzenia pracowników, ubezpieczenia społeczne, odpisy z tytułu Zakładowych Funduszy Świadczeń Socjalnych, szkolenia oraz pozostałe świadczenia. Łączna kwota kosztów osobowych poniesionych przez spółki z Grupy w pierwszym półroczu 2012 roku wynosi **21.201 tys. zł** i stanowi około **22%** całości kosztów rodzajowych.

Kolejną grupę kosztów stanowią usługi obce, które obejmują zarówno usługi w zakresie działalności bezpośrednio produkcyjnej – usługi kooperacyjne, odszywanie parasoli i flag, jak również usługi administracyjne i handlowe: doradztwa handlowego, usługi teleinformatyczne, obsługę prawną, usługi związane z utrzymaniem ruchu, utrzymaniem siedziby i zakładów produkcyjnych. Koszty usług obcych stanowią **16%** w sumie kosztów rodzajowych i zakłada się ich zmniejszenie w kolejnych okresach obrachunkowych w wyniku podjętych działań w zakresie kontroli poniesienia kosztów, oraz za względu na możliwość świadczenia części usług w ramach Grupy.

6.2.3 Wynik na działalności pozostałej operacyjnej

Tabela nr 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	Udział
<u>Pozostałe przychody operacyjne:</u>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	447	16,6%
Rozliczone dotacje	291	10,8%
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	62	2,3%
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności i zapasy	543	20,1%
Nadwyżki inwentaryzacyjne	282	10,4%
Rozwiązane rezerwy na koszty	102	3,8%
Otrzymane nieodpłatnie aktywa obrotowe	122	4,5%
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych rozrachunków z tytułu dostaw i usług	390	14,4%
Uzyskany złom i odpady z produkcji	121	4,5%
Refaktura kosztów usług	182	6,7%
Pozostałe	158	5,9%
Razem	2 700	
<u>Pozostałe koszty operacyjne:</u>		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	444	35,6%
Niedobory magazynowe	374	30%
Kary umowne i odszkodowania	29	2,3%
Koszty złomowania i utylizacji majątku obrotowego	87	7%
Rezerwa na koszty	26	2,1%
Koszty egzekucyjne	22	1,8%
Darowizny	4	0,3%
Koszty refakturowanych usług	182	14,5%
Pozostałe	80	6,4%
Razem	1 248	
<u>Wynik na działalności operacyjnej</u>	<u>1 452</u>	

Największą pozycje wśród pozostałych przychodów operacyjnych **543 tys. zł 20,1%** łącznej kwoty przychodów operacyjnych, stanowi rozwiązanie odpisów aktualizujących dotyczących należności i zapasów.

Poza rozwiązaniem odpisów aktualizujących istotny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych miały zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie **447 tys. zł** oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych rozrachunków z tytułu dostaw i usług w kwocie **390 tys. zł**.

Na wysokość pozostałych kosztów operacyjnych największy wpływ mają: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych **444 tys. zł** ponad **35%** łącznej kwoty pozostałych przychodów operacyjnych oraz niedobory inwentaryzacyjne **374 tys. zł 30%** w łącznej kwocie pozostałych przychodów operacyjnych.

6.2.4 Wynik na działalności finansowej

Tabela nr 9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne (w tys. zł)

Wyszczególnienie	od 01.01.2012 do 30.06.2012	Udział
<u>Przychody finansowe:</u>		
Dodatnie różnice kursowe	199	76,8%
Przychody z odsetek	55	21,2%
Inne	5	2%
Razem	259	
<u>Koszty finansowe:</u>		
Odsetki, w tym:	2 023	76,4%
- od kredytów	1 730	85,5%
- pozostałe	293	14,5%
Prowizje i opłaty	194	7,3%
Wycena forward	258	9,8%
Koszty akredytywy	147	5,6%
Pozostałe	26	0,9%
Razem	2 647	
<u>Wynik na działalności finansowej</u>	<u>-2 388</u>	

Największy wpływ na wynik na działalności finansowej mają odsetki w łącznej kwocie **2.023 tys. zł** co stanowi **76,4%** kosztów finansowych, w tym odsetki od kredytów, które stanowią **85,5%** łącznych kosztów poniesionych z tytułu odsetek oraz **65,4%** kosztów finansowych Grupy. Po stronie przychodów finansowych największą pozycją są dodatnie różnice kursowe w kwocie **199 tys. zł**, co stanowi **76, 8% wartości** przychodów finansowych osiągniętych w pierwszym półroczu 2012 roku.

6.2.5 Realizacja prognoz finansowych

Zarząd LUBAWA S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Lubawa S.A.

6.2.6 Sytuacja majątkowa Grupy

Tabela 10 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	128 062	130 824	-2,1%
Aktywa niematerialne	62 727	57 113	9,8%
Należności długoterminowe	15		100%
Nieruchomości inwestycyjne	3 376	3 376	0%
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	1		100%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	922	1 012	-8,9%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 033	3 802	-20,2%
Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe	6 274	6 087	3,1%
Razem Aktywa trwałe	204 410	202 214	1,1%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	49 376	48 487	1,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	51 468	42 097	22,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	849	771	10,1%
Pozostałe należności	5 659	8 803	-36%
Aktywa finansowe	2 077	2 750	-24,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 541	2 121	20%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 029	1 029	0%
Razem Aktywa obrotowe	112 999	106 058	6,5%
RAZEM AKTYWA	317 409	308 272	2,96%

Tabela 11 Sprawozdanie z sytuacji finansowej pasywa (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.06.2012 r.	Stan na 30.06.2011 r.	Zmiana
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21 854	21 854	0%
Inne skumulowane całkowite dochody	-379	-242	-56,6%
Zyski zatrzymane	177 203	169 741	4,4%
Razem kapitał własny	198 678	191 353	3,83%
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20 585	22 210	-7,3%
Pozostałe zobowiązania	1 649	682	141,8%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	461	593	-22,3%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 110	6 112	49,1%
Razem zobowiązania długoterminowe	31 805	29 597	7,5%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 738	34 102	13,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 912	40 657	-6,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	157	576	-72,7%
Pozostałe zobowiązania	8 576	9 421	-9%
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	379	937	-59,6%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 164	1 629	-28,6%
Razem zobowiązania krótkoterminowe	86 926	87 322	-0,45%
Razem zobowiązania	118 731	116 919	1,6%
RAZEM PASYWA	317 409	308 272	2,96%

Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2012 r. wyniosła **317.409 tys. zł**, z czego aktywa trwałe o wartości **204.410 tys. zł** stanowią **64,4%** sumy aktywów. Główną pozycję aktywów trwałych stanowi rzeczowy majątek trwały o wartości **128.062 tys. zł**. Wartości niematerialne to **62.727 tys. zł**. Największymi pozycjami aktywów obrotowych są: zapasy o wartości **49.376 tys. zł** co stanowi wzrost w stosunku do okresu porównawczego o **889 tys. zł** czyli **1,8%**. Należności z tytułu dostaw i usług wzrosły z poziomu **42.097 tys. zł** na koniec czerwca 2011 roku na wartości **51.468 tys. zł** nadzień 30.06.2012 roku, co stanowi wzrost o ponad **22%**.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej wynoszą **198.678 tys. zł** ogółem, z czego **21.854 tys. zł** to kapitał akcyjny, a **177.203 tys. zł** to zyski zatrzymane. Na dzień 30.06.2012 roku kapitał własny stanowi **97,2%** wartości aktywów trwałych Grupy Kapitałowej. W zyskach zatrzymanych kwota **4.956 zł** stanowi zysk netto Grupy uzyskany w pierwszym półroczu 2012 roku. Głównymi pozycjami zobowiązań są: kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie **59.323 tys. zł**, (z czego **20.585 tys. zł** to część długoterminowa, a **38.738 tys. zł** to część krótkoterminowa) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie **37.912 tys. zł**. Zobowiązanie z tytułu dostaw i usług uległy zmniejszeniu o kwotę **2.745 tys. zł** (spadek o **6,8%**).

Analiza należności

Tabela 12 Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług w tys. zł

	Razem	Bieżące	Udział	Przeterm., w tym:	Udział	do 3 miesiący	Udział	od 3 do 6 miesiący	Udział	od 6 do 12 miesiący	Udział	powyżej 12 miesiący	Udział
Brutto	59 949	37 748	63%	22 201	37%	12 407	56,0%	784	3,5%	150	0,7%	8 860	40%
Odpis	-8 481			-8 481	100%	0	0,0%	0	0,0%	-42	0,5%	-8 439	99,5%
Netto	51 468	37 748	73,3%	13 720	26,7%	12 407	90,4%	784	5,7%	108	0,8%	421	3,1%

Należności krótkoterminowe brutto z tytułu dostaw i usług na 30.06.2012 r. wg ksiąg osiągnęły poziom **59.949 tys. zł**.

Należności przeterminowane w sumie należności brutto wg ksiąg stanowiły **37%**, tj. **22.201 tys. zł**, z tego do 3 miesięcy **12.407 tys. zł**, tj. **56%** w należnościach przeterminowanych oraz **20,7%** w sumie należności brutto, a powyżej 12 miesięcy **8.860 tys. zł**, tj. **40%** należności przeterminowanych oraz **14,8%** należności brutto.

Suma odpisów na należności ukształtowała się na poziomie **8.860 tys. złotych** (odpisem objęte zostały należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy w **99,5%** ich wartości oraz należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy w kwocie **42 tys. zł**)

Należności ogółem wg bilansu na 30.06.2012r. osiągnęły wartość **51.468 tys. złotych** i stanowiły **16,2 %** aktywów ogółem.

Strukturę należności przedstawia tabela poniżej.

Tabela 13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w tys. zł

Wyszczególnienie	Stan na		Zmian
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	
Należności z tytułu dostaw i usług			
Należności z tytułu dostaw i usług	59 852	51 011	17,3%
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	-8 384	-8 913	5,94%
Razem należności z tytułu dostaw i usług	51 468	42 098	22,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych	849	771	10,1%
Pozostałe należności			
Zaliczki na środki trwałe i aktywa niefinansowe	2 063	956	115,8%
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 221	1 952	13,8%
Udzielone zaliczki na poczet dostaw	0	2 097	-100%
Należności od pracowników	300	54	455,6%
Fundusze specjalne	0	87	-100%
Rozliczenia międzyokresowe czynne	858	788	8,9%
Inne	2 628	5 257	-50%
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-2 411	-2 388	-0,96%
Razem pozostałe należności	5 659	8 803	-35,7%

Analiza zobowiązań

Tabela 14 Struktura czasowa zobowiązań 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
37 912	24 537	64,7%	13 375	35,3%	9 894	74%	445	3,3%	141	1,1%	2 895	21,6%

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na 30 czerwca 2012 r. ukształtowały się łącznie na poziomie **118.731 tys. zł**.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły **37.912 tys. zł**, w tym przeterminowane **13.375 tys. zł** co stanowi **35,3 %** zobowiązań ogółem. Dotyczyły one zobowiązań z tytułu zakupu surowców pod produkcję, usług kooperacyjnych, zużycia energii elektrycznej i ciepłej, usług teleinformatycznych, usług doradczych.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły **26,8%** bilansowych zobowiązań ogółem, i wyniosły **31.805 tys. zł**, związane były z zaciągniętymi kredytami, 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 **37,4%**.

Poziom zobowiązań spółki przedstawiają tabele poniżej:

Tabela 15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w tys. zł

Długoterminowe	Stan na		Zmiana
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Pozostałe zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 649	682	141,8%
Razem pozostałe zobowiązania	1 649	682	141,8%
Krótkoterminowe	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	Udział
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 912	40 657	-6,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	157	576	-72,7%
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	3 980	4 765	-16,5%
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 204	2 199	0,2%
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4	0	100%
Zobowiązania wobec pracowników	189	0	100%
Inne zobowiązania	493	1 506	-67,3%
Fundusze specjalne	694	553	25,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 011	399	153,4%
Razem pozostałe zobowiązania	4 595	4 657	-1,3%

Tabela 16 Zobowiązania finansowe w tys. zł - struktura

Długoterminowe	Stan na		Udział
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	
Kredyty bankowe	18 326	19 101	-4,1%
Pożyczki			
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 259	3 109	-27,3%
Razem	20 585	22 210	-7,3%
Krótkoterminowe	Stan na		Udział
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	
Kredyty bankowe	36 156	31 350	15,3%
Pożyczki			
Forward	165		100%
Zobowiązania z tytułu leasingów	2 417	2 752	-12,2%
Razem	38 738	34 102	13,6%
Razem, z tego:	59 323	56 312	5,4%
Kredyty bankowe	54 482	50 451	8%
Pożyczki			
Forward	165		100%
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 676	5 861	-20,2%

6.2.7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela 17 Przepływy pieniężne w tys. zł

Wyszczególnienie	Za okres		
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 025	-576	625,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 431	-23 124	93,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 156	15 258	-139,5%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-4 583	-8 451	45,8%
Środki pieniężne na początek okresu	7 124	10 572	-32,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	2 541	2 121	19,8%

Na poziom przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej największy wpływ miały: zmiana stanu należności w kwocie **-22 339 tys. zł**, natomiast największą dodatnią zmianą stanowi zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów i pożyczek w kwocie **9 911 tys. zł**

W przepływach z działalności inwestycyjnej główną kwotę stanowią wydatki na nabycia aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie **2.730 tys. zł**. W przepływach z działalności finansowej, odzwierciedlona została spłata zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego w łącznej kwocie **8.484 tys. zł**, spłata odsetek w kwocie **1.922 tys. zł** oraz wpływ środków z kredytów w kwocie **4.238 tys. zł**. Grupa zakończyła półrocze ze stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynoszącym **2.541 tys. zł**.

6.3. Wybrane jednostkowe dane finansowe spółek zależnych

Tabela 18 Wybrane dane finansowe spółek zależnych w tys. zł.

Wybrane dane finansowe	Miranda	Miranda SA	Miranda Service	LitexPromo	Litex Service	Effect-System
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 496	0	1 109	67 335	2 439	15 444
Wynik brutto na sprzedaży	7 538	0	1 109	15 867	414	2 301
Wynik netto na sprzedaży	1 998	-27	56	7 968	102	1 250
Wynik z działalności operacyjnej	3 130	-26	56	8 442	84	1 181
Wynik przed opodatkowaniem	2 231	-26	51	7 585	82	1 094
Wynik netto	1 621	-26	44	5 991	61	843
Rentowność na sprzedaży brutto (w %) wynik brutto na sprzedaży x 100%/ przychody ze sprzedaży	14,1%	0%	100%	23,6%	17%	14,9%
Rentowność na sprzedaży netto (w %) wynik netto na sprzedaży x 100%/ przychody z sprzedaży	3,7%	0%	5,1%	11,8%	4,2%	8,1%
Rentowność netto ROS (w %) wynik finansowy netto x 100%/ przychody ze sprzedaży	3,03%	0%	4%	8,9%	2,5%	5,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 480	-5	1	8 377	42	-385
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-96	0	-2	-1 258	7	-25
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 504	0	0	-5 107	-12	201
Przepływy pieniężne netto razem	-119	-5	-0,4	2 011	37	-210
Aktywa trwałe	69 082	3	1	78 827	2 439	49 357
Aktywa obrotowe	51 578	2	896	51 280	640	19 378
Aktywa razem	120 660	5	898	130 107	3 079	68 735
Zobowiązania długoterminowe	5 114	0	0	9 795	378	3 298
Zobowiązania krótkoterminowe	46 120	0,2	397	49 699	1 172	9 385
Kapitał własny	69 426	5	501	70 613	1 528	56 052
Rentowność kapitału własnego ROE (w %) wynik finansowy netto x 100%/ (kapitał własny - wynik finansowy netto)	2,4%	-83,9%	9,6%	9,3%	4,2%	1,5%
Stopa zadłużenia (w %) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%/ pasywa ogółem	42,5%	3,8%	44,2%	45,8%	50,4%	18,5%
Wskaźnik płynności aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	111,8%	1000%	225,7%	103,2%	54,6%	206,5%

6.4. Przewidywany rozwój Grupy 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

Zarząd Grupy LUBAWA S.A. uważa, że oferta produktowa przedstawiana i oferowana przez poszczególne Spółki powinna się oprzeć konkurencji, w takim przypadku, jeżeli asortyment produktowy będzie dopasowany do potrzeb klientów. Pozwoli to całej Grupie sprostać konkurencji europejskiej oraz daleko wschodniej. Dlatego też Grupa szczególną uwagę przywiązuje do rozwój i budowy działów Badawczo rozwojowych w każdej ze spółek Grupy, a w tych Spółkach, które już takie komórki organizacyjne posiadają dalszy ich rozwój i rozbudowę. Dzięki takim działaniom rozwój i tworzenie nowych produktów i wyrobów a także wprowadzaniu ich na rynek pozwoli lepiej wykorzystać potencjał produkcyjny Spółek funkcjonujących w Grupie.

Działanie podejmowane przez Grupę nie tylko zmierzają do rozwoju własnego zaplecza badawczo rozwojowego, ale również w kierunku ścisłej współpracy z instytucjami badawczymi i naukowymi. Efektem tego będzie pojawienie się nowych produktów w głównych segmentach działalności Grupy.

2. Nowe technologie

Nowe produkty nie pojawią się bez nowych technologii, dlatego też Grupa LUBAWA szczególną uwagę zwracać będzie na współpracę z innymi firmami, jeżeli efektem tej współpracy oprócz rozszerzenia oferty produktowej czy kanałów dystrybucji będzie nabywanie dostępu do nowych technologii.

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

Kolejnym obszarem, w którym Grupa LUBAWA postrzega jej stabilny rozwój jest tworzenie nowych spółek czy nabywanie istniejących zarówno na rynkach zagranicznych czy na rynku krajowym.

Dzięki temu możliwości poszerzenia oferty produktowej oraz rozwoju Grupy będą jeszcze większe.

Razem z Ministerstwem Obrony Republiki Armenii, Lubawa (działając również z ramienia pozostałych Spółek Grup) 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 praktycznie wszystkich 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.

4. Działania organizacyjne

W dalszym ciągu prowadzone będą działania organizacyjne w Grupie, których celem jest obniżenie kosztów oraz poprawa efektywności. Dodatkowo zdaniem Zarządu może zmienić to postrzeganie Grupy na zewnątrz i poprawić przepływ informacji wewnątrz.

Zarząd uważa, że wymienione powyżej działaniach powinny w przyszłości przynieść efekty w postaci:

- - zwiększenia wartości Grupy
- - przychodów ze sprzedaży
- - marżowości w poszczególnych segmentach działalności
- - poprawę wyników spółek działających w Grupie.

7. Zarządzanie ryzykiem finansowym i rynkowym

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w Grupie jest ograniczenie zmienności przepływów finansowych oraz wyniku finansowego, wynikających z ekspozycji spółek należących do Grupy, 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 Grupy LUBAWA S.A. ma wpływ szereg czynników makroekonomicznych oraz czynników wynikających z prowadzenia działalności przez Spółkę.

A. Pozytywne

- zapotrzebowanie na produkty oferowane przez Spółki należące do Grupy Lubawa w kraju utrzymuje się na stabilnym poziomie,
- pojawianie się zapytań ofertowych i zapraszanie do udziału Spółek należących do Grupy Lubawa 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

- Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają dobrą markę u odbiorców,
- 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 prowadzonej przez Spółki z Grupy Lubawa S.A. można wyróżnić następujące obszary narażone na ryzyko:

- sprzedaż zagraniczna – Spółki prowadzą sprzedaż eksportową, która stanowi (w zależności od okresu) około 30% przychodów ze sprzedaży. Głównymi zagranicznymi rynkami zbytu jest Unia Europejska. Dodatkowo rozwijana jest sprzedaż na rynki wschodnie, rynki azjatyckie oraz obroty z krajami z obu Ameryk. Transakcje walutowe zawierane są w walutach: euro i dolar amerykański;
- Import – Spółki dokonują 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 spółkach 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.

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.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w Grupie 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 odnosi się do zmienności marży w walucie transakcji. Źródłem ekspozycji spółek 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 Grupie 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 spółek na wspomniane ryzyka.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stóp procentowych 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. Wszystkie spółki są narażone 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. Zarząd i służby finansowe na bieżąco monitorują 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.

Spółki narażone są na ryzyko kredytowe powstające w obszarze:

- Podstawowej działalności – źródłem ryzyka są transakcje sprzedaży produktów i zakupu surowców,
- Zarządzania ryzykiem rynkowym – ryzyko kredytowe dotyczy tu możliwości wystąpienia sytuacji braku realizacji zobowiązań drugiej strony transakcji zabezpieczającej w stosunku do spółek, jeżeli wartość godziwa transakcji jest dodatnia z punktu widzenia spółek.

Spółki w Grupie Lubawa S.A. starają się ograniczać ryzyko kredytowe poprzez współpracę z wiarygodnymi przedsiębiorstwami. Przed przyznaniem kredytu kupieckiego odbywa proces weryfikacji finansowej sytuacji oraz zdolności płatniczych potencjalnego odbiorcy zgodnie z polityką kredytu kupieckiego przyjętą w Grupie. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie spółek w Grupie na ryzyko nieściągalnych należności do tej pory nie było znaczące, dołoży się wszelkich starań by sytuacja taka miała miejsce również w przyszłości. Ponadto spółki współpracują 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 Grupy jest utrzymanie równowagi w finansowaniu działalności gospodarczej. Na chwilę obecną spółki z Grupy korzystają z kredytów bankowych.

Ryzyko operacyjne

W każdym obszarze biznesowym Grupa 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. Chcąc zminimalizować możliwość pojawienia się nieprawidłowości, a w przypadku ich wystąpienia jak najszybciej wprowadzić działania naprawcze stosuje się 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 Grupy ryzyko to jest niewielkie.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Z racji na specyficzne wymagania oraz atesty bezpieczeństwa, jakie posiadają wyroby spółki Grupy LUBAWA S.A. producenci oraz dostawcy materiałów muszą spełniać z góry określone kryteria jakościowe. Większą część dostawców stanowią producenci krajowi, wśród których znajdują się zarówno duże i rzetelne firmy, jak i niewielkie zakłady rzemieślnicze oraz najbliższe w regionie hurtownie. Niestety ze względu na specyficzne wymagania klientów oraz konieczność posiadania odpowiednich certyfikatów nie zawsze udaje się znaleźć alternatywnych dostawców, co ogranicza negocjacyjne możliwości Spółek. Spółki Grupy Lubawa S.A. konsekwentnie dążą 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, przede wszystkim Jednostki Dominującej, 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.

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 i materiałów reklamowych, gdzie konkurencja również jest bardzo silna i widoczna na rynku.

8. Pozostałe

8.1. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Obszar 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 Grupy:

- 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. Nowe wyroby wprowadzone na rynek w 2011 roku:

- 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,
- Nowe dzianiny dekoracyjne z „wrzucanym wątkiem” z nowej maszyny RS MSUS,
- Dzianiny z przeznaczeniem na rolety typu „dzień-noc”,
- Nowe tkaniny specjalne pod produkcję dla służb mundurowych,
- Produkty dla wojska i służb pokrewnych w zakresie kamuflażu,
- Łódź typu RIB - LITEX 580,
- Nowe typy tkanin materacowych.

2. 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 nakierowana jest na stabilny wzrost wartości Grupy Kapitałowej, poprzez umocnienie pozycji spółek, jako solidnych i profesjonalnych partnerów w zamówieniach dla służb mundurowych, w tym dla: wojska, policji, straży granicznej, straży pożarnej oraz straży miejskiej. W związku z trwającymi pracami rozwojowymi spółki z Grupy planują w najbliższym czasie unowocześnienie technologii produkcji dzięki zastosowaniu nowoczesnych urządzeń. Zamierzają również wprowadzić do swojej oferty nowe produkty, mające na celu podniesienie, jakości dotychczasowej działalności.

8.2. Ochrona środowiska

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej 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 nie mogą uniknąć powstawania

odpadów prowadzi się stałą kontrolę ilości wytwarzanych odpadów i szuka rozwiązań organizacyjnych i technicznych zmierzających do zminimalizowania ilości produkowanych odpadów.

W Spółkach należących do Grupy Kapitałowej 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, 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 Grupie prowadzona jest optymalna gospodarka mająca na celu minimalizację ilości wytwarzanych odpadów, powstałe odpady poddawane są selekcji w celu łatwiejszej ich utylizacji i odzysku.

8.3. System Zarządzania Jakością

W Jednostce Dominującej wdrożony System Zarządzania Jakością zgodnie z normą ISO 9001:2008 (PN-EN ISO 9001:2009) oraz AQAP 2110:2009. W Jednostce Dominującej co roku odbywają się audyty nadzoru. W większości Spółek należących do Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. funkcjonuje Wewnętrzny System Kontroli „WSK”.

9. Istotne umowy zawarte 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.

10. 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 29.06.2012 r. spółka zależna Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku, podpisała z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, aneks do Umowy współpracy z dnia 14.05.2010 r. aneks ten pozwolił zawrzeć kolejne dotyczące:

- a) aneks nr 4 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawarty 29.06.2012 r.,
- b) aneks nr 4 do umowy kredytowej (kredyt odnawialny złotowy) zawarty 29.06.2012 r.,
- c) aneks nr 1 do umowy ustanawiającej hipotekę zawarty 29.06.2012 r.,
- d) aneks nr 3 do umowy o cesję globalną należności zawarty 29.06.2012 r.,
- e) aneks nr 1 do umowy zastawniczej zawarty 29.06.2012 r.,

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy między Klientem a Bankiem w zakresie korzystania przez Klienta z produktów i usług Banku w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności; Bank przyznał Klientowi prawo do korzystania z produktów w ramach limitu linii do maksymalnej kwoty:

- a) 13.000.000,00 PLN w okresie od dnia 14 maja 2010 roku do 27 czerwca 2011 r.
- b) 19.000.000,00 PLN od 28 czerwca 2011 roku do 28 czerwca 2012 r.
- c) 23.500.000,00 PLN od 29 czerwca 2012 r.

Zabezpieczenie udzielonego limitu kredytowego stanowią:

- hipoteka umowna łączna w kwocie 35.250.000,00 PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Miranda Sp. z o.o. nieruchomości o łącznej powierzchni 14,088 ha, położonej w Turku, oraz na prawie własności posadowionych na niej budynków, dla której w Sądzie Rejonowym w Turku prowadzone są księgi wieczyste nr KN1T/00050038/9 i KN1T/00039052/0
- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę
- poręczenie Litex Promo Sp. z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami
- poręczenie „Eurobrands” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami

- poręczenie Zakładu Produkcyjno-Handlowego „Litex-Service” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami
- poręczenie „Miranda-Serwis” Spółka z o.o. udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami
- poręczenie „Effect-System” SA udzielone na kwotę 23.500.000,00 PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Kredytobiorcy
- globalna cesja wierzytelności należnych Kredytobiorcy

Limit został ustalony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 28 czerwca 2013 r.

Bank wyraża gotowość do udostępnienia w ramach limitu następujących produktów:

- akredytyw z sublimitem do kwoty 10.000.000,00 PLN; (dopuszcza się, aby ostateczny termin ważności sublimitu dla akredytyw wykraczał poza 28 czerwca 2013 r. maksymalnie o 150 dni tj. do dnia 26 listopada 2013 roku.)
- gwarancji z sublimitem do kwoty 1.500.000,00 PLN;
- kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 7.000.000,00 PLN;
- kredytów odnawialnych z limitem do kwoty 5.000.000,00 PLN;

Umowy te stanowią kontynuację oraz częściowo rozszerzają współpracę Miranda Sp. z o.o. z BRE Bank S.A.

Umowy zostały zawarte na zasadach rynkowych (koszt nie odbiega od poziomów kosztowych funkcjonujących w rynku).

W dniu 29.06.2012 r. spółka zależna Miranda Sp. z o.o., podpisała z BRE Bank S.A., aneks 1 do Umowy zastawu. Na mocy niniejszego Aneksu podwyższono zastaw rejestrowy ustanowiony na aktywach spółki zależnej Miranda Sp. z o.o., Dotyczący maszyn i urządzeń przemysłu włókienniczego (w tym między innymi krosien, maszyn dziewiarskich, maszyn wykańczalniczych), stanowiący zabezpieczenie linii kredytowej do maksymalnej wysokości zobowiązań kredytowych 23.500.000,00 zł (dwadzieścia trzy miliony pięćset tysięcy złotych). Najwyższa suma zabezpieczenia wynosi 30.000.000,00 PLN.

W dniu 29.06.2012 r. spółka zależna Miranda Sp. z o.o., podpisała z BRE Bank S.A., Aneks nr 1 do umowy ustanawiającej hipotekę zawartej w dniu 27 czerwca 2011 roku.

Na mocy niniejszego Aneksu podwyższono sumę hipoteki ustanowionej na nieruchomości Miranda Sp. z o.o. z siedzibą w Turku (62-700), ul. Jedwabnicza 1. Wartość zobowiązania (maksymalny poziom dostępnych produktów kredytowych) została zwiększona z kwoty 19.000.000,00 PLN do 23.500.000,00 PLN. Wartość ewidencyjna nieruchomości wynosi 32.200.000,00 PLN. Nieruchomość, której dotyczy podwyższona hipoteka, stanowią grunty oraz objęte nimi nieruchomości posiadające charakter produkcyjny, magazynowy, socjalny i administracyjny (nr ksiąg wieczystych prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Turku, Wydział Ksiąg Wieczystych to: KN1T/00050038/9 oraz KN1T/00039052/0)

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)

11. Wszelkie umowy zawarte między Jednostką Dominującą, 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.

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

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Lubawa S.A. nie posiadają zobowiązań ani wierzytelności, co, do których wszczęto postępowanie sądowe i administracyjne, których łączna wartość stanowi 10% kapitałów własnych.

13. 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.

14. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym w Jednostce Dominującej

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 Dominującej przedstawia tabela poniżej

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

15. 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.

16. 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

17. 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 pierwszym półroczu 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 DOBRZYCH 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 ograniczały 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 DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
6	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyłą 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 powierzonych 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	
1.11	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	
1.12	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	
1.13	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	
1.14	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	<i>(uchylony)</i>	-	-
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	<i>(uchylony)</i>	-	-
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 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	TAK	
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 niewykonawczych(...)</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	<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.
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	Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej.
10.3	wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia	NIE	Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.

Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 roku

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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